

Fundamental : สศค. ปรับลดคาดการณ์เศรษฐกิจไทยปี 2557

สำนักงานเศรษฐกิจการคลัง (สศค.) ปรับลดคาดการณ์เศรษฐกิจไทยปี 2557 ลงจากขยายตัว 2.6% เหลือ 2.0% หลัง GDP ไตรมาสแรกหดตัว 0.6% (y-o-y) พร้อมกับปรับลดคาดการณ์มูลค่าส่งออกปี 2557 ลงจากขยายตัว 5.0% เหลือ 1.5%

ฝ่ายวิจัยธุรกิจเห็นว่า เศรษฐกิจไทยครึ่งแรกของปี 2557 ที่มีแนวโน้มหดตัวเป็นผลมาจากปัญหาการเมืองที่ยืดเยื้อกดดันให้อุปสงค์ในประเทศหดตัวลง ประกอบกับการส่งออกในช่วง 6 เดือนแรกที่หดตัว 0.4% ส่วนหนึ่งเป็นผลจากเศรษฐกิจตลาดใหม่ทั้งจีนและอาเซียนที่ชะลอตัว อย่างไรก็ตาม เศรษฐกิจไทยในช่วงครึ่งปีหลังมีแนวโน้มฟื้นตัวหลังการเมืองมีความชัดเจน โดยเฉพาะการอนุมัติโครงการลงทุนโครงสร้างพื้นฐานมูลค่า 2.4 ล้านล้านบาทและโครงการส่งเสริมการลงทุนจาก BOI มูลค่ารวม 7.6 แสนล้านบาท ซึ่งน่าจะช่วยกระตุ้นการลงทุนในประเทศให้กลับมาคึกคักอีกครั้ง นอกจากนี้ เศรษฐกิจโลกที่ฟื้นตัวดีขึ้น โดยเฉพาะสหรัฐฯ และยุโรป รวมทั้งตลาด CLMV ที่ขยายตัวต่อเนื่อง จะช่วยหนุนให้การส่งออกของไทยในช่วงที่เหลือของปีกระเตื้องขึ้น หลังจากมูลค่าส่งออกเดือนมิถุนายนขยายตัวเป็นครั้งแรกในรอบ 4 เดือนที่ 3.9% ส่งผลให้มูลค่าส่งออกไตรมาส 2 กลับมาขยายตัวครั้งแรกในรอบ 5 ไตรมาส อย่างไรก็ตาม ยังต้องจับตามองความขัดแย้งระหว่างประเทศที่มีมากขึ้นทั้งในยูเครน ปาเลสไตน์และอิรัก ที่จะกระทบต่อราคาน้ำมันและการค้าการลงทุนระหว่างประเทศ ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อทิศทางเศรษฐกิจไทยในระยะถัดไป

Foreign Exchange Market : สกุลเงินของตลาดเกิดใหม่ในเอเชียส่วนใหญ่อ่อนค่าลง ขณะที่ข้อมูลการขยายตัวทางเศรษฐกิจที่แข็งแกร่งของสหรัฐหนุนสกุลเงินดอลลาร์ให้แข็งค่าขึ้น

ค่าเงินบาทปิดตลาดปลายสัปดาห์ที่ระดับ 32.23 อ่อนค่าลง 1.13% เมื่อเทียบกับ ระดับ 31.87 บาท/ดอลลาร์ฯ จากสัปดาห์ก่อนหน้า (25 ก.ค. 57)

ปัจจัย - ธ.กลางสหรัฐ(Fed) มีมติปรับลดขนาดQE ลงอีก 1 หมื่นล้านดอลลาร์ ส่งผลให้เงินดอลลาร์ซื้อพันธบัตรลดลงสู่ระดับ 2.5 หมื่นล้านดอลลาร์ต่อเดือน ทั้งนี้ Fed ระบุว่ายังคงคงอัตราดอกเบี้ยระยะสั้นเอาไว้ที่ระดับใกล้เคียงต่อไปอีก แม้ว่าโครงการซื้อพันธบัตรสิ้นสุดลงตามกำหนด - รัฐบาลสหรัฐเปิดเผย GDP ขยายตัว 4% ต่อปีในไตรมาส 2 ซึ่งสูงกว่าตัวเลขคาดการณ์ที่ 3% เป็นผลจากการฟื้นตัวของใช้จ่ายของผู้บริโภคและภาคธุรกิจหลังผ่านพ้นฤดูหนาวที่เย็นกว่าปกติ

- สำนักงานสถิติแห่งสหภาพยุโรป ระบุว่า อัตราเงินเฟ้อในยูโรโซนปรับตัวลงแตะ 0.4% ในเดือนก.ค. ซึ่งเป็นระดับต่ำสุดในรอบเกือบ 5 ปี ซึ่งข้อมูลดังกล่าวสะท้อนให้เห็นว่ากลุ่มประเทศยูโรโซนกำลังเผชิญกับภาวะเงินฝืด

- ตลาดได้รับปัจจัยลบหลังรัฐบาลอาร์เจนตินา ได้ประสบกับภาวะผิดนัดชำระหนี้ หลังจากไม่ประสบความสำเร็จในการเจรจากับสถาบันการเงินที่เป็นเจ้าหนี้ ส่งผลให้รัฐบาลอาร์เจนตินาไม่สามารถจ่ายดอกเบี้ยพันธบัตรวงเงิน 539 ล้านดอลลาร์ให้แก่กลุ่มผู้ถือครองพันธบัตรได้ตามกำหนด

คาดการณ์ ระยะเวลาเงินบาทแกว่งตัวในกรอบที่ค่อนข้างกว้าง จากทิศทางของเงินทุนเคลื่อนย้ายที่มีความผันผวน ประเมินกรอบการเคลื่อนไหว 32.00-32.40

Fixed Income Market : อัตราผลตอบแทนพันธบัตรส่วนใหญ่ปรับตัวเพิ่มขึ้น

Yield พันธบัตร เปลี่ยนแปลง **-0.01% ถึง 0.07%**

ปัจจัย

- อัตราผลตอบแทนพันธบัตรปรับตัวในทิศทางเดียวกับ US Treasury โดยตัวเลขเศรษฐกิจของสหรัฐฯ ปรับตัวดีกว่าที่ประมาณการ นักลงทุนกังวลว่า Fed อาจปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายเร็วกว่าที่คาดไว้ ตลาดพันธบัตรจึงมีแรงขายจากนักลงทุนต่างชาติอย่างมาก

- สศค. ปรับลดอัตราการขยายตัวทางเศรษฐกิจไทยในปี 2557 ลงจาก 2.6% เป็น 2.0% โดยเศรษฐกิจไทยจะฟื้นตัวในช่วงครึ่งปีหลังเนื่องจากสถานการณ์การเมืองมีทิศทางชัดเจนขึ้น

คาดการณ์ Yield ปรับตัวในกรอบแคบ โดยนักลงทุนจับตาดูผลการประชุม กนง. สัปดาห์นี้ อย่างใกล้ชิด

Policy Rate

US	Fed Fund Rate	0.25%	Next meeting :	17-Sep-14
Thailand	1-Day Repo	2.00%	Next meeting :	6-Aug-14

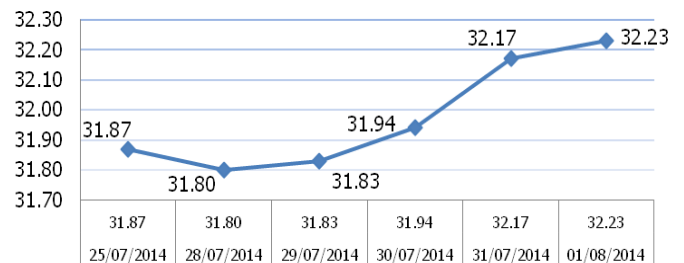
คาดการณ์อัตราขยายตัวทางเศรษฐกิจ

หน่วย : %Δ y-o-y

	ปี 2556	คาดการณ์ ทั้งปี 2557	
		เดิม (มี.ค.57)	ใหม่ (ก.ค.57)
GDP	2.9	2.6	2.0
การบริโภคภาคเอกชน	0.2	2.3	0.3
การลงทุนภาคเอกชน	-2.8	1.9	-3.5
การบริโภคภาครัฐ	4.9	1.9	4.6
การลงทุนภาครัฐ	1.3	-3.1	4.0
มูลค่าส่งออก	-0.3	5.0	1.5
อัตราเงินเฟ้อทั่วไป	2.2	2.5	2.4

ที่มา : สศค.

USD/THB Weekly Movement



Exchange Rate

USD/	THB	INR	IDR	VND	CNY	PHP	MYR
25/07/2014	31.87	60.16	11605	21200	6.196	43.35	3.178
01/08/2014	32.23	60.94	11822	21205	6.179	43.75	3.211
% Change	1.13	1.30	1.87	0.02	-0.28	0.92	1.02

Thailand CDS Level

Tenor	25-Jul	01-Aug	Change
3Y	57.830	56.680	-1.15
5Y	100.000	105.510	+5.51

ที่มา : Bloomberg

Government Bond Yield

	1M	6M	1Y	3Y	5Y	10Y	20Y
25-Jul	2.00	2.06	2.10	2.59	3.08	3.65	3.99
01-Aug	2.00	2.06	2.11	2.66	3.12	3.66	3.98
Change	0.00	0.00	+0.01	+0.07	+0.04	+0.01	-0.01

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

Market Rate (1-Aug)

Tenor	1M	3M	6M	1Y
BIBOR	2.08231	2.18000	2.28846	2.55154
THBFIX	1.88619	1.90406	1.94188	2.17763
LIBOR	0.15600	0.23810	0.33440	0.57810

ที่มา : Reuters

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