

Fundamental : เศรษฐกิจไทยไตรมาส 3 ปี 2557 ขยายตัว 0.6%

สำนักงานคณะกรรมการพัฒนาการเศรษฐกิจและสังคมแห่งชาติ (สศช.) ประกาศตัวเลขเศรษฐกิจไทยไตรมาส 3 ปี 2557 ขยายตัว 0.6% ต่ำกว่าที่หลายฝ่ายคาดไว้ก่อนหน้านี้ โดยมีปัจจัยหนุนสำคัญจากการส่งออกที่หดตัว 1.7% ทำให้ สศช. ปรับลดคาดการณ์เศรษฐกิจไทยทั้งปี 2557 จากขยายตัว 1.5-2.0% เหลือ 1.0% อย่างไรก็ตาม สศช. คาดว่าเศรษฐกิจไทยปี 2558 จะขยายตัวดีขึ้นที่ 3.5-4.5%

ฝ่ายวิจัยธุรกิจเห็นว่า เศรษฐกิจไทยในระยะถัดไปมีแนวโน้มฟื้นตัวแบบค่อยเป็นค่อยไปท่ามกลางปัจจัยเสี่ยงที่ยังคงรุนแรง ทั้งการบริโภคภาคเอกชนที่ฟื้นตัวช้าจากปัญหาหนี้ภาคครัวเรือนที่อยู่ในระดับสูง รวมถึงการส่งออกยังเผชิญความเสี่ยงจากภาวะเศรษฐกิจโลกที่ยังประปราย โดยล่าสุดเศรษฐกิจญี่ปุ่นเข้าสู่ภาวะถดถอยซึ่งจะส่งผลกระทบต่อ การฟื้นตัวของเศรษฐกิจไทยอย่างหลีกเลี่ยงไม่ได้ ทำให้คาดว่าในระยะถัดไป การใช้จ่ายภาครัฐจะต้องเข้ามาเป็นตัวหนุนสำคัญในการขับเคลื่อนเศรษฐกิจ โดยเฉพาะการลงทุนโครงสร้างพื้นฐานมูลค่า 2.4 ล้านล้านบาท ที่จำเป็นต้องเร่งผลักดันโดยเร็ว ทั้งนี้ สศช. คาดว่าเศรษฐกิจไทยปี 2558 จะกลับมาขยายตัว 3.5-4.5% โดยมีปัจจัยขับเคลื่อนสำคัญจากการลงทุนภาครัฐที่คาดว่าจะขยายตัว 9.8% สูงสุดในรอบ 10 ปี เช่นเดียวกับ การบริโภคภาครัฐที่จะขยายตัว 5.6% ขณะที่การบริโภคภาคเอกชนและการส่งออกซึ่งเคยเป็นปัจจัยขับเคลื่อนเศรษฐกิจที่สำคัญจะขยายตัวราว 2.6% และ 4.0% ตามลำดับ

Foreign Exchange Market : ดอลลาร์สหรัฐอ่อนค่าลงเล็กน้อยเมื่อเทียบกับสกุลเงินหลัก เนื่องจาก FED น่าจะยังคงตรึงอัตราดอกเบี้ยไว้ที่ระดับต่ำต่อไปอีก จากที่ก่อนหน้านี้เคยคาดว่า fed มีแนวโน้มจะปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยครั้งแรกในอีกไม่ช้า

ค่าเงินบาทปิดตลาดปลายสัปดาห์ที่ระดับ 32.82 แข็งค่าขึ้น 0.12% เมื่อเทียบกับ ระดับ 32.86 บาท/ดอลลาร์ฯ จากสัปดาห์ก่อนหน้านี้ (14 พ.ย. 57)

ปัจจัย - รายงานการประชุมประจำเดือนต.ค.ของธ.กลางสหรัฐ(FED) ระบุว่า FED ได้แสดงความกังวลเกี่ยวกับอัตราเงินเฟ้อที่เคลื่อนไหวในระดับต่ำ ซึ่งสะท้อนให้เห็นว่า FED น่าจะยังคงตรึงอัตราดอกเบี้ยไว้ที่ระดับต่ำต่อไปอีก

- ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคการผลิตของสหรัฐเดือน พ.ย. ปรับตัวลดลงสู่ระดับ 54.7 ซึ่งเป็นระดับต่ำสุดในรอบ 10 เดือน จากเดือนต.ค. ที่ระดับ 55.9 เช่นเดียวกับดัชนี PMI ของประเทศจีน และกลุ่มยูโรโซนที่ปรับตัวไปในทิศทางเดียวกัน โดยดัชนี PMI ของจีนปรับตัวลดลงสู่ระดับ 50.0 จาก 50.4 ในเดือนต.ค. และดัชนี PMI ของยูโรโซนปรับตัวลดลงสู่ระดับ 51.4 จาก 52.1 ในเดือน ต.ค. ส่วนดัชนีราคาผู้บริโภค (CPI) ของสหรัฐปรับตัวเพิ่มขึ้น 1.7% และดัชนี CPI พื้นฐานปรับตัวขึ้น 1.8% ซึ่งการปรับตัวดังกล่าวต่ำกว่าระดับเป้าหมายที่ 2% เนื่องจากราคาพลังงานและสินค้าโภคภัณฑ์ที่ปรับตัวลดลง และการชะลอตัวของเศรษฐกิจทั่วโลก

- ธ.กลางยุโรป(ECB) ระบุว่า ECB พร้อมที่จะเข้าซื้อพันธบัตรรัฐบาล หากอัตราเงินเฟ้อของยูโรโซนไม่สามารถขยายตัวตามที่คาดการณ์ไว้ โดยอ้างว่าภารกิจหลักของ ECB คือการสร้างเสถียรภาพด้านราคาในยูโรโซน ซึ่งปัจจุบันอัตราเงินเฟ้อของยูโรโซนยังคงเคลื่อนไหวต่ำกว่าระดับ 2% โดยในเดือนตุลาคมที่ผ่านมาอัตราเงินเฟ้อของยูโรโซนอยู่ที่ระดับเพียง 0.4%

- การขยายตัวทางเศรษฐกิจไทยในปีนี้อาจเติบโตได้เพียง 1% เนื่องจากการส่งออกยังไม่ฟื้นตัวตามที่คาดการณ์ไว้ ขณะที่การบริโภคในประเทศเริ่มมีสัญญาณที่ดีขึ้นจากการจัดเก็บภาษีมูลค่าเพิ่ม(VAT)ที่จัดเก็บได้เพิ่มขึ้นบ้าง การกระตุ้นเศรษฐกิจระยะสั้นที่ทำได้เพียงพอแล้ว โดยลำดับถัดไป รัฐบาลจะเร่งการลงทุนในโครงการต่างๆ ที่จะส่งผลต่อเศรษฐกิจระยะกลาง-ยาว

คาดการณ์ ราคาสินค้าเงินบาทมีแนวโน้มที่จะอ่อนค่าลง จากข้อมูลเศรษฐกิจของสหรัฐที่คาดว่าจะออกมาดีในอีกสัปดาห์หน้า ประเมินกรอบการเคลื่อนไหว 32.65-33.05

Fixed Income Market : อัตราผลตอบแทนพันธบัตรปรับลดลงตลอดช่วงอายุ Yield พันธบัตร เปลี่ยนแปลง -0.07% ถึง -0.01%

ปัจจัย - สภาพัฒนารายงานตัวเลข GDP ไตรมาส 3/2557 ขยายตัว 0.6% ซึ่งต่ำกว่าที่ตลาดคาดการณ์ไว้ ทั้งนี้ สภาพัฒนาคาดว่าเศรษฐกิจไทยปีนี้จะขยายตัว 1.0% ซึ่งลดลงจากที่เคยคาดไว้ที่ 1.5-2.0%

- นักลงทุนเข้าถือครองตราสารหนี้มากขึ้นภายหลังจากราคากลางในประเทศสำคัญ อาทิ จีน ญี่ปุ่น และกลุ่มยูโรโซน ประกาศใช้มาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจ

คาดการณ์ Yield ปรับตัวในกรอบแคบ โดยนักลงทุนจับตาดูปัจจัยใหม่เข้ามาสนับสนุน

Policy Rate

US	Fed Fund Rate	0.25%	Next meeting :	17-Dec-14
Thailand	1-Day Repo	2.00%	Next meeting :	17-Dec-14

คาดการณ์อัตราขยายตัวทางเศรษฐกิจ

หน่วย : %Δ y-o-y

	ไตรมาส 3 ปี 2557	คาดการณ์ ปี 2557		คาดการณ์ ปี 2558
		เดิม (ส.ค.57)	ใหม่ (พ.ย.57)	
GDP	0.6	1.5-2.0	1.0	3.5-4.5
การบริโภคภาคเอกชน	2.2	0.8	0.7	2.6
การลงทุนภาคเอกชน	3.9	-2.9	-1.0	4.8
การบริโภคภาครัฐ	0.4	3.7	3.6	5.6
การลงทุนภาครัฐ	-0.8	1.0	-5.0	9.8
มูลค่าส่งออก	-1.7	2.0	0.0	4.0

ที่มา : สศช.(เผยแพร่ ณ พ.ย. 2557)

USD/THB Weekly Movement



Exchange Rate

USD/	THB	INR	IDR	VND	CNY	PHP	MYR
14/11/2014	32.86	61.64	12190	21300	6.129	44.92	3.346
21/11/2014	32.82	61.94	12173	21380	6.123	45.03	3.359
% Change	-0.12	0.49	-0.14	0.38	-0.10	0.26	0.37

Thailand CDS Level

Tenor	14-Nov	21-Nov	Change
3Y	40.840	41.290	+0.45
5Y	83.500	84.360	+0.86

ที่มา : Bloomberg

Government Bond Yield

	1M	6M	1Y	3Y	5Y	10Y	20Y
14-Nov	2.02	2.07	2.09	2.35	2.53	3.04	3.69
21-Nov	2.01	2.06	2.07	2.28	2.46	3.01	3.66
Change	-0.01	-0.01	-0.02	-0.07	-0.07	-0.03	-0.03

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

Market Rate (21-Nov)

Tenor	1M	3M	6M	1Y
BIBOR	2.08538	2.17769	2.28923	2.54538
THBFIX	2.02729	1.84835	1.76685	1.89027
LIBOR	0.15525	0.23285	0.32690	0.56430

ที่มา : Reuters

ข้อมูลนี้ถูกจัดทำขึ้นจากการรวบรวม วิเคราะห์และคาดการณ์ ซึ่งข้อมูลนี้อาจถูกเปลี่ยนแปลงได้โดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า และแม้ว่าธนาคารจะให้ความพยายามอย่างดีที่สุดในการจัดทำข้อมูลนี้ แต่ธนาคารไม่รับรองความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูล ข้อมูลนี้มีไว้เพื่อเสนอ หรือคำชี้ชวนเพื่อการทำธุรกรรมใด ๆ ธนาคาร และ/หรือผู้จัดทำข้อมูลไม่รับผิดชอบในความเสียหายใด ๆ ก็ตามที่เกิดขึ้น ไม่ว่าโดยทางตรง หรือโดยทางอ้อม อันเนื่องมาจากการนำข้อมูลนี้ไปใช้