

Fundamental : มูลค่าส่งออกเดือนมีนาคม 2557 หดตัว 3.1%

กระทรวงพาณิชย์รายงานมูลค่าส่งออกเดือนมีนาคม 2557 อยู่ที่ 19,940 ล้านดอลลาร์สหรัฐ หดตัว 3.1% โดยมีปัจจัยบั่นทอนสำคัญจากการส่งออกไปอาเซียน และ จีนที่หดตัว 10.9% และ 11.2% ตามลำดับ อย่างไรก็ตาม การส่งออกไปตลาดหลักทั้งสหรัฐฯ EU และญี่ปุ่น ยังขยายตัวต่อเนื่องที่ 3.6%, 3.0% และ 1.6% ตามลำดับ

ฝ่ายวิจัยธุรกิจเห็นว่าแม้มูลค่าส่งออกในช่วง 3 เดือนแรกของปี 2557 หดตัว 1.0% ซึ่งทำให้มีความเป็นไปได้สูงว่าอัตราขยายตัวของมูลค่าส่งออกปี 2557 จะพลาดเป้าของ กระทรวงพาณิชย์ที่ตั้งไว้ 5.0% อย่างไรก็ตาม มูลค่าส่งออกในช่วงที่เหลือของปีมีแนวโน้ม กระตุ้นขึ้น โดยมีแรงขับเคลื่อนสำคัญจากเศรษฐกิจตลาดหลักที่มีแนวโน้มฟื้นตัวต่อเนื่อง ทั้งนี้ ในช่วง 3 เดือนแรกของปี 2557 มีสินค้าส่งออกสำคัญของไทยหลายรายการที่ ขยายตัวในเกณฑ์ดี โดยเฉพาะสินค้าที่พึ่งพาการส่งออกไปตลาดหลักเป็นสัดส่วนสูง อาทิ ผลไม้กระป๋องและแปรรูป (ขยายตัว 12.6%) เครื่องปรับอากาศและ ส่วนประกอบ (ขยายตัว 10.6%) อัญมณีและเครื่องประดับซึ่งไม่รวมทองคำที่ยังไม่ขึ้นรูป (ขยายตัว 5.0%) รวมถึงสินค้าประเภทวัตถุดิบชั้นกลาง ที่ส่งออกไปยังหลายประเทศ เพื่อผลิตสินค้าสำเร็จรูปส่งออกไปยังตลาดหลัก อาทิ เม็ดพลาสติก (ขยายตัว 6.3%) และแผงวงจรไฟฟ้า (ขยายตัว 5.2%) เป็นต้น

Foreign Exchange Market : เงินบาทอ่อนค่าลงเล็กน้อย หลังธนาคารกลาง สหรัฐ (Fed) มีมติปรับลด QE ลงตามที่ตลาดคาดการณ์ไว้

ค่าเงินบาทปิดตลาดปลายสัปดาห์ที่ระดับ 32.38 อ่อนค่าลง 0.19% เมื่อเทียบกับ ระดับ 32.32 บาท/ดอลลาร์ฯ จากสัปดาห์ก่อนหน้า (25 เม.ย. 57)

ปัจจัย - Fed มีมติปรับลดวงเงินในโครงการซื้อพันธบัตรรายเดือนลงอีก 1 หมื่นล้านดอลลาร์ สู่ระดับ 4.5 หมื่นล้านดอลลาร์ พร้อมระบุว่าจะยังคงคงวงเงินในโครงการซื้อพันธบัตรต่อไป ในขณะที่เศรษฐกิจฟื้นตัวขึ้นและผู้บริโภคใช้จ่ายมากขึ้น

- กระทรวงพาณิชย์สหรัฐเปิดเผยการประมาณการ GDP ครั้งแรกประจำไตรมาส 1/2557 โดยระบุว่าขยายตัวเพียง 0.1% ซึ่งต่ำสุดนับตั้งแต่ไตรมาส 4/2555 และต่ำกว่าที่นักวิเคราะห์ คาดว่าจะขยายตัวราว 1.1%

- ธ.กลางญี่ปุ่น(BOJ) มีมติคงนโยบายการเงินแบบผ่อนคลายเป็นพิเศษต่อไปเพื่อรับมือกับภาวะ เงินฝืด พร้อมระบุว่า เศรษฐกิจในประเทศเดินไปในทิศทางที่จะสามารถบรรลุเป้าหมายเงิน เพื่อที่ 2% ได้

- ธพท. ระบุว่า เงินบาทที่ 32 กว่าๆต่อดอลลาร์ในปัจจุบัน ถือว่าเป็นระดับที่มีเสถียรภาพ และไม่เป็นอุปสรรคต่อการส่งออก โดยธพท.ไม่มีความคิดที่จะทำให้อัตราเงินบาทเคลื่อนไหว ผิดปกติ เพื่อหนุนการส่งออก

คาดการณ์ เงินบาทระยะสั้นยังคงเคลื่อนไหวในกรอบ เพื่อรอปัจจัยชี้แนวโน้มๆ ประเมิน กรอบการเคลื่อนไหว 32.20-32.60

Fixed Income Market : อัตราผลตอบแทนพันธบัตรระยะกลาง-ยาวปรับเพิ่มขึ้น

Yield พันธบัตร เปลี่ยนแปลง 0.00% ถึง +0.12%

ปัจจัย

- อัตราผลตอบแทนพันธบัตรปรับตัวในทิศทางเดียวกันกับ US Treasury ทั้งนี้ ที่ประชุม FOMC มีมติปรับลดขนาดมาตรการ QE ลง ซึ่งเป็นไปตามที่ตลาดคาดการณ์ไว้

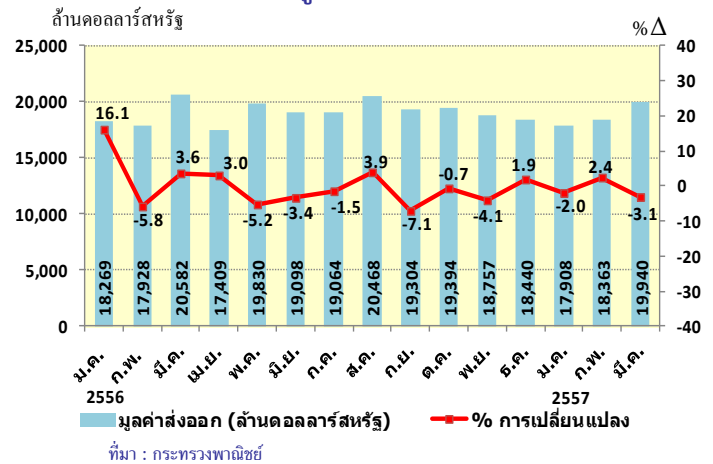
- นักลงทุนต่างชาติและกองทุนในประเทศขายพันธบัตรระยะกลาง-ยาวเพื่อทำกำไร และเข้า ถือครองพันธบัตรระยะสั้นแทน

คาดการณ์ Yield ปรับตัวในกรอบแคบๆ โดยนักลงทุนจับตาดูสถานการณ์การเมืองสัปดาห์หน้า

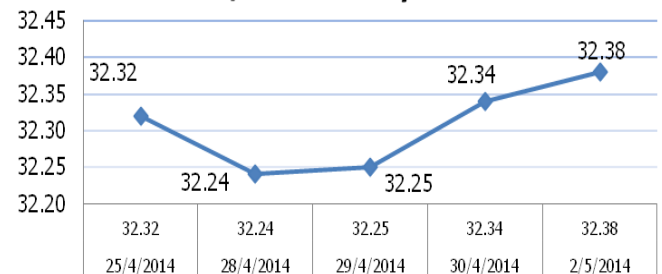
Policy Rate

US	Fed Fund Rate	0.25%	Next meeting :	17-Jun-14
Thailand	1-Day Repo	2.00%	Next meeting :	18-Jun-14

มูลค่าส่งออก



USD/THB Weekly Movement



Exchange Rate

USD/	THB	INR	IDR	VND	CNY	PHP	MYR
25/4/2014	32.32	61.11	11580	21085	6.254	44.66	3.269
2/5/2014	32.38	60.13	11530	21060	6.259	44.55	3.266
% Change	0.19	-1.60	-0.43	-0.12	0.08	-0.25	-0.09

Thailand CDS Level

Tenor	25-Apr	06-May	Change
3Y	75.505	74.235	-1.27
5Y	125.500	123.275	-2.22

ที่มา : Bloomberg

Government Bond Yield

	1M	6M	1Y	3Y	5Y	10Y	20Y
25-Apr	2.01	2.05	2.06	2.40	3.03	3.58	4.10
02-May	2.01	2.05	2.06	2.45	3.08	3.70	4.12
Change	0.00	0.00	0.00	+0.05	+0.05	+0.12	+0.02

ที่มา : สมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย (www.thaibma.or.th)

Market Rate (2-May)

Tenor	1M	3M	6M	1Y
BIBOR	2.08308	2.18385	2.27538	2.51769
THBFIX	1.71412	1.76501	1.87567	2.09106
LIBOR	0.15150	0.22285	0.32250	0.54700

ที่มา : Reuters

ข้อมูลนี้ถูกจัดทำขึ้นจากการรวบรวม วิเคราะห์และคาดการณ์ ซึ่งข้อมูลนี้อาจถูกเปลี่ยนแปลงได้โดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า และแม้ว่าธนาคารจะให้ความพยายามอย่างดีที่สุดในการจัดทำข้อมูลนี้ แต่ธนาคารไม่รับรองความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูล ข้อมูลนี้มีไว้เพื่อคำแนะนำ หรือคำชี้ชวนเพื่อการทำธุรกรรมใด ๆ ธนาคาร และ/หรือผู้จัดทำข้อมูลไม่รับผิดชอบในความเสียหายใด ๆ ก็ตามที่เกิดขึ้น ไม่ว่าโดยทางตรง หรือโดยทางอ้อม อันเนื่องมาจากการนำข้อมูลนี้ไปใช้