

Fundamental : ปัญหาอุทกภัยลดเศรษฐกิจไทยปี 2554 ก่อนฟื้นตัวท่ามกลางปัจจัยเสี่ยงรุนแรงในปี 2555

เศรษฐกิจไทยในปี 2554 ต้องเผชิญกับปัจจัยบั่นทอนหลายประการ ทั้งปัญหาเศรษฐกิจโลก แรงกดดันจากอัตราเงินเฟ้อ เหตุภัยพิบัติในญี่ปุ่น ตลอดจนปัญหาอุทกภัยที่เกิดขึ้นในประเทศไทยช่วงปลายปี เป็นผลให้ภาคการผลิตบางส่วนหยุดชะงักลง และส่งผลกระทบต่อทำให้มูลค่าส่งออกเดือนพฤศจิกายน 2554 หดตัวเป็นครั้งแรกในรอบ 25 เดือน ที่ระดับ -12.4% ปัจจัยบั่นทอนต่างๆ ที่มีเข้ามาอย่างต่อเนื่องดังกล่าว ทำให้คาดว่าเศรษฐกิจไทยปี 2554 จะชะลอตัวอยู่ที่ระดับ 1.5% จากที่ขยายตัว 7.8% ในปี 2553

ฝ่ายวิจัยธุรกิจเห็นว่าเศรษฐกิจไทยในปี 2555 น่าจะกลับมาขยายตัวได้ในเกณฑ์ที่ ทั้งนี้ สศช. คาดว่าเศรษฐกิจไทยปี 2555 จะขยายตัว 5.0% อย่างไรก็ตาม ปัจจัยเสี่ยงสำคัญในปี 2555 ได้แก่ ปัญหาเศรษฐกิจโลก โดยเฉพาะปัญหาหนี้สาธารณะในยุโรปที่ยังไม่มีทางออก เช่นเดียวกับสหรัฐฯ ที่ยังคงเผชิญกับภาวะเศรษฐกิจซบเซา ซึ่งหากปัญหาเศรษฐกิจดังกล่าวลุกลามบานปลายขึ้นอีกครั้ง อาจทำให้เศรษฐกิจไทยขยายตัวได้น้อยกว่า 5% ตามที่ สศช. คาดไว้

Foreign Exchange Market : ค่าเงินบาทอ่อนค่า จากความกังวลต่อเศรษฐกิจโลก

ค่าเงินบาทปิดตลาดปลายสัปดาห์ ที่ระดับ 31.55 อ่อนค่าลง 0.86% เมื่อเทียบกับ ระดับ 31.28 บาท/ดอลลาร์ฯ จากสัปดาห์ก่อนหน้า (23 ธ.ค. 54)

ปัจจัย - ค่าเงินบาทกลับมาอ่อนค่า เนื่องจากตลาดได้รับปัจจัยลบจากความวิตกกังวลเกี่ยวกับการลุกลามของวิกฤตหนี้ยุโรป หลังอัตราผลตอบแทนพันธบัตรอายุ 10 ปีของรัฐบาลอิตาลีพุ่งขึ้น 0.09% และที่ 7.07% ขณะที่วอลุ่มการซื้อขายยังคงบางเบา เนื่องจากนักลงทุนปรับพอร์ตการลงทุนในช่วงปลายปี

- ธปท.กล่าวว่าเงินบาทที่อ่อนค่าในขณะนี้ ไม่ได้เคลื่อนไหวผิดปกติ และไม่ได้ส่งผลกระทบต่อเศรษฐกิจไทย เนื่องจากเป็นการเคลื่อนไหวตามกลไกของตลาดโลก รวมถึงกระแสเงินทุนเคลื่อนย้ายไม่มีความผิดปกติ ส่วนการที่สถาบันการเงินต่างประเทศถูกปรับลดเครดิตไม่ได้ส่งผลกระทบต่อสถาบันการเงินไทยและภาพรวมเศรษฐกิจไทย เนื่องจากสัดส่วนสถาบันการเงินต่างประเทศในไทยมีไม่ถึง 10% และเป็นไปตามกลไกของเศรษฐกิจยุโรปที่มีปัญหา การถูกลดเครดิตจึงเป็นเรื่องปกติ

คาดการณ์ - ค่าเงินบาทระยะสั้นมีโอกาสอ่อนค่าได้อีก หากธปท.ยังไม่มีการเข้าแทรกแซง ประเมินกรอบการเคลื่อนไหว 31.35-31.75

Fixed Income Market : อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลระยะสั้น และยาวเคลื่อนไหวอยู่ในกรอบแคบๆ

Yield เปลี่ยนแปลง -0.03% ถึง +0.09%

ปัจจัย

- ปริมาณการซื้อขายตราสารหนี้ในประเทศค่อนข้างเบาบางในช่วงก่อนวันหยุดปีใหม่ เนื่องจากสถาบันการเงินหลายแห่งได้ทำการปิด Position ช่วงสิ้นปีแล้ว

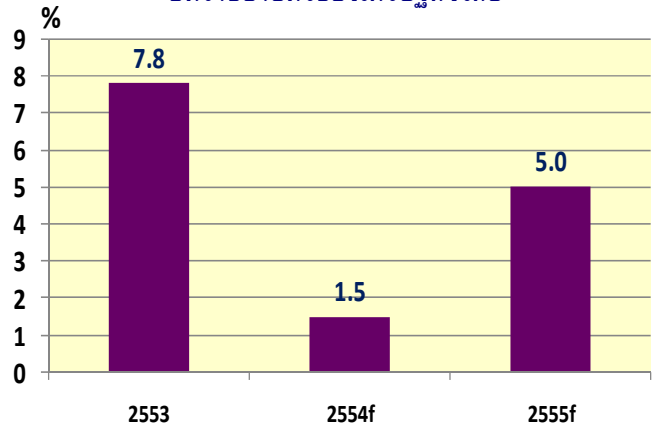
- US Treasury ปรับตัวสูงขึ้นจากการประกาศตัวเลขทางเศรษฐกิจของสหรัฐฯ ที่แสดงถึงการฟื้นตัวทางเศรษฐกิจในขณะที่ตลาดยังมีความกังวลต่อวิกฤตหนี้ยุโรป

คาดการณ์ Yield ปรับตัวลดลง โดยคาดว่า ความกังวลต่อวิกฤตหนี้ยุโรปจะทำให้มีการเข้าซื้อตราสารหนี้จากนักลงทุนต่างชาติเป็นระยะ

Policy Rate :

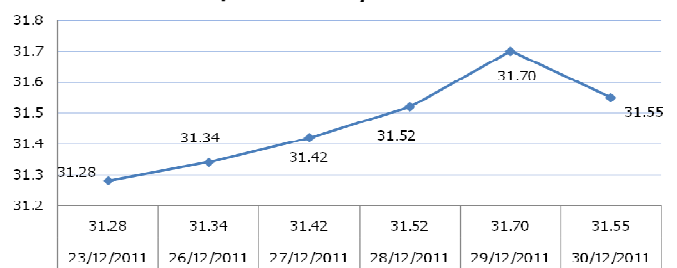
US	Fed Funds Rate	0.25%	Next meeting : 25-Jan
Thailand	1-Day Repo	3.25%	Next meeting : 25-Jan

อัตราขยายตัวของเศรษฐกิจไทย



หมายเหตุ : f คาดการณ์โดยสำนักงานคณะกรรมการพัฒนาการเศรษฐกิจและสังคมแห่งชาติ (สศช.)

USD/THB Weekly Movement



Exchange Rate

USD/	THB	INR	IDR	VND	CNY	PHP	MYR
23/12/20	31.28	52.65	9010	21009	6.338	43.47	3.16
30/12/20	31.55	53.01	9060	21014	6.293	43.79	3.17
% Change	+0.86	+0.68	+0.55	+0.02	-0.71	+0.74	+0.32

Thailand CDS Level

Tenor	23-Dec	30-Dec	Change
3Y	134.535	135.925	+1.390
5Y	180.000	182.000	+2.000

ที่มา : Bloomberg

Government Bond Yield :

Tenor	1M	6M	1Y	3Y	5Y	10Y	20Y
23-Dec	3.17	3.14	3.09	3.02	3.11	3.26	3.80
30-Dec	3.14	3.14	3.10	3.09	3.16	3.35	3.83
Change	0.03	0.00	0.01	0.07	0.05	0.09	

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

Market Rate (30-Dec)

Tenor	1M	3M	6M	1Y
BIBOR	3.25308	3.26077	3.27538	3.29308
THBFIX	3.09899	2.87482	2.91851	2.99444
LIBOR	0.29530	0.58100	0.80850	1.12805

ที่มา : Reuters

ข้อมูลนี้ถูกจัดทำขึ้นจากการรวบรวม วิเคราะห์และการคาดการณ์ ซึ่งข้อมูลนี้อาจถูกเปลี่ยนแปลงได้โดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า และแม้ว่าธนาคารจะพยายามอย่างดีที่สุดในการจัดทำข้อมูลนี้ แต่ธนาคารไม่รับรองความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูล ข้อมูลนี้มิใช่คำแนะนำ หรือคำชี้ชวนเพื่อการทำธุรกรรมใด ๆ ธนาคาร และ/หรือผู้จัดทำข้อมูลไม่รับผิดชอบในความเสียหายใด ๆ ที่เกิดขึ้นไม่ว่าโดยทางตรง หรือโดยทางอ้อม อันเนื่องมาจากการนำข้อมูลนี้ไปใช้