

Fundamental : ADB ปรับลดคาดการณ์เศรษฐกิจไทยปี 2557

ธนาคารพัฒนาเอเชีย (ADB) ปรับลดคาดการณ์เศรษฐกิจไทยปี 2557 ลงจาก 2.9% เหลือ 1.6% พร้อมกันนี้ ADB ได้ปรับลดคาดการณ์เศรษฐกิจตลาดหลักและอาเซียนปี 2557 ลงจาก 1.9% เหลือ 1.5% และจาก 5.0% เหลือ 4.6% ตามลำดับ

ฝ่ายวิจัยธุรกิจเห็นว่าการปรับลดคาดการณ์เศรษฐกิจไทยของ ADB ครั้งนี้มีสาเหตุสำคัญจากเศรษฐกิจไทยในช่วงครึ่งแรกของปี 2557 ที่หดตัว 0.1% ต่ำกว่าที่คาดไว้ก่อนหน้านี้ อย่างไรก็ตามเศรษฐกิจไทยมีแนวโน้มฟื้นตัวในช่วงที่เหลือของปี โดยมีปัจจัยสนับสนุนจากการเมืองที่มีความชัดเจนทำให้ความเชื่อมั่นของผู้บริโภคและนักลงทุนปรับตัวดีขึ้น ประกอบกับมีการเบิกจ่ายงบประมาณประจำปีและอนุมัติโครงการลงทุนจากภาครัฐอย่างต่อเนื่อง แต่ยังคงต้องจับตามองการส่งออกซึ่งยังมีทิศทางไม่แน่นอน เนื่องจากเศรษฐกิจทั้งตลาดหลักและตลาดใหม่ยังมีความเปราะบาง สอดคล้องกับที่ ADB ปรับลดคาดการณ์เศรษฐกิจทั้งตลาดหลักและตลาดใหม่ในปี 2557 ลงและเป็นไปในทิศทางเดียวกับคาดการณ์ล่าสุดขององค์การการค้าโลก (WIO) ที่ได้ปรับลดคาดการณ์อัตราการขยายตัวของปริมาณการค้าโลกปี 2557 ลงจาก 4.6% เหลือ 3.1% เนื่องจากเศรษฐกิจโลกที่ขยายตัวต่ำกว่าคาดการณ์ทั้งไตรมาสและแนวโน้มการฟื้นตัวของเศรษฐกิจระหว่างประเทศส่งผลให้ความต้องการสินค้าทั่วโลกปรับลดลงซึ่งอาจกระทบต่อการส่งออกของไทยในระยะถัดไปอย่างหลีกเลี่ยงไม่ได้

Foreign Exchange Market : เงินบาทอ่อนค่าลงเล็กน้อย จากแรงซื้อดอลลาร์ที่

กลับเข้ามาค่อนข้างมากในช่วงนี้ จากความเชื่อมั่นต่อเศรษฐกิจสหรัฐฯที่มีแนวโน้มดีขึ้น

ค่าเงินบาทปิดตลาดปลายสัปดาห์ที่ระดับ 32.31 อ่อนค่าลง 0.25% เมื่อเทียบกับ ระดับ

32.23 บาท/ดอลลาร์ฯ จากสัปดาห์ก่อนหน้า (19 ก.ย. 57)

ปัจจัย - ดอลลาร์สหรัฐฯแข็งค่าเทียบกับสกุลเงินเอเชียส่วนใหญ่รวมทั้งเงินสกุลหลักทั้งเยนและยูโร หลังสหรัฐฯรายงานตัวเลขยอดขายบ้านใหม่ในเดือน ส.ค. ปรับตัวเพิ่มขึ้น 18% จากเดือนก่อนหน้า ซึ่งเป็นระดับสูงสุดในรอบกว่า 6 ปี และสูงกว่าที่นักเศรษฐศาสตร์คาดการณ์ว่าจะเพิ่มขึ้นเพียง 3.4%

- ธนาคารเพื่อการพัฒนาแห่งเอเชีย (ADB) ได้ปรับลดคาดการณ์การขยายตัวทางเศรษฐกิจของไทยลงเหลือ 1.6% ในปีนี้ ต่ำสุดในอาเซียน โดยลดลงจาก 2.9% ในปีที่ผ่านมาและคาดว่าเศรษฐกิจไทยจะขยายตัว 4.5% ในปีหน้า

- ประธานธนาคารกลางยุโรป (ECB) กล่าวว่า อัตราดอกเบี้ยในยูโรโซนจะยังคงอยู่ที่ระดับต่ำเช่นในปัจจุบันต่อไปเป็นระยะเวลานานเพื่อหนุนเศรษฐกิจของภูมิภาค ทั้งนี้ ECB จะใช้มาตรการผ่อนคลายนโยบายการเงินเพิ่มเติมหากจำเป็น

คาดการณ์ ระยะสั้นเงินบาทมีโอกาสอ่อนค่าได้เล็กน้อยตามสกุลเงินภูมิภาค ทั้งนี้ตลาดจับตาดูการประชุม ECB ในวันที่ 2 ต.ค. นี้ว่าจะมีการผ่อนคลายนโยบายการเงินเพิ่มเติมหรือไม่ ประเมินกรอบการเคลื่อนไหว 32.10-32.50

Fixed Income Market : อัตราผลตอบแทนพันธบัตรส่วนใหญ่ปรับตัวลดลง

Yield พันธบัตร เปลี่ยนแปลง -0.05% ถึง 0.00%

ปัจจัย

- อัตราผลตอบแทนปรับลดลงในทิศทางเดียวกับ US Treasury โดยนักลงทุนมีความกังวลเกี่ยวกับเศรษฐกิจยุโรปเริ่มชะลอตัว ประกอบกับสถานการณ์ตึงเครียดในต่างประเทศเรื่องการโจมตีกลุ่ม IS

- นักลงทุนภายในประเทศเข้าถือครองพันธบัตรมากขึ้นภายหลังจากที่ผู้ว่า ธปท. ให้ความเห็นว่าอัตราดอกเบี้ยนโยบายของไทยในปัจจุบันเหมาะกับการฟื้นตัวของเศรษฐกิจ ซึ่งแข็งแกร่งพอที่จะรองรับการปรับเพิ่มอัตราดอกเบี้ยนโยบายของ Fed ในอนาคตได้

- ธปท. คงการคาดการณ์ GDP ไทยปี 2557 ที่ 1.5% โดยเศรษฐกิจฟื้นตัวต่อเนื่องตามการใช้จ่ายในประเทศที่ดีขึ้น

คาดการณ์ Yield ปรับตัวในกรอบแคบ โดยนักลงทุนจับตาดูแผนกระตุ้นเศรษฐกิจของไทยที่จะประกาศในสัปดาห์หน้า

Policy Rate

US	Fed Fund Rate	0.25%	Next meeting :	29-Oct-14
Thailand	1-Day Repo	2.00%	Next meeting :	5-Nov-14

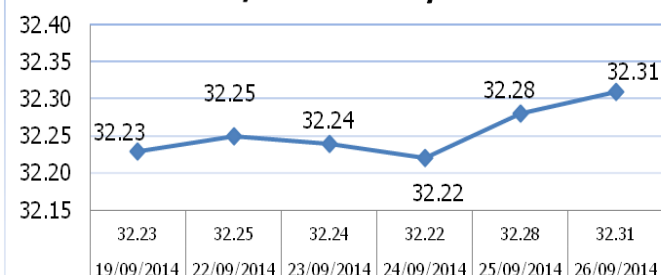
คาดการณ์อัตราขยายตัวทางเศรษฐกิจ

หน่วย : %Δ y-o-y

กลุ่มประเทศ/ประเทศ	2557		2558	
	เดิม	ใหม่	เดิม	ใหม่
ตลาดหลัก*	1.9	1.5	2.2	2.1
จีน	6.7	6.7	6.7	6.7
อาเซียน	5.0	4.6	5.4	5.3
ไทย	2.9	1.6	4.5	4.5

หมายเหตุ : ตลาดหลัก ประกอบด้วยสหรัฐฯ ยุโรปและญี่ปุ่น
ที่มา : ธนาคารพัฒนาเอเชีย (ADB)

USD/THB Weekly Movement



Exchange Rate

USD/	THB	INR	IDR	VND	CNY	PHP	MYR
18/09/2014	32.23	60.81	11967	21180	6.138	44.54	3.233
26/09/2014	32.31	61.34	12015	21195	6.135	44.88	3.261
% Change	0.25	0.88	0.40	0.07	-0.04	0.75	0.87

Thailand CDS Level

Tenor	19-Sep	26-Sep	Change
3Y	37.220	48.680	+11.46
5Y	79.500	94.395	+14.90

ที่มา : Bloomberg

Government Bond Yield

	1M	6M	1Y	3Y	5Y	10Y	20Y
19-Sep	2.00	2.08	2.11	2.65	3.04	3.57	3.97
26-Sep	2.00	2.08	2.11	2.64	2.99	3.52	3.96
Change	0.00	0.00	0.00	-0.01	-0.05	-0.05	-0.01

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

Market Rate (26-Sep)

Tenor	1M	3M	6M	1Y
BIBOR	2.08615	2.17923	2.28923	2.54538
THBFIX	1.88889	1.90603	1.92310	2.15927
LIBOR	0.15400	0.23310	0.33040	0.57770

ที่มา : Reuters

ข้อมูลนี้ถูกจัดทำขึ้นจากการรวบรวม วิเคราะห์และคาดการณ์ ซึ่งข้อมูลนี้อาจถูกเปลี่ยนแปลงได้โดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า และแม้ว่าธนาคารจะให้ความพยายามอย่างดีที่สุดในการจัดทำข้อมูลนี้ แต่ธนาคารไม่รับรองความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูล ข้อมูลนี้มีไว้สำหรับคำแนะนำหรือคำชี้แจงเพื่อการตัดสินใจใดๆ ธนาคาร และ/หรือผู้จัดทำข้อมูลไม่รับผิดชอบในความเสียหายใดๆ ก็ตามที่เกิดขึ้น ไม่ว่าโดยทางตรง หรือโดยทางอ้อม อันเนื่องมาจากการนำข้อมูลนี้ไปใช้