

## Fundamental : เศรษฐกิจจีนเริ่มมีสัญญาณการฟื้นตัว

เครื่องบ่งชี้เศรษฐกิจสำคัญของจีนเดือนตุลาคม 2555 หลายรายการปรับตัวดีขึ้น สะท้อนการฟื้นตัวของเศรษฐกิจจีนไม่ว่าจะเป็นดัชนีการผลิตภาคอุตสาหกรรมที่เพิ่มขึ้นจาก 49.8 ในเดือนกันยายนมาอยู่ที่ 50.2 ในเดือนตุลาคม 2555 ดัชนีการผลิตที่ไม่ใช่ภาคอุตสาหกรรมที่เพิ่มขึ้นจาก 53.7 มาอยู่ที่ 55.5 อัตราขยายตัวของการค้าปลีกสินค้าอุปโภคบริโภคที่เพิ่มขึ้นจาก 14.2% เป็น 14.5% รวมถึงมูลค่าส่งออกล่าสุดของจีนในเดือนกันยายนที่ขยายตัวถึง 9.8% สูงสุดในรอบ 3 เดือน

ฝ่ายวิจัยธุรกิจเห็นว่าตัวเลขเศรษฐกิจจีนที่เริ่มมีสัญญาณฟื้นตัว โดยเฉพาะมูลค่าส่งออกที่ขยายตัวสูงสุดในรอบ 3 เดือน น่าจะช่วยกระตุ้นการส่งออกของไทยในระยะถัดไปได้ในระดับหนึ่ง ทั้งนี้ ปัจจุบันไทยส่งออกสินค้าประเภทวัตถุดิบและสินค้าสำเร็จรูปไปยังจีนเพื่อผลิตและส่งออกต่อเป็นจำนวนมาก ทำให้การส่งออกของจีนและการส่งออกของไทยไปจีนมักจะเคลื่อนไหวไปในทิศทางที่สอดคล้องกัน

## Foreign Exchange Market : ค่าเงินบาทได้รับแรงกดดันจาก

แรงขายในตลาดหุ้นภูมิภาคในระยะนี้ ซึ่งส่งผลให้สกุลเงินในเอเชียอ่อนค่าลง ค่าเงินบาทปิดตลาดปลายสัปดาห์ ที่ระดับ 30.74 อ่อนค่าลง 0.29% เมื่อเทียบกับระดับ 30.65 บาท/ดอลลาร์ฯ จากสัปดาห์ก่อนหน้า (9 พ.ย. 55)

**ปัจจัย** - นักลงทุนวิตกว่าเศรษฐกิจสหรัฐอาจหดตัวลงหากสหรัฐไม่สามารถบรรลุข้อตกลงเพื่อหลีกเลี่ยงการปรับลดงบประมาณและการขึ้นภาษี ซึ่งจะเริ่มมีผลบังคับใช้ในปีนี้

- ธปท. มองว่าแนวโน้มของเงินทุนเคลื่อนย้าย ที่ยังน่าจะเข้ามาในเอเชีย ทำให้เงินบาทยังมีโอกาสแข็งค่าต่อไป แต่ผู้ประกอบการไทยมีความสามารถในการดูแลตัวเองได้ดีขึ้น แม้ค่าเงินจะแกว่งในระดับ 20-30 สตางค์/ดอลลาร์ฯ ก็ไม่ใช่เป็นเรื่องที่น่าตกใจ

- รัฐบาลญี่ปุ่นประกาศปรับลดการประเมินเศรษฐกิจภายในประเทศสำหรับเดือนพ.ย. ซึ่งเป็น การปรับลดการประเมินเศรษฐกิจติดต่อกันเป็นเดือนที่ 4 โดยระบุว่าเศรษฐกิจญี่ปุ่นอ่อนแอลง ในช่วงที่ผ่านมา เนื่องจากเศรษฐกิจทั่วโลกชะลอตัวลง

**คาดการณ์** ค่าเงินบาทยังคงเคลื่อนไหวตามทิศทางสกุลเงินหลัก ๆ เนื่องจากยังไม่มีปัจจัยใหม่ ภายในประเทศมาชี้ว่าทิศทาง ประเมินกรอบการเคลื่อนไหว 30.60 - 30.80

## Fixed Income Market : อัตราผลตอบแทนพันธบัตรส่วนใหญ่ปรับตัวเพิ่มขึ้น

Yield พันธบัตร เปลี่ยนแปลง 0.00% ถึง +0.08%

### ปัจจัย

- นักลงทุนจับตาดูสถานการณ์มาตรการรัดเข็มขัดของแต่ละประเทศในยุโรปและการจัดการปัญหา Fiscal Cliff ของสหรัฐ ส่งผลให้อัตราผลตอบแทนพันธบัตรระยะสั้นเคลื่อนไหวในกรอบแคบ

- นักลงทุนสถาบันเทขายพันธบัตรระยะกลาง-ยาวเพื่อทำกำไร เนื่องจากมีปริมาณพันธบัตรระยะกลาง-ยาวทยอยออกใหม่มากขึ้นในเดือนนี้

**คาดการณ์** Yield ปรับตัวในกรอบแคบ โดยนักลงทุนรอดูปัจจัยใหม่และการประชุม กนง. สิ้นเดือนนี้

## Policy Rate

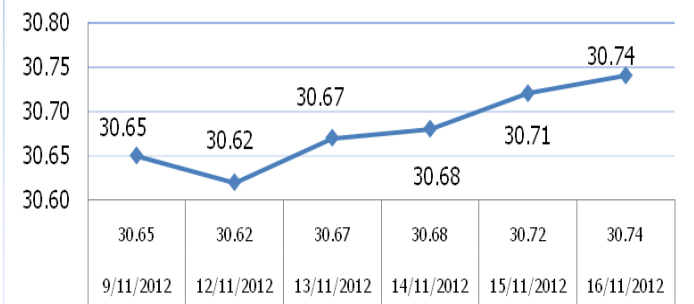
US	Fed Fund Rate	0.25%	Next meeting :	11-Dec
Thailand	1-Day Repo	2.75%	Next meeting :	28-Nov

## ดัชนีเครื่องบ่งชี้เศรษฐกิจจีน

	ส.ค. 2555	ก.ย. 2555	ต.ค. 2555
Manufacturing PMI	49.2	49.8	50.2
Non-manufacturing PMI	56.3	53.7	55.5
Industrial Production	8.9%	9.2%	9.6%
Retail Sales of Consumer Goods	13.2%	14.2%	14.5%
Export	1.0% (ก.ค. 55)	2.7% (ส.ค. 55)	9.8% (ก.ย. 55)

ที่มา : รวบรวมโดยฝ่ายวิจัยธุรกิจ ธสท.

## USD/THB Weekly Movement



## Exchange Rate

USD/	THB	INR	IDR	VND	CNY	PHP	MYR
9/11/2012	30.65	54.31	9630	20824	6.238	41.07	3.061
16/11/2012	30.74	54.87	9630	20790	6.237	41.32	3.068
% Change	0.29	1.03	0.00	-0.16	-0.02	0.61	0.23

## Thailand CDS Level

Tenor	9-Nov	16-Nov	Change
3Y	49.51	53.10	+3.59
5Y	86.51	92.66	+6.15

ที่มา : Bloomberg

## Government Bond Yield

	1M	6M	1Y	3Y	5Y	10Y	20Y
9-Nov	2.70	2.75	2.74	2.84	3.06	3.42	3.92
16-Nov	2.71	2.75	2.74	2.88	3.09	3.49	4.00
Change	+0.01	0.00	0.00	+0.04	+0.03	+0.07	+0.08

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

## Market Rate (16-Nov)

Tenor	1M	3M	6M	1Y
BIBOR	2.79231	2.87154	2.96923	3.06615
THBFIX	2.58814	2.36057	2.57862	2.79199
LIBOR	0.20750	0.31150	0.52600	0.86000

ที่มา : Reuters

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