

Fundamental : กนง. คงอัตราดอกเบี้ยนโยบายไว้ที่ 1.5%

คณะกรรมการนโยบายการเงิน (กนง.) มีมติคงอัตราดอกเบี้ยนโยบาย (R/P 1 วัน) ไว้ที่ 1.5% ในการประชุมเมื่อวันที่ 9 พฤศจิกายน 2559 เนื่องจากเห็นว่าเศรษฐกิจไทยยังขยายตัวต่อเนื่องในอัตราที่ใกล้เคียงกับที่ประเมินไว้ แม้จะมีความเสี่ยงเพิ่มขึ้นจากปัจจัยภายในและภายนอกประเทศ

ฝ่ายวิจัยธุรกิจ มีข้อสังเกตในเรื่องดังกล่าว ดังนี้

- ตลาดคาดว่า กนง. มีแนวโน้มคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายไปจนถึงปลายปี 2560 จากเศรษฐกิจที่ฟื้นตัวอย่างประปราย ซึ่งยังต้องอาศัยนโยบายการเงินแบบผ่อนคลายมาสนับสนุนการฟื้นตัวของเศรษฐกิจ ทั้งนี้ ต้องติดตามตัวเลข GDP ไตรมาส 3 ปี 2559 ที่ ธ.พ. คาดว่าจะฟื้นตัวต่อเนื่อง และทำให้ GDP ทั้งปี 2559 ขยายตัว 3.2% ตามที่คาดไว้หรือไม่
- จับตามองนโยบายด้านการค้าของรัฐบาลชุดใหม่ของสหรัฐฯ ที่อาจส่งผลกระทบต่อทิศทางเศรษฐกิจและการกำหนดอัตราดอกเบี้ยนโยบายของไทยในระยะถัดไป หลังนายโดนัลด์ ทรัมป์ ได้รับเลือกให้เป็นประธานาธิบดีคนใหม่ของสหรัฐฯ (อย่างไม่เป็นทางการ) ซึ่งมีนโยบายไม่สานต่อความตกลง TPP รวมถึงมีนโยบายกีดกันการค้าระหว่างประเทศหรือปกป้องเศรษฐกิจในประเทศ ทำให้ในระยะยาวอาจส่งผลกระทบต่อ การส่งออกของไทยไปสหรัฐฯ ขณะที่ผลกระทบทางอ้อมอาจทำให้การส่งออกสินค้าทุนและวัตถุดิบของไทยไปประเทศที่เป็นฐานการผลิตเพื่อส่งออกสินค้าสำเร็จรูปไปสหรัฐฯ อาทิ จีนและเวียดนาม มีแนวโน้มชะลอตัว หากรัฐบาลสหรัฐฯ ดำเนินนโยบายกีดกันทางการค้าอย่างเข้มงวดตามที่นายโดนัลด์ ทรัมป์ เคยหาเสียงไว้ จึงคาดว่า กนง. จะติดตามนโยบายของรัฐบาลสหรัฐฯ ชุดใหม่อย่างใกล้ชิด เพื่อกำหนดทิศทางการดำเนินนโยบายการเงินที่สอดคล้องกับภาวะเศรษฐกิจต่อไป

Foreign Exchange Market : ดอลลาร์ได้รับแรงหนุน หลังตลาดมองว่านโยบายการปรับลดภาษี และนโยบายกระตุ้นเศรษฐกิจของ โดนัลด์ ทรัมป์ ว่าที่ประธานาธิบดีสหรัฐฯ จะช่วยให้เศรษฐกิจของสหรัฐฯขยายตัวมากขึ้น

ค่าเงินบาทปิดตลาดปลายสัปดาห์ที่ระดับ 35.30 อ่อนค่าลง 0.89% เมื่อเทียบกับระดับ

34.99 บาท/ดอลลาร์ฯ จากสัปดาห์ก่อนหน้า (4 พ.ย. 59)

ปัจจัย - ประธานธ.กลางสหรัฐ (Fed) สาขาเซนต์หลุยส์ ระบุว่า การที่พรรคริพับลิกันสามารถครองอำนาจเบ็ดเสร็จทั้งในทำเนียบขาว และสภาองเกรส จะช่วยให้สหรัฐหลุดพ้นจากภาวะชะงักงันด้านนโยบายแห่งชาติที่กำลังเผชิญอยู่ในขณะนี้ และจะเป็นปัจจัยหนุนต่อเศรษฐกิจสหรัฐ

- กนง.คงอัตราดอกเบี้ยนโยบายที่ 1.50% ต่อปี โดยประเมินว่าเศรษฐกิจไทยยังขยายตัวได้ต่อเนื่องในอัตราที่ใกล้เคียงกับที่ประเมินไว้ ส่วนภาวะการเงินโดยรวมยังอยู่ในระดับที่ผ่อนคลายและเอื้อต่อการฟื้นตัวของเศรษฐกิจ

คาดการณ์ เงินบาทช่วงสั้นจะยังเคลื่อนไหวผันผวน เพื่อรอความชัดเจนในการดำเนินนโยบายของประธานาธิบดีคนใหม่ของสหรัฐฯ ประเมินกรอบการเคลื่อนไหว 35.00-35.50

Fixed Income Market : อัตราผลตอบแทนพันธบัตรระยะกลาง-ยาวปรับเพิ่มขึ้น

Yield พันธบัตรอายุต่ำกว่า 3 ปี ไม่เปลี่ยนแปลง

Yield พันธบัตรอายุตั้งแต่ 3 ปีขึ้นไป เปลี่ยนแปลง +0.05% ถึง +0.17%

ปัจจัย

- อัตราผลตอบแทนพันธบัตรระยะกลาง-ยาวปรับเพิ่มขึ้นค่อนข้างมาก โดยมีแรงหนุนจากนักลงทุนต่างชาติ เนื่องจากความกังวลเรื่องผลการเลือกตั้งประธานาธิบดีสหรัฐฯอาจส่งผลกระทบต่อการดำเนินนโยบายการเงินของ Fed

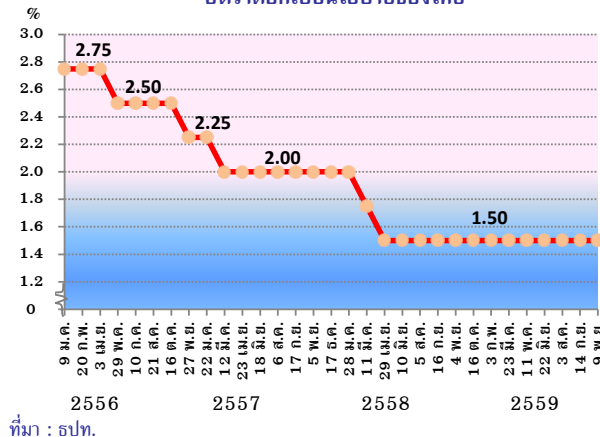
- ที่ประชุม กนง. มีมติคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายไว้ที่ระดับ 1.50% ต่อปี ซึ่งเป็นไปตามที่ตลาดคาดการณ์ไว้

คาดการณ์ Yield ปรับเพิ่มขึ้น โดยนักลงทุนจับตาดูการดำเนินนโยบายกระตุ้นเศรษฐกิจของนายโดนัลด์ ทรัมป์ อย่างใกล้ชิด

Policy Rate

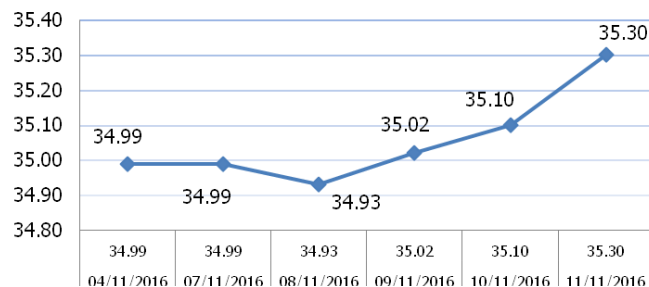
US	Fed Fund Rate	0.50%	Next meeting :	15-Dec-16
Thailand	1-Day Repo	1.50%	Next meeting :	21 -Dec-16

อัตราดอกเบี้ยนโยบายของไทย



ที่มา : ธ.พ.

USD/THB Weekly Movement



Exchange Rate

USD/	THB	INR	IDR	VND	CNY	PHP	MYR
04/11/2016	34.99	66.73	13070	22320	6.757	48.45	4.199
11/11/2016	35.30	67.15	13285	22320	6.801	49.00	4.280
% Change	0.89	0.64	1.64	0.00	0.65	1.14	1.94

Thai CDS Level

Tenor	28-Oct	04-Nov	Change
3Y	54.875	55.185	-0.40
5Y	95.499	95.503	-0.00

ที่มา : Bloomberg

Government Bond Yield

	1M	6M	1Y	3Y	5Y	10Y	20Y
04-Nov	1.44	1.50	1.50	1.67	1.86	2.15	2.72
11-Nov	1.44	1.50	1.50	1.72	1.98	2.32	2.84
Change	0.00	0.00	0.00	+0.05	+0.12	+0.17	+0.12

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

Market Rate (4-Nov)

Tenor	1M	3M	6M	1Y
BIBOR	1.53410	1.59212	1.72479	1.98833
THBFX	1.38387	1.39156	1.56202	1.84031
LIBOR	0.53817	0.90567	1.26211	1.58789

ที่มา : Reuters