

## Fundamental : มหาวิทยาลัยหอการค้าไทยคาดหากกรุงเทพฯ ท่วมทั้ง 50 เขต เศรษฐกิจไทยปี 2554 ขยายตัวเพียง 0.5-1.0%

มหาวิทยาลัยหอการค้าไทยประเมินความเสียหายจากเหตุอุทกภัยที่เกิดขึ้นจนถึงปัจจุบันกระทบเศรษฐกิจไทยราว 3.5 แสนล้านบาท ทำให้คาดว่าเศรษฐกิจปี 2554 จะขยายตัว 1.5-2.5% แต่หากน้ำท่วมกรุงเทพฯ ทุกเขต รวมถึงนิคมอุตสาหกรรมอีก 2 แห่ง ซึ่งได้แก่ นิคมอุตสาหกรรมบางชันและนิคมอุตสาหกรรมลาดกระบัง ผลกระทบจากเหตุอุทกภัยจะเพิ่มขึ้นเป็น 4.5 แสนล้านบาท และส่งผลให้เศรษฐกิจปี 2554 ขยายตัวเพียง 0.5-1.0% ขณะที่ในปี 2555 คาดว่าเศรษฐกิจไทยจะขยายตัวเฉลี่ยราว 4.5%

ฝ่ายวิจัยธุรกิจเห็นว่าเศรษฐกิจไทยในระยะถัดไปที่มีแนวโน้มชะลอลงจากผลกระทบของเหตุอุทกภัยและปัญหาเศรษฐกิจโลกจะเป็นปัจจัยสำคัญที่ทำให้การดำเนินนโยบายของ กนง. ให้น้ำหนักไปที่การขยายตัวทางเศรษฐกิจมากขึ้น นั้นหมายถึงว่าการประชุมครั้งถัดไปในวันที่ 30 พฤศจิกายน 2554 กนง. มีแนวโน้มที่จะคงอัตราดอกเบี้ยนโยบาย (R/P 1 วัน) ที่ 3.50% ต่อไป

## Foreign Exchange Market : ค่าเงินบาทอ่อนค่าลงหลัง ตลาดได้รับปัจจัยลบจากความกังวลเรื่องอิตาลี

ค่าเงินบาทปิดตลาดปลายสัปดาห์ ที่ระดับ 30.80 อ่อนค่าลง 0.52\* เมื่อเทียบกับ ระดับ 30.64 บาท/ดอลลาร์ฯ จากสัปดาห์ก่อนหน้า (4 พ.ย. 54)

**ปัจจัย** - ค่าเงินบาทอ่อนค่าลง เนื่องจากความวิตกกังวลเกี่ยวกับวิกฤตหนี้สาธารณะในอิตาลี หลังจากอัตราผลตอบแทนพันธบัตรอายุ 10 ปีของรัฐบาลอิตาลีพุ่งขึ้นแตะระดับ 7.502% ซึ่งบ่งชี้ว่ารัฐบาลอิตาลีจะต้องแบกรับภาระหนี้สินอยู่เป็นจำนวนมาก โดยในช่วงที่ไอร์แลนด์และโปรตุเกสต้องขอรับความช่วยเหลือด้านการเงินจากสหภาพยุโรป (EU) และกองทุนการเงินระหว่างประเทศ (IMF) อัตราผลตอบแทนพันธบัตรของไอร์แลนด์และโปรตุเกสพุ่งขึ้นแตะระดับ 7% จึงทำให้นักลงทุนกังวลว่า สถานการณ์ที่เกิดขึ้นกับอิตาลีในเวลานี้อาจเลวร้ายกว่าประเทศอื่นๆ ที่ขอรับความช่วยเหลือไปก่อนหน้านี้

-ตลาดหุ้นยุโรปได้รับแรงกดดันมากขึ้นหลังจาก EU ยังไม่มีแผนที่จะให้ความช่วยเหลือด้านการเงินต่ออิตาลี ซึ่งข่าวดังกล่าวยังทำให้นักลงทุนกังวลว่าอิตาลีอาจจะไม่สามารถหลีกเลี่ยงการผิดนัดชำระหนี้ได้

**คาดการณ์** - ค่าเงินบาทระยะสั้นอาจอ่อนลงได้อีก ประเมินกรอบการเคลื่อนไหว 30.70 - 30.90

## Fixed Income Market : อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลเคลื่อนไหวขึ้นลงในทิศทางที่แตกต่างกัน

Yield อายุ 1 เดือน ถึง 2 ปี ปรับตัวลดลง 0.01% ถึง 0.04% ในขณะที่ Yield อายุ ตั้งแต่ 3 ปีขึ้นไป ลี่ยนแปลง -0.07% ถึง +0.12%

### ปัจจัย

- สถานการณ์อุทกภัยในประเทศซึ่งจะส่งผลกระทบต่อ GDP ของประเทศ ทำให้นักลงทุนบางส่วนมีการคาดการณ์ว่า กนง. อาจจะมีการปรับลด Policy Rate ในอนาคต
- นักลงทุนยังมีความกังวลต่อปัญหาวิกฤตหนี้ในกลุ่มประเทศที่ใช้เงินสกุลยูโรหลังการเปิดเผยภาระหนี้สินของอิตาลี

**คาดการณ์** Yield ปรับตัวลดลงเล็กน้อย โดยคาดว่า นักลงทุนจะเน้นการลงทุนในตราสารหนี้อายุไม่เกิน 1 ปี โดยตลาดตราสารหนี้ยังคงได้รับปัจจัยในประเทศจากสถานการณ์อุทกภัย และปัจจัยภายนอกประเทศจากวิกฤตหนี้ของกลุ่มประเทศที่ใช้เงินสกุลยูโร

### Policy Rate :

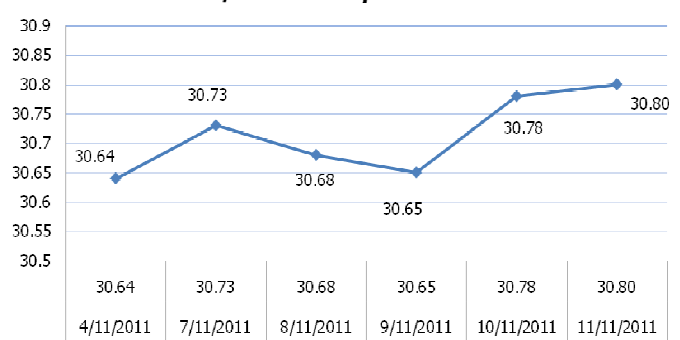
US	Fed Funds Rate	0.25%	Next meeting : 2-Nov
Thailand	1-Day Repo	3.50%	Next meeting : 30-Nov

## คาดการณ์อัตราขยายตัวของเศรษฐกิจไทยปี 2554

	ความเสียหายรวม	อัตราขยายตัวของเศรษฐกิจไทย
ผลกระทบจากเหตุอุทกภัยตั้งแต่วันที่ 25 ก.ค. -10 พ.ย. 2554 และจะฟื้นฟูประเทศได้ตั้งแต่วันที่ ธันวาคม 2554	3.5 แสนล้านบาท - เกษตรกรรม 8.5 หมื่นล้านบาท - อุตสาหกรรม 1.99 แสนล้านบาท - ท่องเที่ยว 2.5 หมื่นล้านบาท - การค้า 2.99 หมื่นล้านบาท - อื่นๆ 6 พันล้านบาท	1.5-2.5%
หากกรุงเทพมหานคร 50 เขต ตลอดจนนิคมอุตสาหกรรมบางชันและอุตสาหกรรมลาดกระบังท่วมทั้งหมด	4.5 แสนล้านบาท	0.5-1.0%

ที่มา : มหาวิทยาลัยหอการค้าไทย

## USD/THB Weekly Movement



## Exchange Rate

USD/	THB	INR	IDR	VND	CNY	PHP	MYR
4-Nov-11	30.64	48.97	8955	21000	6.35	43.02	3.13
11-Nov-11	30.80	49.98	8960	21009	6.34	43.34	3.15
% Change	+0.52	+2.06	+0.06	+0.04	-0.16	+0.74	+0.6

## Thailand CDS Level

Tenor	4-Nov	11-Nov	Change
3Y	137.580	148.620	+11.040
5Y	183.810	198.475	+14.665

ที่มา : Bloomberg

## Government Bond Yield :

Tenor	1M	6M	1Y	3Y	5Y	10Y	20Y
4-Nov	3.47	3.39	3.30	3.23	3.23	3.41	3.82
11-Nov	3.43	3.33	3.28	3.27	3.29	3.46	3.84
Change	-0.04	-0.06	-0.02	+0.04	+0.06	+0.05	+0.02

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

## Market Rate (11-Nov)

Tenor	1M	3M	6M	1Y
BIBOR	3.50333	3.51778	3.53222	3.55333
THBFIX	3.12970	2.83266	2.78947	2.84235
LIBOR	0.24900	0.45722	0.65861	0.98144

ที่มา : Reuters

ข้อมูลนี้ถูกจัดทำขึ้นจากการรวบรวม วิเคราะห์และการคาดการณ์ ซึ่งข้อมูลนี้อาจถูกเปลี่ยนแปลงได้โดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า และแม้ว่าธนาคารจะให้ความสำคัญพยายามอย่างดีที่สุดในการจัดทำข้อมูลนี้ แต่ธนาคารไม่รับรองความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูล ข้อมูลนี้มิใช่คำแนะนำ หรือคำชี้ชวนเพื่อการทำธุรกรรมใด ๆ ธนาคาร และ/หรือผู้จัดทำข้อมูลไม่รับผิดชอบในความเสียหายใด ๆ ที่ตามที่เกิดขึ้นไม่ว่าโดยทางตรง หรือโดยทางอ้อม อันเนื่องมาจากการนำข้อมูลนี้ไปใช้