

Fundamental : เงินบาทแข็งค่าสูงเป็นอันดับ 2 ในภูมิภาค กระทบการส่งออกสินค้าที่ไว้วัตถุดิบในประเทศเป็นหลัก

จากนโยบายการเงินแบบผ่อนคลายและมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจของประเทศเศรษฐกิจหลักที่มีการอัดฉีดเงินจำนวนมากเข้าสู่ระบบเศรษฐกิจ ทำให้เกิดกระแสเงินทุนไหลเข้าสู่ประเทศตลาดใหม่ที่พื้นฐานเศรษฐกิจแข็งแกร่งรวมถึงประเทศไทย ส่งผลให้เงินบาทแข็งค่าขึ้นเกือบ 3% ในช่วง 1 ม.ค.-6 ก.พ. 2556 สูงเป็นลำดับ 2 รองจากค่าเงินรูปีของอินเดีย

ฝ่ายวิจัยธุรกิจเห็นว่าเงินบาทมีแนวโน้มแข็งค่าต่อไปอีกระยะหนึ่ง เนื่องจากประเทศเศรษฐกิจหลักยังดำเนินมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจอย่างต่อเนื่อง ทั้งนี้ เงินบาทที่แข็งค่าขึ้นมากบั่นทอนความสามารถในการแข่งขันของผู้ส่งออก โดยเฉพาะผู้ส่งออกที่ไว้วัตถุดิบในประเทศในสัดส่วนสูงและเน้นการแข่งขันด้านราคาเป็นหลัก อาทิ ยางพารา ผลิตภัณฑ์ยาง เครื่องนุ่งห่ม และเฟอร์นิเจอร์ไม้ เป็นต้น

Foreign Exchange Market : ค่าเงินบาทแกว่งตัวในกรอบแคบ โดยการปรับฐานของตลาดหุ้นไทยในช่วงนี้ ทำให้ขาดปัจจัยที่จะใช้ในการเก็งกำไรค่าเงินบาทในระยะสั้น

ค่าเงินบาทปิดตลาดปลายสัปดาห์ที่ระดับ 29.79 แข็งค่าขึ้น 0.1% เมื่อเทียบกับ ระดับ 29.82 บาท/ดอลลาร์ฯ จากสัปดาห์ก่อนหน้า (1 ก.พ.56)

ปัจจัย - ธนาคารกลางยุโรปมีมติตรึงอัตราดอกเบี้ยที่ระดับ 0.75% และยังไม่ได้ประกาศใช้นโยบายผ่อนคลายทางการเงินเพิ่มเติม โดยมีเป้าหมายที่จะประเมินแนวโน้มเศรษฐกิจและรอดูโอกาสที่เหมาะสมก่อนที่จะเดินหน้าโครงการซื้อพันธบัตรครั้งใหม่

- ธนาคารกลางอังกฤษมีมติตรึงอัตราดอกเบี้ยที่ระดับ 0.5% พร้อมกับตัดสินใจไม่ขยายโครงการผ่อนคลายเชิงปริมาณวงเงิน 3.75 แสนล้านปอนด์และยังประกาศจะนำเงินที่ได้จากการถือพันธบัตรมูลค่า 6.6 พันล้านปอนด์ซึ่งจะครบกำหนดไถ่ถอนในเดือน มี.ค. มาลงทุนต่อไป

- อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลญี่ปุ่นปรับตัวลดลง ขณะที่นักลงทุนคาดว่าผู้ว่าการธนาคารกลางญี่ปุ่น (BOJ) จะปรับลดดอกเบี้ยลงสู่ 0% จาก 0-0.10% ในปัจจุบัน โดยใช้วิธียกเลิกการจ่ายดอกเบี้ยให้แก่ทุนสำรองส่วนเกินของธนาคารพาณิชย์ที่ฝากไว้กับ BOJ

คาดการณ์ ค่าเงินบาทระยะสั้นยังคงเคลื่อนไหวในกรอบ จากกระแสเงินทุนไหลเข้าที่ชะลอลงในระยะนี้ ประเมินกรอบการเคลื่อนไหว 29.70 - 30.00

Fixed Income Market : อัตราผลตอบแทนพันธบัตรปรับลดลง

ทุกช่วงอายุ

Yield พันธบัตร เปลี่ยนแปลง **-0.12%** ถึง **-0.02%**

ปัจจัย

- นักลงทุนเข้าลงทุนในตลาดตราสารหนี้มากขึ้นจากการคาดการณ์ว่า กนง. อาจปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายในการประชุมวันที่ 20 ก.พ. เพื่อแก้ปัญหาการแข็งค่าของเงินบาท

- อัตราผลตอบแทนพันธบัตรปรับลดลงตาม US Treasury ประกอบกับนักลงทุนต่างชาติเข้าถือครองตราสารหนี้ระยะสั้นเพื่อเก็งกำไรจากค่าเงิน

คาดการณ์ Yield ปรับตัวในกรอบแคบ โดยยังคงมีการเข้าซื้อจากนักลงทุนอย่างต่อเนื่อง

Policy Rate

US	Fed Fund Rate	0.25%	Next meeting :	19-Mar
Thailand	1-Day Repo	2.75%	Next meeting :	20-Feb

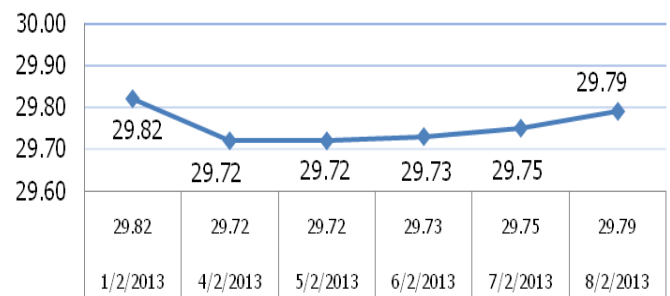
การเปลี่ยนแปลงค่าเงินของประเทศคู่แข่งสำคัญของไทย

การเปลี่ยนแปลงค่าเงิน (%)	
รูปี	3.4
บาท	2.9
ยูโร	2.9
ดอลลาร์	0.1
หยวน	0.0
รูเปเยาะห์	-0.4
ริงกิต	-1.2
ดอลลาร์สิงคโปร์	-1.3
ดอลลาร์ไต้หวัน	-1.5
วอน	-2.2
เยน	-7.5

หมายเหตุ : เครื่องหมาย + หมายถึง ค่าเงินแข็ง
เครื่องหมาย - หมายถึง ค่าเงินอ่อน

ที่มา : รวบรวมโดยฝ่ายวิจัยธุรกิจ

USD/THB Weekly Movement



Exchange Rate

USD/	THB	INR	IDR	VND	CNY	PHP	MYR
1/2/2013	29.82	53.16	9770	20825	6.220	40.75	3.105
8/2/2013	29.79	53.52	9675	20810	6.231	40.66	3.097
% Change	-0.10	0.68	-0.97	-0.07	0.18	-0.22	-0.26

Thailand CDS Level

Tenor	1-Feb	8-Feb	Change
3Y	56.075	57.160	+1.085
5Y	97.280	99.075	+1.795

ที่มา : Bloomberg

Government Bond Yield

	1M	6M	1Y	3Y	5Y	10Y	20Y
1-Feb	2.71	2.76	2.77	2.95	3.24	3.66	4.24
8-Feb	2.69	2.70	2.68	2.84	3.14	3.54	4.17
Change	-0.02	-0.06	-0.09	-0.11	-0.10	-0.12	-0.07

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

Market Rate (8-Feb)

Tenor	1M	3M	6M	1Y
BIBOR	2.79077	2.86769	2.96308	3.06615
THBFIX	2.48099	2.49444	2.55415	2.84073
LIBOR	0.20020	0.29200	0.46540	0.76600

ที่มา : Reuters

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