

Fundamental : ธนาคารพัฒนาเอเชียปรับลดคาดการณ์เศรษฐกิจไทยปี 2556 ลงจาก 3.8% เหลือ 2.9%

ธนาคารพัฒนาเอเชีย (ADB) ปรับลดคาดการณ์เศรษฐกิจไทยลงจาก 3.8% เหลือ 2.9% ในปี 2556 และจาก 4.9% เหลือ 4.7% ในปี 2557 พร้อมกันนี้ยังได้รับลดคาดการณ์เศรษฐกิจอาเซียนลงจาก 4.9% เหลือ 4.8% ในปี 2556 และจาก 5.3% เหลือ 5.2% ในปี 2557 อย่างไรก็ตาม ADB มีมุมมองเชิงบวกต่อการขยายตัวของเศรษฐกิจสหรัฐฯ จีนและญี่ปุ่นในปี 2557 ขณะที่ยุโรปยังต้องเผชิญกับปัญหาเศรษฐกิจรวมเรื้อร่าบดบัง ทำให้ ADB ปรับลดคาดการณ์เศรษฐกิจยุโรปในปี 2557 ลงจาก 1.2% เหลือ 1.0%

ฝ่ายวิจัยธุรกิจเห็นว่าเศรษฐกิจไทยที่ชะลอลงในปี 2556 เป็นผลมาจากการส่งออกที่อ่อนแอ การบริโภค การลงทุนทั้งภาครัฐและภาคเอกชนขยายตัวต่ำ ประกอบกับเศรษฐกิจไตรมาส 4 ยังต้องเผชิญกับปัญหาความวุ่นวายทางการเมืองที่บั่นทอนอุปสงค์ในประเทศและความเชื่อมั่นของนักลงทุนและนักท่องเที่ยวต่างชาติ อย่างไรก็ตาม เศรษฐกิจไทยปี 2557 มีแนวโน้มขยายตัวดีขึ้นตามการฟื้นตัวของเศรษฐกิจสหรัฐฯ จีนและญี่ปุ่น ซึ่งเป็นตลาดส่งออกสำคัญของไทย ทั้งนี้ เศรษฐกิจไทยในช่วงต้นปี 2557 ยังต้องเผชิญกับความไม่แน่นอนทางการเมืองช่วงก่อนการเลือกตั้งในวันที่ 2 กุมภาพันธ์ ซึ่งจะส่งผลให้การพิจารณาอนุมัติโครงการลงทุนขนาดใหญ่ของภาครัฐล่าช้าออกไป

Foreign Exchange Market : เงินบาทเคลื่อนไหวในกรอบแคบ ๆ โดยปัจจัยที่มีผลต่อค่าเงินบาทระยะนี้ มาจากทั้งปัจจัยการเมืองในประเทศ และปัจจัยต่างประเทศเรื่องการปรับลดมาตรการผ่อนคลายเชิงปริมาณ (QE) ของสหรัฐฯ

ค่าเงินบาทปิดตลาดปลายสัปดาห์ที่ระดับ 32.05 แข็งค่าขึ้น 0.87% เมื่อเทียบกับ ระดับ 32.33 บาท/ดอลลาร์ จากสัปดาห์ก่อนหน้า (6 ธ.ค. 56)

ปัจจัย - สภาคองเกรสสหรัฐฯ ได้บรรลุข้อตกลงเพื่อหลีกเลี่ยงการปิดหน่วยงานของรัฐบาลกลางสหรัฐฯ ในวันที่ 15 ม.ค.แล้ว โดยข้อตกลงดังกล่าวจะกำหนดระดับการใช้จ่ายสำหรับรัฐบาลกลางในอีก 2 ปีข้างหน้า และจะยุติมาตรการลดรายจ่ายโดยอัตโนมัติ หรือที่เรียกว่า sequester บางส่วน ในอีก 2 ปีข้างหน้าเช่นกัน

- ธ.ป.ท. จะทบทวน GDP ของไทยอีกครั้งในการประชุมกนง.ปลายเดือน ม.ค.ปีหน้า จากเดิมที่คาดไว้ 4.0% เนื่องจากปัญหาความขัดแย้งทางการเมืองในประเทศยืดเยื้อ และมีความเสี่ยงในกำหนดการ การลงทุนภาครัฐ

- ธ.เอตบี ลดประมาณการการขยายตัวของ GDP ภายในประเทศของภูมิภาคอาเซียนในปีนี้เป็น 4.8% จากเดิม 4.9% โดยอ้างอิงผลกระทบทางการเมืองในไทยต่อภาคการบริโภคและท่องเที่ยว รวมถึงความเสียหายจากภัยพิบัติได้ฝุ่นไถ่เย็นในฟิลิปปินส์

คาดการณ์ เงินบาทระยะนี้ยังคงแกว่งตัวในกรอบ โดยนักลงทุนยังจับตาการประชุมของกลางสหรัฐฯ (Fed) ในวันที่ 17-18 ธ.ค. นี้ ประเมินกรอบการเคลื่อนไหว 31.80-32.30

Fixed Income Market : อัตราผลตอบแทนพันธบัตรระยะยาวปรับลดลง

Yield พันธบัตรระยะสั้น เปลี่ยนแปลง 0.00% ถึง +0.01%

Yield พันธบัตรระยะกลาง-ยาว เปลี่ยนแปลง -0.06% ถึง 0.00%

ปัจจัย

- นักลงทุนส่วนใหญ่ยังคงกังวลว่า Fed อาจเริ่มลดขนาดมาตรการ QE ในการประชุม FOMC ที่จะขึ้นในสัปดาห์หน้า

- นักลงทุนสถาบันและนักลงทุนต่างชาติให้ความสนใจเข้าประมูลพันธบัตรรุ่นอายุ 5 ปีเป็นอย่างมากในช่วงกลางสัปดาห์ ซึ่งส่งผลให้นักลงทุนเข้าถือครองพันธบัตรระยะยาวรุ่นอื่นตามมา

คาดการณ์ Yield ปรับตัวในกรอบแคบ โดยนักลงทุนจับตาดูผลการประชุม FOMC อย่างใกล้ชิด

Policy Rate

US	Fed Fund Rate	0.25%	Next meeting : 17-Dec-13
Thailand	1-Day Repo	2.25%	Next meeting : 22-Jan-14

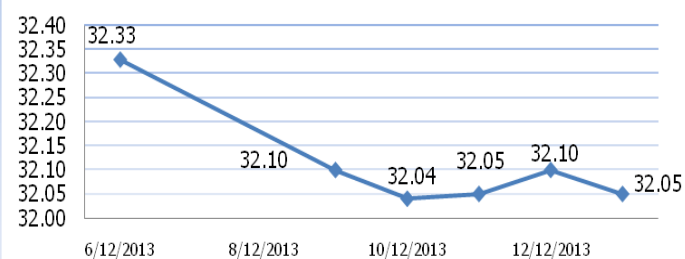
ตัวเลขคาดการณ์อัตราขยายตัวทางเศรษฐกิจ

หน่วย : %Δ y-o-y

กลุ่มประเทศ/ประเทศ	2556		2557	
	เดิม	ใหม่	เดิม	ใหม่
สหรัฐฯ	1.7	1.7	2.4	2.6
ยูโรโซน	-0.5	-0.5	1.2	1.0
ญี่ปุ่น	1.9	1.7	1.4	1.6
จีน	7.6	7.7	7.4	7.5
อาเซียน	4.9	4.8	5.3	5.2
ไทย	3.8	2.9	4.9	4.7

ที่มา : ธนาคารพัฒนาเอเชีย (ADB)

USD/THB Weekly Movement



Exchange Rate

	USD/	THB	INR	IDR	VND	CNY	PHP	MYR
6/12/2013	32.33	61.75	11950	21115	6.087	43.85	3.220	
13/12/2013	32.05	61.81	12075	21085	6.073	44.17	3.234	
% Change	-0.87	0.10	1.05	-0.14	-0.23	0.73	0.43	

Thailand CDS Level

Tenor	06-Dec	13-Dec	Change
3Y	77.970	75.580	-2.39
5Y	126.000	122.000	-4.00

ที่มา : Bloomberg

Government Bond Yield

	1M	6M	1Y	3Y	5Y	10Y	20Y
06-Dec	2.30	2.36	2.38	3.03	3.52	4.12	4.45
13-Dec	2.30	2.37	2.38	3.03	3.52	4.06	4.42
Change	0.00	+0.01	0.00	0.00	0.00	-0.06	-0.03

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

Market Rate (13-Dec)

Tenor	1M	3M	6M	1Y
BIBOR	2.31077	2.39000	2.47615	2.68231
THBFIX	2.04756	2.04797	2.13407	2.32252
LIBOR	0.16400	0.24385	0.34540	0.58060

ที่มา : Reuters

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