EXIM THAILAND

Market Weekly Update

Vol. 406 17 Oct 2016

Fundamental : การส่งออกของจีนเดือน ก.ย. 2559 หดตัวสูงสุดในรอบ 7 เดือน

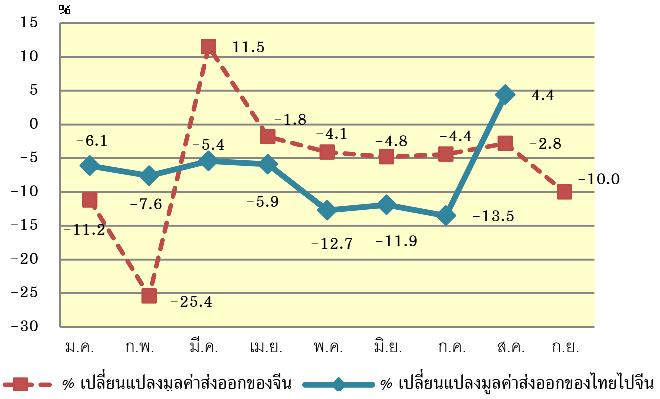
การส่งออกของจีนเดือนกันยายน 2559 มีมูลค่า 184.5 พันล้านดอลลาร์สหรัฐ หดตัว 10% ขณะที่การนำเข้า มีมูลค่า 142.5 พันล้านดอลลาร์สหรัฐ กลับมาหดตัว 1.9% หลังจากที่ขยายตัวในเดือนสิงหาคม 2559

ฝ่ายวิจัยธุรกิจ มีข้อสังเกตในประเด็นดังกล่าว ดังนี้

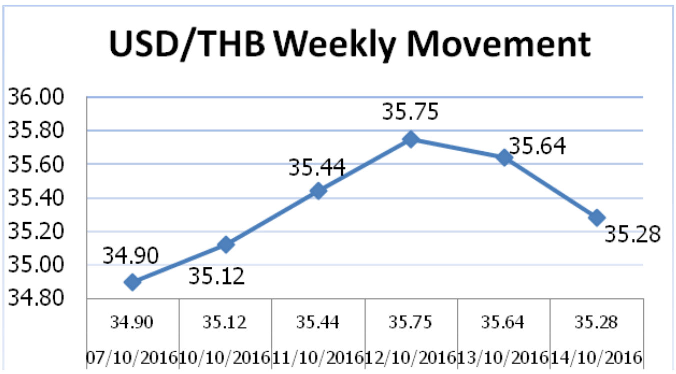
-มูลค่าส่งออกของไทยไปจีนมีแนวโน้มหดตัวต่อเนื่อง แม้มูลค่าส่งออกของไทยไปจีนในเดือนสิงหาคม 2559 จะกลับมาขยายตัวสูงสุดในรอบ 12 เดือนที่ 4.4% ส่วนหนึ่งเป็นผลจากปัจจัยสนับสนุนชั่วคราวในเรื่องของการบันทึกข้อมูลส่งออกรถยนต์ที่คลาดเคลื่อน ที่ทำให้มูลค่าส่งออกรถยนต์ไปจีนเดือนสิงหาคม 2559 ขยายตัวสูงถึง 127% อย่างไรก็ตาม จากมูลค่าส่งออกของจีนเดือนกันยายน 2559 ที่หดตัวสูงสุดในรอบ 7 เดือน สะท้อนถึงมูลค่าส่งออกของไทยไปจีนในระยะถัดไปที่ยังมีแนวโน้มหดตัวต่อเนื่อง โดยเฉพาะสินค้าประเภทวัตถุดิบที่จีนนำเข้าเพื่อผลิตและส่งออกต่อ อาทิ เม็ดพลาสติก ยางพารา แผงวงจรไฟฟ้า เคมีภัณฑ์ ซึ่งมีสัดส่วนรวมกันราว 30% ของมูลค่าส่งออกของไทยไปจีน

-การส่งออกสินค้าอุปโภคบริโภคของไทยไปจีนยังขยายตัวได้ แม้การส่งออกของไทยไปจีนในภาพรวมจะมีแนวโน้มซบเซา อย่างไรก็ตาม มูลค่าส่งออกสินค้าอุปโภคบริโภคของไทยไปจีนหลายรายการขยายตัวดีต่อเนื่อง โดยได้อานิสงส์จากการบริโภคในประเทศจีนที่ขยายตัวดี อาทิ เครื่องใช้ไฟฟ้า ขยายตัว 28.5% อาหารทะเลกระป๋องและแปรรูป ขยายตัว 41.3% ผลิตภัณฑ์พลาสติก ขยายตัว 12.7%

อัตราขยายตัวมูลค่าส่งออกของไทยไปจีนและมูลค่าส่งออกของจีน ปี 2559



ที่มา : www.fxstreet.com และกระทรวงพาณิชย์



Foreign Exchange Market : เงินบาทเคลื่อนไหวค่อนข้างผันผวน จากความกังวลต่อปัจจัยภายในประเทศ ขณะที่เงินเอเชียส่วนใหญ่ยังอ่อนค่า เนื่องจากแนวโน้มการขึ้นอัตราดอกเบี้ยของ.กลางสหรัฐ (Fed) ในช่วงปลายปี

ค่าเงินบาทปิดตลาดปลายสัปดาห์ที่ระดับ 35.28 อ่อนค่าลง 1.09% เมื่อเทียบกับระดับ 34.90 บาท/ดอลลาร์ฯ จากสัปดาห์ก่อนหน้า (7 ต.ค. 59)

ปัจจัย – รายงานการประชุมประจำเดือน ก.ย.ของ Fed ระบุว่า กรรมการ Fed บางส่วนมองว่าการชะลอปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยเป็นเวลานานเกินไป จะส่งผลให้เศรษฐกิจสหรัฐเข้าสู่ภาวะถดถอย

– ยอดส่งออกจีนในเดือน ก.ย.ลดลง 5.6% เมื่อเทียบรายปี ขณะที่ยอดนำเข้าเพิ่มขึ้น 2.2% ทั้งนี้เงินหยวนที่อ่อนค่านั้นเป็นผลดีต่อการส่งออก แต่ก็ส่งผลกระทบต่อการนำเข้าวัตถุดิบ เนื่องจากต้นทุนสูงขึ้น

คาดการณ์ ยังไม่มีทิศทางที่ชัดเจนสำหรับเงินบาทในช่วงนี้ โดยต้องจับตาทิศทางเงินทุนเคลื่อนย้ายในระยะต่อไป ประเมินกรอบการเคลื่อนไหว 34.90-35.50

Exchange Rate

USD/	THB	INR	IDR	VND	CNY	PHP	MYR
07/10/2016	34.90	66.75	12983	22302	6.669	48.23	4.150
14/10/2016	35.28	66.77	13050	22253	6.725	48.41	4.195
% Change	**1.09**	**0.03**	**0.52**	**-0.22**	**0.84**	**0.37**	**1.08**

Fixed Income Market : อัตราผลตอบแทนพันธบัตรมีความผันผวน

Yield พันธบัตรอายุต่ำกว่า 5 ปี เปลี่ยนแปลง 0.00% ถึง +0.01%

Yield พันธบัตรอายุตั้งแต่ 5 ปีขึ้นไป เปลี่ยนแปลง -0.02% ถึง +0.11%

ปัจจัย

– ตลาดมีความผันผวนเนื่องจากปัจจัยในประเทศ ส่งผลให้มีแรงขายจากนักลงทุนต่างชาติ โดยเฉพาะตราสารหนี้ระยะยาว

– สมาคมตราสารหนี้ไทยระบุว่า อัตราผลตอบแทนระยะสั้นมีแนวโน้มทรงตัวตามทิศทางอัตราดอกเบี้ยนโยบายที่มีแนวโน้มจะทรงตัวไปจนถึงสิ้นปี

คาดการณ์ Yield เปลี่ยนแปลงมีความผันผวน โดยนักลงทุนจับตาดูปัจจัยในประเทศและต่างประเทศอย่างใกล้ชิด

Thai CDS Level

Tenor	07-Oct	14-Oct	Change
3Y	46.360	55.965	+9.61
5Y	85.507	100.625	+15.12

ที่มา : Bloomberg

Government Bond Yield

	1M	6M	1Y	3Y	5Y	10Y	20Y
07-Oct	1.40	1.49	1.50	1.62	1.85	2.21	2.55
14-Oct	1.41	1.49	1.50	1.63	1.83	2.23	2.66
Change	**+0.01**	**0.00**	**0.00**	**+0.01**	**-0.02**	**+0.02**	**+0.11**

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

Policy Rate

US	Fed Fund Rate	0.50%	Next meeting :	2-Nov-16
Thailand	1-Day Repo	1.50%	Next meeting :	9 -Nov-16

Market Rate (14 Oct)

Tenor	1M	3M	6M	1Y
BIBOR	1.53821	1.59105	1.72559	1.98818
THBFIX	1.1776	1.23209	1.50353	1.80933
LIBOR	0.53567	0.88167	1.26228	1.58567

ข้อมูลนี้ถูกจัดทำขึ้นจากการรวบรวม วิเคราะห์และการคาดการณ์ ซึ่งข้อมูลนี้อาจถูกเปลี่ยนแปลงได้โดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า และแม้ว่าธนาคารจะใช้ความพยายามอย่างดีที่สุดในการจัดทำข้อมูลนี้ แต่ธนาคารไม่รับรองความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูล ข้อมูลนี้มิใช่คำเสนอ หรือคำชี้ชวนเพื่อการทำธุรกรรมใด ๆ ธนาคาร และ/หรือผู้จัดทำข้อมูลไม่รับผิดชอบในความเสียหายใด ๆ ก็ตามที่เกิดขึ้นไม่ว่าโดยทางตรง หรือโดยทางอ้อม อันเนื่องมาจากการนำข้อมูลนี้ไปใช้