

Fundamental : มูลค่าส่งออกเดือนเมษายน 2557 หดตัว เป็นเดือนที่สองติดต่อกัน

กระทรวงพาณิชย์รายงานมูลค่าส่งออกเดือนเมษายน 2557 อยู่ที่ 17,249 ล้านดอลลาร์สหรัฐ หดตัว 0.9% โดยมีปัจจัยหนุนจากการส่งออกไปญี่ปุ่น อาเซียน และจีนที่หดตัว 4.5%, 1.9% และ 9.5% ตามลำดับ อย่างไรก็ตาม การส่งออกไปสหรัฐฯ และ EU ยังขยายตัวต่อเนื่องที่ 0.6% และ 8.1%

ฝ่ายวิจัยธุรกิจเห็นว่ามูลค่าส่งออกในช่วง 4 เดือนแรกที่หดตัว 1.0% มีสาเหตุสำคัญมาจากตลาดจีนและอาเซียนชะลอตัว โดยเฉพาะอินโดนีเซีย (หดตัว 21.0%) และสิงคโปร์ (หดตัว 22.9%) ซึ่งมีสัดส่วนรวมกันกว่า 10% ของมูลค่าส่งออกรวม โดยสินค้าส่งออกสำคัญของไทยไปอินโดนีเซียที่หดตัวมากที่สุดคือรถยนต์ อุปกรณ์และส่วนประกอบที่หดตัว 25.7% ส่วนหนึ่งเป็นผลจากค่ารถยนต์ญี่ปุ่นเริ่มเข้าไปตั้งฐานการผลิตในอินโดนีเซียมากขึ้น ขณะที่สินค้าส่งออกของไทยไปสิงคโปร์ที่หดตัวมากที่สุดคือน้ำมันสำเร็จรูปที่หดตัวสูงถึง 50% จากการทยอยปิดซ่อมบำรุงโรงกลั่นในไทย ตั้งแต่นั้นปี 2557 ขณะที่เศรษฐกิจจีนก็ชะลอตัวลงจากปัญหาหนี้จากสถาบันการเงินนอกระบบและการลดการผลิตส่วนเกินในบางอุตสาหกรรม อย่างไรก็ตาม มูลค่าส่งออกในช่วงที่เหลือของปีมีแนวโน้มกระเตื้องขึ้น จากปัจจัยหนุนข้างต้นที่มีแนวโน้มคลี่คลายลง รวมทั้งยังมีแรงขับเคลื่อนสำคัญจากเศรษฐกิจตลาดหลักที่ฟื้นตัวต่อเนื่องและตลาด CLMV ที่ยังขยายตัวในเกณฑ์ดี แต่ทั้งนี้ยังต้องจับตามองผลกระทบจากการขึ้นภาษีการขายของญี่ปุ่นที่อาจส่งผลกระทบต่อส่งออกของไทยในระยะถัดไป

Foreign Exchange Market : เงินบาทยังอ่อนค่าต่อเนื่อง จากการไหลออกของ กระแสเงินทุนต่างชาติ จากตลาดหุ้นและตราสารหนี้ของไทย หลังความเปลี่ยนแปลงทางการเมืองในประเทศ ซึ่งกระทบต่อความเชื่อมั่นของนักลงทุน

ค่าเงินบาทปิดตลาดปลายสัปดาห์ที่ระดับ 32.82 อ่อนค่าลง 0.67% เมื่อเทียบกับ ระดับ 32.60 บาท/ดอลลาร์ฯ จากสัปดาห์ก่อนหน้า (23 พ.ค. 57)

ปัจจัย - ธปท. ระบุ ค่าเงินบาทโดยรวมอ่อนค่าลงเล็กน้อย ทั้งนี้เนื่องจากปัจจัยภายนอกประเทศเป็นสำคัญ ได้แก่ การแข็งค่าของเงินดอลลาร์สหรัฐฯ หลังตัวเลขเศรษฐกิจของสหรัฐฯ ออกมาดีกว่าที่ตลาดคาดไว้ ประกอบกับ ธนาคารกลางยุโรปอาจดำเนินนโยบายการเงินผ่อนคลายเพิ่มเติม ซึ่งเป็นปัจจัยเสริมให้เงินดอลลาร์สหรัฐฯ แข็งค่าขึ้น ดังนั้น ค่าเงินภูมิภาครวมถึงเงินบาทจึงอ่อนค่าลงบ้างเมื่อเทียบกับดอลลาร์สหรัฐฯ

- ธนาคารมอร์แกน สแตนลีย์ ปรับลดประมาณการทางเศรษฐกิจไทยในปี 57 ลงมาอยู่ที่ 0% จากคาดการณ์เดิมที่ 3% ซึ่งจะถือเป็นอัตราการเติบโตทางเศรษฐกิจที่ต่ำที่สุด นับตั้งแต่เกิดวิกฤตการณ์ต้มยำกุ้งในปี 2540 - 2541

คาดการณ์ เงินบาททยอยอ่อนค่าลงต่อเนื่อง และมีแนวโน้มอ่อนค่าได้อีก ขณะที่นักลงทุนยังรอดูความชัดเจนของทิศทางการเมืองและเศรษฐกิจ ประเมินกรอบการเคลื่อนไหว 32.60 - 33.00

Fixed Income Market : อัตราผลตอบแทนพันธบัตรปรับเพิ่มขึ้น

Yield พันธบัตร เปลี่ยนแปลง 0.00% ถึง +0.22%

ปัจจัย

- นักลงทุนต่างชาติลดการถือครองพันธบัตรของไทยเนื่องจากความกังวลสถานการณ์การเมืองโดยเฉพาะพันธบัตรระยะกลาง-ยาว ในขณะที่นักลงทุนกลุ่มกองทุนภายในประเทศลดการถือครองพันธบัตรระยะสั้นเพื่อถือเงินสด

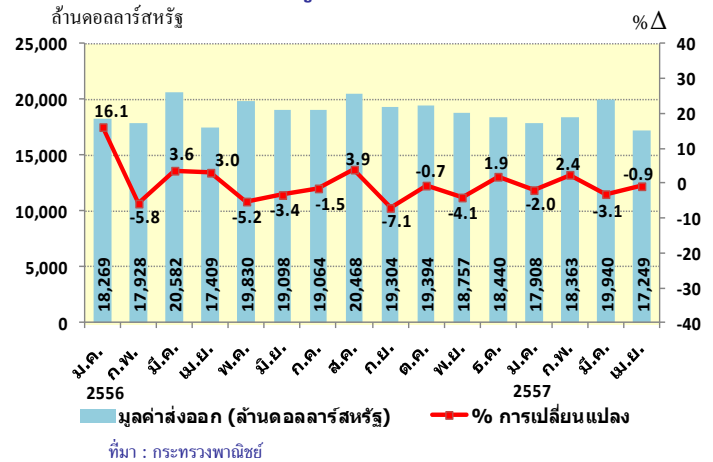
- ธปท. กล่าวว่า น่าจะมีการปรับตัวเลขประมาณการ GDP ปี 2557 ลดลงต่ำกว่าร้อยละ 2.70 ในการประชุม กนง. ครั้งต่อไป

คาดการณ์ Yield ปรับตัวในกรอบแคบๆ โดยนักลงทุนจับตาดูการดำเนินการของคณะกรรมการความสงบแห่งชาติ (คสช.) ในการดูแลเศรษฐกิจของไทยอย่างใกล้ชิด

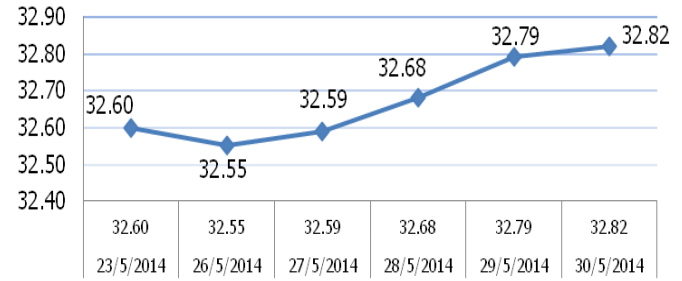
Policy Rate

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
23/5/2014	32.60	58.35	11587	21110	6.236	43.66	3.212
30/5/2014	32.82	58.94	11645	21130	6.242	43.82	3.216
% Change	0.67	1.01	0.50	0.09	0.09	0.37	0.11

Thailand CDS Level

Tenor	23-May	30-May	Change
3Y	74.720	68.935	-5.79
5Y	123.840	122.000	-1.84

ที่มา : Bloomberg

Government Bond Yield

	1M	6M	1Y	3Y	5Y	10Y	20Y
23-May	2.01	2.04	2.06	2.41	3.04	3.60	4.08
30-May	2.02	2.05	2.06	2.46	3.14	3.82	4.10
Change	+0.01	+0.01	0.00	+0.05	+0.10	+0.22	+0.02

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

Market Rate (30-May)

Tenor	1M	3M	6M	1Y
BIBOR	2.08385	2.18231	2.41077	2.52231
THBFIX	1.82101	1.74204	1.73087	1.90465
LIBOR	0.15100	0.22740	0.32190	0.53440

ที่มา : Reuters

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