

Fundamental : ยอดขอรับส่งเสริมการลงทุน 6 เดือนแรก ปี 2557 หดตัว 34.4%

สำนักงานคณะกรรมการส่งเสริมการลงทุน (BOI) รายงานยอดขอรับส่งเสริมการลงทุน 6 เดือนแรกปี 2557 มีจำนวน 634 โครงการ หดตัว 34.4% คิดเป็นมูลค่าเงินลงทุน 3.37 แสนล้านบาท หดตัว 43.7% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน โดยประเภทกิจการที่ขอรับส่งเสริมการลงทุนมากที่สุด คือ ผลิตภัณฑ์โลหะ เครื่องจักรและอุปกรณ์ขนส่ง ขณะที่นักลงทุนต่างชาติส่วนใหญ่ยังเป็นนักลงทุนจากญี่ปุ่น ทั้งนี้ BOI เชื่อมมั่นว่ายอดขอรับส่งเสริมการลงทุนทั้งปีจะบรรลุเป้าหมาย 7 แสนล้านบาท เทียบกับเป้าหมาย 1 ล้านล้านบาทในปี 2556

ฝ่ายวิจัยธุรกิจเห็นว่าแม้การลงทุนในช่วงครึ่งแรกปี 2557 จะหดตัวลง แต่เริ่มมีสัญญาณฟื้นตัวขึ้นหลังจากสถานการณ์ทางการเมืองคลี่คลายลง โดยยอดขอรับส่งเสริมการลงทุนในเดือนมิถุนายนปรับเพิ่มขึ้นสูงสุดในรอบ 6 เดือน นอกจากนี้ การที่ BOI ทอยอนุญาติโครงการที่ขอรับส่งเสริมการลงทุนที่ค้างงจากช่วงก่อนหน้า จะเป็นปัจจัยเรียกความเชื่อมั่นของนักลงทุนต่างชาติให้กลับคืนมา ขณะเดียวกัน ล่าสุด BOI ได้รายงานผลสำรวจความเชื่อมั่นของนักลงทุนต่างชาติจำนวน 600 บริษัท พบว่านักลงทุนต่างชาติร้อยละ 98 ยังเชื่อมั่นต่อการลงทุนในไทย โดยให้เหตุผลว่าไทยมีความพร้อมกว่าประเทศอื่นในอาเซียนทั้งด้าน Supply Chain โครงสร้างพื้นฐาน ความสะดวกในการเข้าถึงแหล่งเงินทุนและค่าจ้างแรงงานฝีมือที่อยู่ในระดับเหมาะสม โดยเป็นรองเพียงสิงคโปร์ประเทศเดียว

Foreign Exchange Market : เงินบาทแกว่งตัวผันผวนในกรอบตามทิศทางสกุลเงินภูมิภาค หลังความกังวลต่อสถานการณ์ตั้งเครียดในต่างประเทศ ผลักดันให้นักลงทุนหลีกเลี่ยงความเสี่ยงและกลับเข้าซื้อดอลลาร์ในช่วงสั้น

ค่าเงินบาทปิดตลาดปลายสัปดาห์ที่ระดับ 32.15 แข็งค่าขึ้น 0.12% เมื่อเทียบกับ ระดับ 32.19 บาท/ดอลลาร์ฯ จากสัปดาห์ก่อนหน้า (10 ก.ค. 57)

ปัจจัย - เครื่องบินของสายการบินมาเลเซีย แอร์ไลน์ ตกลงในภาคตะวันออกเฉียงเหนือของยูเครนส่งผลให้ผู้โดยสารและลูกเรือเสียชีวิตทั้งหมด และได้เพิ่มความตึงเครียดระหว่างรัสเซียและชาติตะวันตก หลังสหรัฐประกาศเพิ่มมาตรการคว่ำบาตรต่อรัสเซีย

- สำนักงานสถิติแห่งชาติจีน(NBS) รายงาน GDP ไตรมาส 2 ขยายตัว 7.5% เมื่อเทียบกับปีเพิ่มขึ้นจาก 7.4% ในช่วงไตรมาสแรก ซึ่งให้เห็นว่าเศรษฐกิจจีนมีแนวโน้มที่ดีในระดับปานกลาง และมีเสถียรภาพในช่วงครึ่งปีแรก

- คณะรักษาความสงบแห่งชาติ(คสช.) ได้คงการจัดเก็บภาษีมูลค่าเพิ่ม(VAT) ระดับ 7% ต่อไปจนถึงสิ้นเดือนก.ย.58 ซึ่งจะช่วยกระตุ้นเศรษฐกิจประเทศก่อนจะปรับขึ้นเป็น 10% ตั้งแต่เดือนค.ค.58 เป็นต้นไป

คาดการณ์ เงินบาทระยะสั้นมีโอกาสแข็งค่าได้อีก จากแนวโน้มเงินทุนที่ยังไหลเข้ามาในภูมิภาค ประเมินกรอบการเคลื่อนไหว 32.00-32.40

Fixed Income Market : อัตราผลตอบแทนพันธบัตรปรับตัวลดลง

Yield พันธบัตร เปลี่ยนแปลง **-0.11%** ถึง **-0.01%**

ปัจจัย

- อัตราผลตอบแทนพันธบัตรปรับตัวลดลงในทิศทางเดียวกับ US Treasury โดยประธาน Fed ส่งสัญญาณการยุติมาตรการ QE ในเดือน ต.ค. 57 แต่ยังคงใช้นโยบายอัตราดอกเบี้ยต่ำไปจนกว่าตลาดแรงงานจะดีขึ้น

- นักลงทุนเข้าถือครองสินทรัพย์ที่มีความเสี่ยงต่ำมากขึ้นเนื่องจากความกังวลเกี่ยวกับเหตุการณ์เครื่องบินตกของสายการบินมาเลเซียแอร์ไลน์อาจสร้างความขัดแย้งระหว่างรัสเซียกับชาติตะวันตกเพิ่มขึ้น

- ผู้ว่าการ ธปท. กล่าวว่านโยบายการเงินแบบผ่อนคลายเป็นระยะนี้ยังดูแลความเสี่ยงของการเติบโตทางเศรษฐกิจได้ดี แต่ยังต้องติดตามความชัดเจนของนโยบายภาครัฐ การดำเนินนโยบายการเงินช่วงครึ่งปีหลังจะเน้นเรื่องการพัฒนาด้านการเงินระหว่างประเทศควบคู่กับ GDP และอัตราเงินเฟ้อ

คาดการณ์ Yield ปรับตัวลดลง โดยคาดว่าจะมีแรงซื้อจากนักลงทุนอย่างต่อเนื่อง

Policy Rate

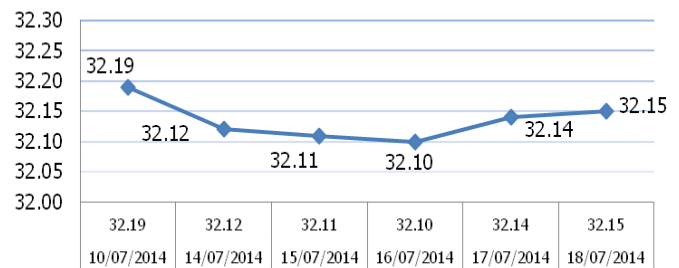
| | | | | |
|----------|---------------|-------|----------------|-----------|
| US | Fed Fund Rate | 0.25% | Next meeting : | 30-Jul-14 |
| Thailand | 1-Day Repo | 2.00% | Next meeting : | 6-Aug-14 |

การขอรับการส่งเสริมการลงทุนสุทธิ

| | 2555 | 2556 | 2556 | 2557 |
|--|---------|------------------------|------------|------------|
| | | | ม.ค.-มิ.ย. | ม.ค.-มิ.ย. |
| จำนวนโครงการ | 2,310 | 2,176 | 967 | 634 |
| เงินลงทุน (พันล้านบาท) | 1,173.2 | 1,100.8 | 599.5 | 337.4 |
| การจ้างงาน (คน) | 331,785 | 204,853 | 112,559 | 59,657 |
| นักลงทุนต่างชาติ | | จำนวนโครงการ | | |
| ญี่ปุ่น | 866 | 581 | 332 | 198 |
| ยุโรป | 247 | 172 | 81 | 74 |
| สิงคโปร์ | 166 | 110 | 53 | 41 |
| ประเภทกิจการ | | เงินลงทุน (พันล้านบาท) | | |
| ผลิตภัณฑ์โลหะ เครื่องจักรและอุปกรณ์ขนส่ง | 244.9 | 253.3 | 125.1 | 164.5 |
| บริการและสาธารณูปโภค | 432.4 | 519.4 | 281.9 | 92.9 |
| เคมี กระดาษและพลาสติก | 172.6 | 49.0 | 26.3 | 30.3 |

ที่มา : สำนักงานคณะกรรมการส่งเสริมการลงทุน (BOI)

USD/THB Weekly Movement



Exchange Rate

| USD/ | THB | INR | IDR | VND | CNY | PHP | MYR |
|------------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| 10/07/2014 | 32.19 | 59.64 | 11570 | 21210 | 6.197 | 43.27 | 3.173 |
| 18/07/2014 | 32.15 | 60.28 | 11628 | 21170 | 6.208 | 43.50 | 3.184 |
| % Change | -0.12 | 1.07 | 0.50 | -0.19 | 0.17 | 0.52 | 0.33 |

Thailand CDS Level

| Tenor | 10-Jul | 18-Jul | Change |
|-------|---------|---------|--------|
| 3Y | 60.575 | 58.625 | -1.95 |
| 5Y | 108.100 | 104.510 | -3.59 |

ที่มา : Bloomberg

Government Bond Yield

| | 1M | 6M | 1Y | 3Y | 5Y | 10Y | 20Y |
|--------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| 10-Jul | 2.03 | 2.10 | 2.14 | 2.65 | 3.19 | 3.75 | 4.11 |
| 18-Jul | 2.02 | 2.07 | 2.12 | 2.60 | 3.08 | 3.67 | 4.03 |
| Change | -0.01 | -0.03 | -0.02 | -0.05 | -0.11 | -0.08 | -0.08 |

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

Market Rate (18-Jul)

| Tenor | 1M | 3M | 6M | 1Y |
|--------|---------|---------|---------|---------|
| BIBOR | 2.08462 | 2.18385 | 2.29077 | 2.55154 |
| THBFIX | 1.91451 | 1.93384 | 1.93682 | 2.16361 |
| LIBOR | 0.15425 | 0.23160 | 0.32540 | 0.55290 |

ที่มา : Reuters

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