

Fundamental: มูลค่าส่งออกเดือน ต.ค. 2558 หดตัวมากที่สุดในรอบเกือบสี่ปี

กระทรวงพาณิชย์รายงานการส่งออกเดือนตุลาคม 2558 มีมูลค่า 18,566 ล้านดอลลาร์สหรัฐ หดตัว 8.1% ส่วนการนำเข้ามีมูลค่า 16,465 ล้านดอลลาร์สหรัฐ หดตัว 18.2% ส่งผลให้เกินดุลการค้า 2,101 ล้านดอลลาร์สหรัฐ

ฝ่ายวิจัยธุรกิจ มีข้อสังเกต ดังนี้

- มูลค่าส่งออกหดตัวรุนแรงจากฐานปี 2557 ที่สูงผิดปกติ นอกจากมูลค่าส่งออกเดือนตุลาคม 2558 เติบโตกับปัจจัยลบเดิม ๆ อาทิ เศรษฐกิจโลกซบเซา ราคาน้ำมัน/สินค้าเกษตรตกต่ำ และการถูกยกเลิกสิทธิ GSP จาก EU แล้ว มูลค่าส่งออกที่หดตัวรุนแรงส่วนหนึ่งยังเป็นผลจากฐานมูลค่าส่งออกเดือนตุลาคม 2557 อยู่ในระดับสูงสุดของปี
- มูลค่าส่งออกไปตลาดหลักหดตัวทุกตลาด เศรษฐกิจโลกชะลอตัวยังเป็นปัจจัยสำคัญที่บั่นทอนการส่งออกของไทย เห็นได้จากล่าสุด IMF ปรับลดคาดการณ์เศรษฐกิจโลกปี 2558 เหลือขยายตัว 3.1% จากเดิม 3.3% สอดคล้องกับการส่งออกของไทยไปตลาดหลักที่หดตัวทุกตลาด รวมถึงสหรัฐฯ ที่แม้เห็นสัญญาณฟื้นตัว จนมีแนวโน้มที่ธนาคารกลางสหรัฐฯ (Fed) เตรียมขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายภายในปี 2558 แต่มูลค่าส่งออกของไทยไปสหรัฐฯ กลับหดตัว 1.4%
- มูลค่าส่งออกไป CLMV ขยายตัวเพียง 1% ต่ำสุดในรอบ 1 ปี 7 เดือน แต่หากหักทองคำไม่ขึ้นรูป มูลค่าส่งออกจะขยายตัวเหลือ 0.9% นอกจากนี้ หากพิจารณารายประเทศ พบว่ามีเพียงเวียดนามที่ขยายตัวสูงถึง 9.2% ขณะที่ประเทศอื่น ๆ ล้วนหดตัวหรือขยายตัวในระดับต่ำ ซึ่งส่วนหนึ่งเป็นผลจากการแข่งขันที่รุนแรงขึ้นจากคู่แข่งสำคัญ อาทิ จีน และเกาหลีใต้

Foreign Exchange Market : สกุลเงินส่วนใหญ่ในเอเชียร่วงลง หลังนักลงทุน

คาดว่า ธ.กลางสหรัฐ (FED) อาจจะเริ่มปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย ในการประชุมวันที่ 15-16 ธ.ค. และคาดว่า ธ.กลางยุโรป (ECB) อาจจะดำเนินมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจเพิ่มเติม ในการประชุมวันที่ 3 ธ.ค. นี้

ค่าเงินบาทปิดตลาดปลายสัปดาห์ที่ระดับ 35.88 อ่อนค่าลง 0.34% เมื่อเทียบกับ ระดับ 35.76 บาท/ดอลลาร์ฯ จากสัปดาห์ก่อนหน้า (20 พ.ย. 58)

ปัจจัย - กระทรวงพาณิชย์สหรัฐเปิดเผยว่า GDP ไตรมาส 3 ปีนี้ ขยายตัว 2.1% เมื่อเทียบรายไตรมาส ซึ่งสูงกว่าตัวเลขประเมินก่อนหน้านี้ที่ระดับ 1.5% และสูงกว่าระดับ 0.6% ในไตรมาสแรก

- สำนักงานสถิติแห่งชาติของจีน (NBS) เปิดเผยว่า ผลกำไรของบริษัทอุตสาหกรรมรายใหญ่ของจีนในเดือนต.ค. ปรับตัวลง 4.6% เมื่อเทียบรายปี ซึ่งหดตัวรุนแรงมากขึ้นหลังจากที่ลดลงเพียง 0.1% ในเดือนก.ย.

คาดการณ์ เงินบาทยังเคลื่อนไหวในกรอบค่อนข้างกว้าง แต่มีโอกาสอ่อนค่าลงได้เล็กน้อยจากแนวโน้มการแข็งค่าของสกุลเงินดอลลาร์ ประเมินกรอบการเคลื่อนไหว 35.70-36.20

Fixed Income Market : อัตราผลตอบแทนพันธบัตรระยะกลาง-ยาวปรับตัวลดลง

Yield พันธบัตรระยะสั้น เปลี่ยนแปลง 0.00% ถึง +0.03%

Yield พันธบัตรระยะกลาง-ยาว เปลี่ยนแปลง 0.00% ถึง -0.09%

ปัจจัย

- อัตราผลตอบแทนพันธบัตรระยะกลาง-ยาวปรับตัวลดลงในทิศทางเดียวกับ US Treasury โดยนักลงทุนหันเข้าซื้อสินทรัพย์ที่ปลอดภัยเนื่องจากความกังวลเกี่ยวกับสถานการณ์ความตึงเครียดระหว่างรัสเซียและตุรกี รวมถึงปัญหาตลาดหุ้นจีน

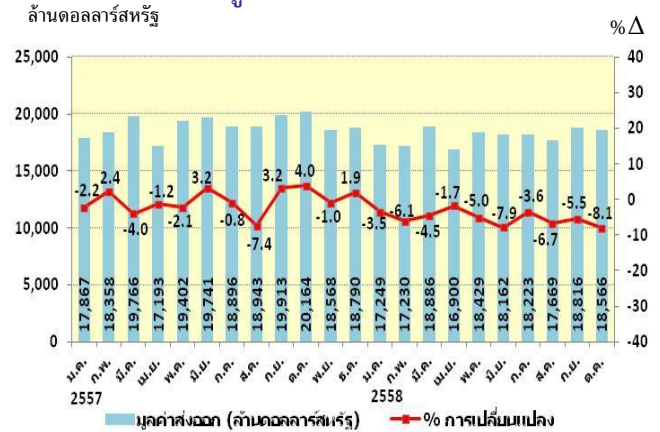
- นักลงทุนมีความสนใจเข้าประมูลพันธบัตรที่ออกใหม่ประกอบด้วย ธพท. เข้าซื้อพันธบัตรอายุระยะกลาง-ยาวในช่วงกลางสัปดาห์ค่อนข้างมาก

คาดการณ์ Yield ปรับตัวในกรอบแคบ โดยนักลงทุนจับตาดูสถานการณ์ในต่างประเทศอย่างใกล้ชิด

Policy Rate

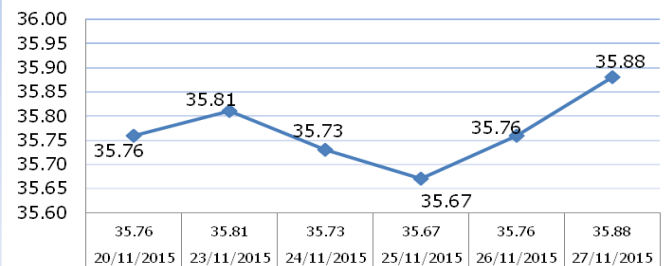
US	Fed Fund Rate	0.25%	Next meeting :	16-Dec-15
Thailand	1-Day Repo	1.50%	Next meeting :	16-Dec-15

มูลค่าส่งออกของไทย



ที่มา : กระทรวงพาณิชย์

USD/THB Weekly Movement



Exchange Rate

USD/	THB	INR	IDR	VND	CNY	PHP	MYR
20/11/2015	35.76	66.23	13609	22465	6.384	47.00	4.283
27/11/2015	35.88	66.91	13828	22487	6.394	47.17	4.282
% Change	0.34	1.03	1.61	0.10	0.16	0.37	-0.04

Thailand CDS Level

Tenor	20-Nov	27-Nov	Change
3Y	71.170	73.610	+2.44
5Y	124.540	126.833	+2.29

ที่มา : Bloomberg

Government Bond Yield

	1M	6M	1Y	3Y	5Y	10Y	20Y
20-Nov	1.46	1.50	1.50	1.75	2.27	2.79	3.37
27-Nov	1.49	1.50	1.50	1.72	2.21	2.70	3.28
Change	+0.03	0.00	0.00	-0.03	-0.06	-0.09	-0.09

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

Market Rate (27-Nov)

Tenor	1M	3M	6M	1Y
BIBOR	1.56084	1.63345	1.76299	2.02631
THBFIX	1.56680	1.47417	1.46509	1.66252
LIBOR	0.24375	0.41420	0.65390	0.97385

ที่มา : Reuters

ข้อมูลนี้ถูกจัดทำขึ้นจากการรวบรวม วิเคราะห์และการคาดการณ์ ซึ่งข้อมูลนี้อาจถูกเปลี่ยนแปลงได้โดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า และแม้ว่าธนาคารจะใช้ความพยายามอย่างดีที่สุดในการจัดทำข้อมูลนี้ แต่ธนาคารไม่รับรองความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูล ข้อมูลนี้ไม่ใช่คำแนะนำ หรือคำชี้ชวนเพื่อการทำธุรกรรมใด ๆ ธนาคาร และ/หรือผู้จัดทำข้อมูลไม่รับผิดชอบในความเสียหายใด ๆ ก็ตามที่เกิดขึ้นไม่ว่าโดยทางตรง หรือโดยทางอ้อม อันเนื่องมาจากกรณำข้อมูลนี้ไปใช้