

Fundamental : IMF ปรับลดคาดการณ์เศรษฐกิจโลกปี 2559

กองทุนการเงินระหว่างประเทศ (IMF) ปรับลดคาดการณ์เศรษฐกิจโลกปี 2559 ลงจากขยายตัว 3.4% เหลือ 3.2% เนื่องจากเศรษฐกิจตลาดใหม่ที่ชะลอตัว และเศรษฐกิจตลาดหลักที่ยังฟื้นตัวช้า รวมทั้งความเสี่ยงในตลาดเงินและปัญหาการเมืองระหว่างประเทศที่มีมากขึ้น

ฝ่ายวิจัยธุรกิจมีข้อสังเกตในประเด็นดังกล่าว ดังนี้
 - ตลาดหลักที่ฟื้นตัวประปราย โดยเฉพาะเศรษฐกิจยุโรปและญี่ปุ่นที่ฟื้นตัวช้าท่ามกลางปัญหาเชิงโครงสร้างที่เรื้อรัง อาทิ หนี้สาธารณะและขาดดุลการคลัง ปัจจัยดังกล่าวทำให้การประชุมธนาคารกลางยุโรปในสัปดาห์ที่ผ่านมาไม่มีมติมาตรการผ่อนคลายทางการเงินทั้งมาตรการ QE และอัตราดอกเบี้ยติดลบต่อไป ขณะที่การประชุมธนาคารกลางญี่ปุ่นในสัปดาห์นี้มีความเป็นไปได้มากขึ้นที่อาจมีมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจเพิ่มเติมหลังญี่ปุ่นต้องเผชิญกับเหตุแผ่นดินไหวซึ่งบั่นทอนภาคการผลิตและการท่องเที่ยวบางส่วน สำหรับสหรัฐฯ แม้เศรษฐกิจจะฟื้นตัวต่อเนื่องจากอุปสงค์ในประเทศ แต่เริ่มได้รับผลกระทบจากเศรษฐกิจโลกและเงินดอลลาร์สหรัฐฯที่แข็งค่าในช่วงต้นปี ทำให้ความเป็นไปได้สูงที่การประชุม Fed ในสัปดาห์นี้จะระงับการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยออกไป

- เศรษฐกิจจีนชะลอตัวอย่างช้า ๆ (Soft Landing) สะท้อนได้จากจีนเป็นประเทศขนาดใหญ่เพียงแห่งเดียวที่ IMF ปรับเพิ่มคาดการณ์เศรษฐกิจในครั้งนั้น เนื่องจากอุปสงค์ในประเทศและภาคบริการที่ขยายตัวมีส่วนบรรเทาการชะลอตัวของภาคการผลิตและการส่งออก ล่าสุด เศรษฐกิจไตรมาส 1 ปี 2559 ขยายตัว 6.7% ชะลอลงเล็กน้อยจากที่ขยายตัว 6.8% ในไตรมาส 4 ปี 2558
 - การส่งออกของไทยไม่สดใส จากเศรษฐกิจโลกที่ประปรายและราคาสินค้าโภคภัณฑ์ที่ยังอยู่ในระดับต่ำ แม้ล่าสุดมูลค่าส่งออกเดือน มี.ค. จะขยายตัวติดต่อกันเป็นเดือนที่สองที่ 1.3% แต่ส่วนหนึ่งเป็นผลจากการส่งออกทองคำไม่ขึ้นรูปซึ่งเป็นการเก็งกำไรระยะสั้น จึงไม่สะท้อนถึงการฟื้นตัวอย่างแท้จริง

Foreign Exchange Market : เงินบาทอ่อนค่าลงเล็กน้อยช่วงปลายสัปดาห์ โดยถูกกดดันจากแรงขายทำกำไร รวมทั้งนักลงทุนบางส่วนเริ่มระมัดระวังต่อการเข้าเก็งกำไรเงินบาท หลังรพท.ส่งสัญญาณพร้อมเข้าดูแล

ค่าเงินบาทปิดตลาดปลายสัปดาห์ที่ระดับ 35.05 อ่อนค่าลง 0.03% เมื่อเทียบกับ ระดับ 35.04 บาท/ดอลลาร์ฯ จากสัปดาห์ก่อนหน้า (15 เม.ย. 59)

ปัจจัย - ธ.กลางยุโรป (ECB) คงอัตราดอกเบี้ยนโยบายที่ระดับ 0% พร้อมกับคงอัตราดอกเบี้ยเงินฝากที่ธนาคารพาณิชย์ฝากไว้กับ ECB ที่ระดับ -0.4% นอกจากนี้ ECB ยังได้คงวงเงินในการซื้อพันธบัตรตามมาตรการ QE ที่ระดับ 8 หมื่นล้านยูโร/เดือน
 - รพท. ระบุ ค่าเงินบาทในขณะนี้เคลื่อนไหวผันผวนมากขึ้น โดยเป็นผลจากปัจจัยภายนอกเป็นหลัก แต่ยังเป็นการแข่งขันค่าสต็อคดอลล์กับสกุลเงินภูมิภาค และไม่ได้แข็งค่าไปมากกว่าสกุลเงินคู่ค้าและคู่แข่ง แต่รพท.ก็ย้ำด้วยว่า จะติดตามสถานการณ์ในตลาดการเงินโลกอย่างใกล้ชิด และหากเงินบาทเคลื่อนไหวในลักษณะที่จะส่งผลกระทบต่อภาคเศรษฐกิจจริง รพท.ก็ พร้อมที่จะเข้าดูแลเสถียรภาพในตลาดการเงิน

คาดการณ์ ระยะเวลาเงินบาทยังมีทิศทางที่ชัดเจน โดยตลาดยังจับตาดูการประชุมของธ.กลางสหรัฐฯ (Fed) ในวันที่ 27 เม.ย.นี้ ประเมินกรอบการเคลื่อนไหว 34.80-35.30

Fixed Income Market : อัตราผลตอบแทนพันธบัตรระยะกลาง-ยาวปรับเพิ่มขึ้น Yield พันธบัตรอายุต่ำกว่า 3 ปี ไม่เปลี่ยนแปลง

Yield พันธบัตรอายุตั้งแต่ 3 ปีขึ้นไป เปลี่ยนแปลง 0.00% ถึง +0.09%
ปัจจัย
 - อัตราผลตอบแทนพันธบัตรระยะยาวปรับเพิ่มขึ้นจากแรงขายของนักลงทุนต่างชาติ
 - รพท. ระบุว่า ตั้งแต่ต้นปี 2559 มีเงินทุนไหลเข้าตลาดหลักทรัพย์และพันธบัตรไทย เช่นเดียวกันกับประเทศอื่นในภูมิภาค อย่างไรก็ตาม รพท. ยังคงติดตามสถานการณ์ในตลาดการเงินโลกอย่างใกล้ชิดและพร้อมเข้าดูแลเสถียรภาพในตลาดการเงิน

คาดการณ์ Yield เปลี่ยนแปลงสูงขึ้นในกรอบแคบ โดยนักลงทุนจับตาดูผลการประชุม Fed ที่จะมีขึ้นกลางสัปดาห์

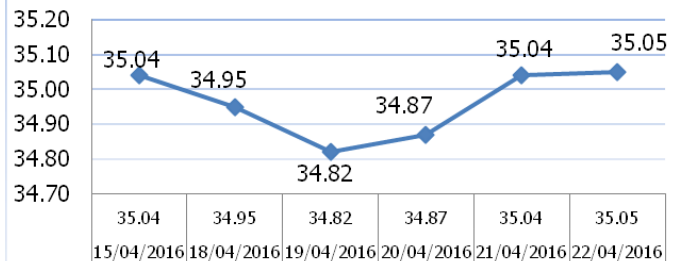
Policy Rate			
US	Fed Fund Rate	0.50%	Next meeting : 27-Apr-16
Thailand	1-Day Repo	1.50%	Next meeting : 11-May-16

คาดการณ์อัตราขยายตัวทางเศรษฐกิจ

กลุ่มประเทศ/ประเทศ	2559 %Δ y-o-y	
	เดิม (ม.ค. 2559)	ใหม่ (เม.ย. 2559)
โลก	3.4	3.2
สหรัฐฯ	2.6	2.4
ยูโรโซน	1.7	1.5
ญี่ปุ่น	1.0	0.5
จีน	6.3	6.5
ลาตินอเมริกา	-0.3	-0.5
MENA*	3.6	3.1
ASEAN 5**	4.8	4.8

หมายเหตุ : MENA* ประกอบด้วยประเทศในภูมิภาคตะวันออกกลางและแอฟริกาเหนือ
 : ASEAN 5** ประกอบด้วย อินโดนีเซีย มาเลเซีย ฟิลิปปินส์ ไทย และเวียดนาม
 ที่มา : กองทุนการเงินระหว่างประเทศ (IMF) ณ เดือนเมษายน 2559

USD/THB Weekly Movement



Exchange Rate

USD/	THB	INR	IDR	VND	CNY	PHP	MYR
15/04/2016	35.04	66.60	13110	22282	6.473	46.14	3.900
22/04/2016	35.05	66.53	13182	22289	6.493	46.66	3.898
% Change	0.03	-0.11	0.55	0.03	0.30	1.14	-0.05

Thailand CDS Level

Tenor	12-Apr	22-Apr	Change
3Y	69.820	70.050	+0.23
5Y	121.998	121.998	0.00

ที่มา : Bloomberg

Government Bond Yield

	1M	6M	1Y	3Y	5Y	10Y	20Y
12-Apr	1.35	1.36	1.36	1.36	1.50	1.72	2.26
22-Apr	1.35	1.36	1.36	1.41	1.53	1.81	2.29
Change	0.00	0.00	0.00	+0.05	+0.03	+0.09	+0.03

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

Market Rate (22-Apr)

Tenor	1M	3M	6M	1Y
BIBOR	1.53787	1.59693	1.71995	1.98089
THBFIX	1.49450	1.55003	1.58660	1.81675
LIBOR	0.43645	0.63585	0.90865	1.23635

ที่มา : Reuters

ข้อมูลนี้ถูกจัดทำขึ้นจากการรวบรวม วิเคราะห์และการคาดการณ์ ซึ่งข้อมูลนี้อาจถูกเปลี่ยนแปลงได้โดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า และแม้ว่าธนาคารจะใช้ความพยายามอย่างดีที่สุดในการจัดทำข้อมูลนี้ แต่ธนาคารไม่รับรองความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูล ข้อมูลนี้ไม่ใช่เสนอ หรือคำชี้ชวนเพื่อการทำธุรกรรมใด ๆ ธนาคาร และ/หรือผู้จัดทำข้อมูลไม่รับผิดชอบในความเสียหายใด ๆ ที่เกิดขึ้นไม่ว่าโดยทางตรง หรือโดยทางอ้อม อันเนื่องมาจากกรณำข้อมูลนี้ไปใช้