

Fundamental : สศช. ปรับลดประมาณการเศรษฐกิจไทยปี 2558

สำนักงานคณะกรรมการพัฒนาการเศรษฐกิจและสังคมแห่งชาติ (สศช.) รายงานเศรษฐกิจไทยไตรมาส 3 ขยายตัว 2.9% (y-o-y) พร้อมกันนี้ ได้ปรับลดคาดการณ์อัตราขยายตัวของเศรษฐกิจไทยปี 2558 ลงจาก 2.7-3.2% เหลือ 2.9% พร้อมทั้งปรับลดคาดการณ์มูลค่าส่งออกจากหดตัว 3.5% เป็นหดตัว 5% อย่างไรก็ตาม สศช. คาดว่าการส่งออกปี 2559 จะกลับมาขยายตัว 3% ซึ่งจะมีส่วนช่วยผลักดันเศรษฐกิจไทยปี 2559 ให้ขยายตัว 3.0-4.0%

ฝ่ายวิจัยธุรกิจเห็นว่าในเรื่องดังกล่าวมีประเด็นที่น่าสนใจดังนี้
-เศรษฐกิจไทยมีทิศทางดีขึ้น เศรษฐกิจไทยไตรมาส 3 ขยายตัว 2.9% (y-o-y) เทียบกับ 2.8% ในไตรมาส 2 และขยายตัว 1% (q-o-q-sa) สะท้อนถึงภาวะเศรษฐกิจไทยที่ส่งสัญญาณดีขึ้นโดยได้รับแรงหนุนจากการลงทุนภาครัฐและการท่องเที่ยวที่ขยายตัวต่อเนื่องเป็นสำคัญ

-การบริโภคและการลงทุนฟื้นตัวอย่างค่อยเป็นค่อยไป ความเชื่อมั่นของภาคเอกชนที่กระเตื้องขึ้นจากมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจที่ออกมาต่อเนื่อง อาทิ มาตรการให้สินเชื่อผ่านกองทุนหมู่บ้าน มาตรการช่วยเหลือ SMEs มาตรการกระตุ้นอสังหาริมทรัพย์ และมาตรการส่งเสริมการลงทุนทั้งด้านภาษีและมิใช่ภาษี เป็นต้น นอกจากนี้ โครงการลงทุนโครงสร้างพื้นฐานขนาดใหญ่ของภาครัฐมูลค่ารวมกว่า 1.9 ล้านล้านบาทที่กำลังผลักดันเม็ดเงินเข้าสู่ระบบจะเป็นอีกแรงหนุนสำคัญที่ทำให้การลงทุนภาคเอกชนขยายตัวตาม

-การส่งออกฟื้นตัวอย่างช้า ๆ ท่ามกลางความเสี่ยงที่ยังรุนแรง ทั้งจากเศรษฐกิจจีนที่ชะลอตัวราคาสินค้าโภคภัณฑ์ที่ยังอยู่ในระดับต่ำตามราคาน้ำมัน รวมทั้งเหตุการณ์ความไม่สงบและการก่อการร้ายที่เกิดขึ้นซึ่งบั่นทอนบรรยากาศการค้าการลงทุนของโลก ทำให้คาดการณ์มูลค่าส่งออกปี 2559 ของ สศช. ที่ 3% ยังเป็นสิ่งที่ท้าทายอยู่มาก

Foreign Exchange Market : สกุลเงินเอเชียส่วนใหญ่ปรับตัวขึ้น หลังคลายความกังวลต่อการปรับขึ้นดอกเบี้ยของสหรัฐ เนื่องจากมองว่าเป็นไปแบบค่อยเป็นค่อยไป และตลาดได้ปรับตัวรับปัจจัยดังกล่าวไปพอสมควรแล้ว

ค่าเงินบาทปิดตลาดปลายสัปดาห์ที่ระดับ 35.76 แข็งค่าขึ้น 0.47% เมื่อเทียบกับ ระดับ 35.93 บาท/ดอลลาร์ฯ จากสัปดาห์ก่อนหน้า (13 พ.ย. 58)

ปัจจัย - รายงานการประชุมของธ.กลางสหรัฐ (Fed) ประจำวันที่ 27-28 ต.ค.ระบุว่าเจ้าหน้าที่กำหนดนโยบายของ Fed หลายราย มีความเห็นว่าเศรษฐกิจสหรัฐมีความแข็งแกร่งเพียงพอที่จะรับมือกับการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยซึ่งอาจเกิดขึ้นในการประชุมเดือนหน้า

- ธ.กลางญี่ปุ่น (BOJ) ประกาศคงวงเงินในมาตรการซื้อหลักทรัพย์เพื่อกระตุ้นเศรษฐกิจไว้ที่ 80 ล้านล้านเยน พร้อมทั้งคงการประเมินทางเศรษฐกิจ โดยระบุว่าเศรษฐกิจญี่ปุ่น “กำลังฟื้นตัวปานกลาง” และยังคงมองว่าอัตราเงินเฟ้อมีแนวโน้มเพิ่มขึ้น

คาดการณ์ เงินบาทระยะนี้ยังมีความผันผวนสูง โดยยังคงติดตามทิศทางสกุลเงินภูมิภาคและปัจจัยต่างประเทศเป็นหลัก ประเมินกรอบการเคลื่อนไหว 35.50-36.00

Fixed Income Market : อัตราผลตอบแทนพันธบัตรส่วนใหญ่ปรับเพิ่มขึ้น

Yield พันธบัตร เปลี่ยนแปลง 0.00% ถึง +0.10%

ปัจจัย
 - อัตราผลตอบแทนพันธบัตรส่วนใหญ่โดยเฉพะระยะกลาง-ยาวปรับตัวเพิ่มขึ้น โดยมีแรงหนุนจากนักลงทุนต่างชาติอย่างต่อเนื่องจากสัปดาห์ที่แล้ว เนื่องจากนักลงทุนคาดว่า Fed อาจจะปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายภายในปีนี้

- คณะกรรมการพัฒนาการเศรษฐกิจและสังคมแห่งชาติ (สศช.) แถลงภาวะเศรษฐกิจไตรมาส 3/2558 ขยายตัวร้อยละ 2.9 สูงขึ้นเล็กน้อยจากร้อยละ 2.8 ในไตรมาส 2/2558 และคาดว่าเศรษฐกิจไทยปี 58 จะขยายตัวประมาณร้อยละ 2.9 จากเดิมที่คาดการณ์ไว้ที่ร้อยละ 2.7-3.2 จากผลมาตรการกระตุ้นการใช้จ่ายภาครัฐ

คาดการณ์ Yield ปรับตัวในกรอบแคบ โดยนักลงทุนรอปัจจัยใหม่เข้ามาสนับสนุน

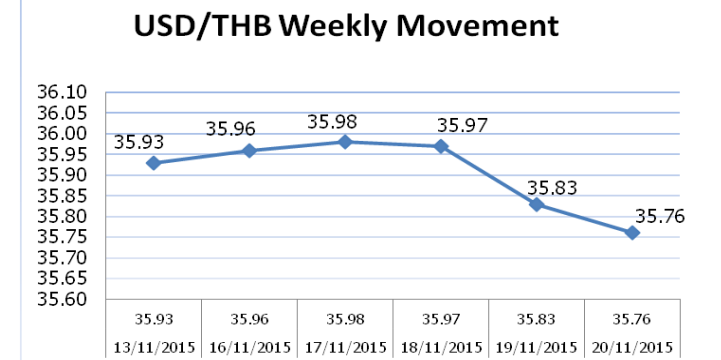
Policy Rate

US	Fed Fund Rate	0.25%	Next meeting :	16-Dec-15
Thailand	1-Day Repo	1.50%	Next meeting :	16-Dec-15

คาดการณ์อัตราขยายตัวทางเศรษฐกิจ

	ปี 2557	คาดการณ์ปี 2558		คาดการณ์ปี 2559
		เดิม (ส.ค. 58)	ใหม่ (พ.ย. 58)	
GDP	0.9	2.7-3.2	2.9	3.0-4.0
การบริโภคภาคเอกชน	0.6	1.8	2.0	2.6
การลงทุนภาคเอกชน	-2.0	1.8	-1.3	4.7
การบริโภคภาครัฐ	1.7	3.8	2.7	3.2
การลงทุนภาครัฐ	-4.9	21.8	22.6	11.2
มูลค่าส่งออก	-0.3	-3.5	-5.0	3.0
อัตราเงินเฟ้อทั่วไป	1.9	-0.7ถึง-0.2	-0.8	1.0-2.0

ที่มา : สศช. (พฤศจิกายน 2558)



Exchange Rate

USD/	THB	INR	IDR	VND	CNY	PHP	MYR
13/11/2015	35.93	66.17	13640	22410	6.374	47.09	4.372
20/11/2015	35.76	66.23	13609	22465	6.384	47.00	4.283
% Change	-0.47	0.10	-0.23	0.25	0.16	-0.19	-2.04

Thailand CDS Level

Tenor	13-Nov	20-Nov	Change
3Y	75.200	71.170	-4.03
5Y	132.670	124.540	-8.13

ที่มา : Bloomberg

Government Bond Yield

	1M	6M	1Y	3Y	5Y	10Y	20Y
13-Nov	1.46	1.49	1.50	1.74	2.25	2.69	3.37
20-Nov	1.46	1.50	1.50	1.75	2.27	2.79	3.37
Change	0.00	+0.01	0.00	+0.01	+0.02	+0.10	0.00

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

Market Rate (20-Nov)

Tenor	1M	3M	6M	1Y
BIBOR	1.55902	1.63284	1.76292	2.02650
THBFIX	1.50935	1.44611	1.48637	1.71974
LIBOR	0.21150	0.38210	0.61865	0.94735

ที่มา : Reuters

ข้อมูลนี้ถูกจัดทำขึ้นจากการรวบรวม วิเคราะห์และการคาดการณ์ ซึ่งข้อมูลนี้อาจถูกเปลี่ยนแปลงได้โดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า และแม้ว่าธนาคารจะมีความพยายามอย่างดีที่สุดในการจัดทำข้อมูลนี้ แต่ธนาคารไม่รับรองความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูล ข้อมูลนี้ไม่มีค่าเสนอ หรือคำชี้ชวนเพื่อการทำธุรกรรมใด ๆ ธนาคาร และ/หรือผู้จัดทำข้อมูลไม่รับผิดชอบในความเสียหายใด ๆ ก็ตามที่เกิดขึ้นไม่ว่าโดยทางตรง หรือโดยทางอ้อม อันเนื่องมาจากกรณานี้ข้อมูลนี้ไปให้