

Fundamental : สศค. ปรับลดประมาณการเศรษฐกิจไทยปี 2554 เหลือ 3.8-4.3%

สศค. ปรับลดประมาณการเศรษฐกิจไทยปี 2554 อยู่ที่ 3.8-4.3% จากประมาณการเดิมเมื่อเดือนมิถุนายน 2554 ที่ 4.0-5.0% เนื่องจากภาวะน้ำท่วมในหลายพื้นที่ของประเทศส่งผลกระทบต่อกำลังซื้อ ขณะที่ปัญหาเศรษฐกิจในตลาดหลัก อาจทำให้การส่งออกของไทยในระยะถัดไปชะลอลง พร้อมกันนี้ สศค. ได้คาดการณ์เศรษฐกิจไทยปี 2555 ขยายตัว 4.0-5.0%

ฝ่ายวิจัยธุรกิจเห็นว่า แม้เศรษฐกิจไทยไตรมาส 4 ต่อเนื่องไปถึงปี 2555 จะมีปัจจัยเสี่ยงจากปัญหาเศรษฐกิจในสหรัฐฯ และ EU ที่เริ่มลุกลามเป็นวงกว้าง ซึ่งจะส่งผลกระทบต่อส่งออกของไทย อย่างไรก็ตาม การบริโภคและการลงทุนภาคเอกชนจะเป็นแรงขับเคลื่อนสำคัญต่อเศรษฐกิจไทย โดยได้รับอานิสงส์จากนโยบายกระตุ้นเศรษฐกิจของรัฐบาล ขณะที่ความเสี่ยงด้านเงินเฟ้อจะแผ่ลวงตามราคาน้ำมันและสินค้าโภคภัณฑ์ที่เริ่มบรรเทาลงตามภาวะเศรษฐกิจโลกที่ซบเซา

Foreign Exchange Market : ค่าเงินบาทยังอยู่ในทิศทางอ่อนค่า หลังนักลงทุนยังคงลู่ภาพรวมของปัญหาหนี้ยุโรป

ค่าเงินบาทปิดตลาดปลายสัปดาห์ ที่ระดับ 31.08 อ่อนค่าลง 0.84 % เมื่อเทียบกับ ระดับ 30.82 บาท/ดอลลาร์ฯ จากสัปดาห์ก่อนหน้า (28 ก.ย. 54)

ปัจจัย - ค่าเงินบาทยังอยู่ในทิศทางอ่อนค่าเนื่องจากตลาดยังรอดูความคืบหน้าในการแก้ไขปัญหาหนี้ยุโรป อย่างไรก็ตามรัฐสภาเยอรมนีมีมติให้ขยายเงินทุนและประสิทธิภาพของกองทุน EFSF ซึ่งปัจจุบันมีวงเงินอยู่ 4.40 แสนล้านยูโร โดยมีเป้าหมายที่จะควบคุมการลุกลามของวิกฤตหนี้สาธารณะ รวมทั้งจะช่วยให้กองทุน EFSF มีศักยภาพมากขึ้นในการเพิ่มทุนให้กับภาคธนาคารและปล่อยเงินกู้ให้กับประเทศยูโรโซนที่ประสบปัญหา

-รพท.ระบุว่าเงินบาทที่ปรับตัวอ่อนค่าในช่วงที่ผ่านมา เกิดจากนักลงทุนต่างชาติลดความเสี่ยงจากการถือครองสินทรัพย์ในตลาดเกิดใหม่ และหันไปถือครองเงินดอลลาร์สหรัฐฯมากขึ้น ทำให้ต่างชาติมีการเทขายหุ้นในตลาดเกิดใหม่ เพื่อนำกำไรที่ได้ไปชดเชยการขาดทุนในตลาดพัฒนาแล้ว อีกทั้งได้มีการนำกำไรจากการลงทุนในทองคำ ไปชดเชยการขาดทุนเช่นกัน เห็นได้จากราคาทองคำที่ปรับตัวลดลงในช่วงนี้

คาดการณ์ - ค่าเงินบาทเคลื่อนไหวตามสกุลเงินต่างประเทศ ประเมินกรอบการเคลื่อนไหว 31.00 - 31.30

Fixed Income Market : อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลปรับตัวสูงขึ้นทุกช่วงอายุ

Yield อายุ 1 เดือน ถึง 1 ปี ปรับตัวสูงขึ้น 0.01% ถึง 0.03% ในขณะที่ Yield อายุ 2 ปี - ขึ้นไปเปลี่ยนแปลง -0.02% ถึง 0.08%

ปัจจัย

- นักลงทุนส่วนใหญ่มีการจับตาดูความเคลื่อนไหวของสถานการณ์ทางการเงินในตลาดโลกอย่างใกล้ชิดในขณะที่กองทุนต่างชาติยังคงมีการทยอยขายตราสารหนี้อย่างต่อเนื่องเพื่อปรับ Portfolio
- สถาบันการเงินในประเทศเริ่มมีการเข้าซื้อพันธบัตรรัฐบาลระยะกลางถึงยาวเนื่องจากคาดว่า กนง. จะไม่ปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายในการประชุมครั้งต่อไปในวันที่ 19 ตุลาคม โดยตลาดจับตามองการปรับ Inflation Target ของ ธปท.

คาดการณ์ Yield เคลื่อนไหวอยู่ในช่วงแคบๆ โดยคาดว่า นักลงทุนจะเริ่มกลับเข้ามาทำการซื้อขายในตลาด แต่ยังมีปริมาณการซื้อขายค่อนข้างเบาบาง

Policy Rate :

US	Fed Funds Rate	0.25%	Next meeting : 2-Nov
Thailand	1-Day Repo	3.50%	Next meeting : 19-Oct

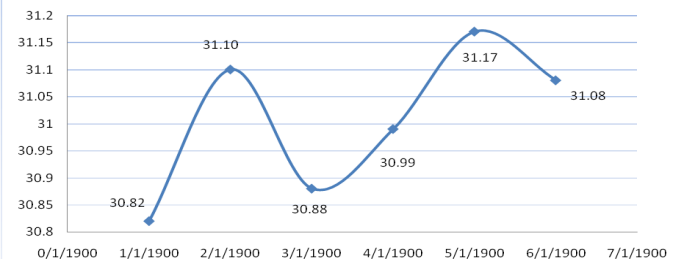
ประมาณการเศรษฐกิจไทยปี 2554

	2553	2554 ^f	2555 ^f
GDP (%Δ)	7.8	3.8-4.3	4.0-5.0
การบริโภคภาคเอกชน (%Δ)	4.8	3.9	4.4
การลงทุนภาคเอกชน (%Δ)	13.8	11.3	10.9
การส่งออก (%Δ)	28.5	22.3	13.7
อัตราเงินเฟ้อทั่วไป (%)	3.3	3.8	3.3

หมายเหตุ : f ตัวเลขคาดการณ์

ที่มา : สำนักงานเศรษฐกิจการคลัง (สศค.) ณ กันยายน 2554

USD/THB Weekly Movement



Exchange Rate

USD/	THB	INR	IDR	VND	CNY	PHP	MYR
23-Sep-11	30.82	49.72	8760	20830	6.39	43.84	3.18
30-Sep-11	31.08	48.88	8815	20830	6.39	43.83	3.19
% Change	+0.84	-1.69	+0.63	0.00	0.00	-0.02	+0.31

Thailand CDS Level

Tenor	23-Sep	30-Sep	Change
3Y	158.950	182.885	+23.935
5Y	209.665	240.935	+31.270

ที่มา : Bloomberg

Government Bond Yield :

Tenor	1M	6M	1Y	3Y	5Y	10Y	20Y
23-Sep	3.47	3.54	3.56	3.62	3.63	3.84	4.14
30-Sep	3.50	3.55	3.57	3.56	3.60	3.75	4.12
Change	+0.03	+0.01	+0.01	-0.06	-0.03	-0.09	-0.02

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

Market Rate (30-Sep)

Tenor	1M	3M	6M	1Y
BIBOR	3.52250	3.60000	3.68375	3.76250
THBFIX	2.84431	2.47945	2.48352	2.63606
LIBOR	0.23944	0.37433	0.55783	0.86489

ที่มา : Reuters

ข้อมูลนี้ถูกจัดทำขึ้นจากการรวบรวม วิเคราะห์และการคาดการณ์ ซึ่งข้อมูลนี้อาจถูกเปลี่ยนแปลงได้โดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า และแม้ว่าธนาคารจะพยายามอย่างดีที่สุดในการจัดทำข้อมูลนี้ แต่ธนาคารไม่รับรองความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูล ข้อมูลนี้มีไว้เพื่อเสนอ หรือคำชี้ชวนเพื่อการทำธุรกรรมใด ๆ ธนาคาร และ/หรือผู้จัดทำข้อมูลไม่รับผิดชอบในความเสียหายใด ๆ ก็ตามที่เกิดขึ้นไม่ว่าโดยทางตรง หรือโดยทางอ้อม อันเนื่องมาจากการนำข้อมูลนี้ไปใช้