

Fundamental : ธปท. คาดการณ์เศรษฐกิจไทยปี 2558 ขึ้นตัว

ธนาคารแห่งประเทศไทย (ธปท.) ปรับลดคาดการณ์เศรษฐกิจไทยปี 2557 จากขยายตัว 1.5% เหลือ 0.8% และสำหรับปี 2558 ปรับลดจากขยายตัว 4.8% เหลือ 4.0%

ฝ่ายวิจัยธุรกิจเห็นว่า การปรับลดคาดการณ์เศรษฐกิจของ ธปท. ในครั้งนี้ มีปัจจัยบั่นทอนสำคัญมาจากภาคการส่งออกที่ต้องเผชิญปัจจัยเสี่ยงมากขึ้น ทั้งจากภาวะเศรษฐกิจถดถอยในญี่ปุ่น วิกฤตเศรษฐกิจในรัสเซีย รวมถึงเศรษฐกิจตลาดใหม่หลายประเทศอยู่ในภาวะชะลอตัว โดยเฉพาะจีนซึ่งเป็นตลาดส่งออกอันดับ 1 ของไทยประกอบกับราคาสินค้าเกษตรสำคัญของไทย ทั้งข้าวและยางพารา อยู่ในช่วงซบเซา ทั้งนี้ ธปท. ได้ปรับลดคาดการณ์อัตราขยายตัวของมูลค่าส่งออกปี 2558 ลงจาก 4.0% เหลือ 1.0% ต่ำที่สุดในบรรดาคาดการณ์ของหน่วยงานเศรษฐกิจที่สำคัญในประเทศ ซึ่งส่วนใหญ่ยังคงคาดไว้ที่ 3.5-4.0% อย่างไรก็ตาม ธปท. ปรับเพิ่มคาดการณ์การลงทุนภาครัฐปี 2558 จากขยายตัว 9.9% เป็น 11.0% ซึ่งจะขึ้นเครื่องยนต์ขับเคลื่อนเศรษฐกิจไทยที่สำคัญในปี 2558 ขณะเดียวกันการลงทุนภาครัฐดังกล่าว ซึ่งส่วนใหญ่เป็นการลงทุนในโครงสร้างพื้นฐานจะช่วยยกระดับขีดความสามารถในการแข่งขันของประเทศไทยในระยะยาวอีกด้วย

Foreign Exchange Market : เงินบาทเคลื่อนไหวทรงตัว ด้วยภาวะการซื้อขายที่เบาบางลง หลังนักลงทุนส่วนใหญ่ชะลอการทำธุรกรรมช่วงปลายปี

ค่าเงินบาทปิดตลาดปลายสัปดาห์ที่ระดับ 32.94 อ่อนค่าลง 0.24% เมื่อเทียบกับ ระดับ 32.86 บาท/ดอลลาร์ฯ จากสัปดาห์ก่อนหน้า (19 ธ.ค. 57)

ปัจจัย - รัฐบาลสหรัฐเปิดเผย GDP ไตรมาส 3/2557 ขยายตัว 5% ซึ่งเป็นการปรับทบทวนขึ้นจากตัวเลขประมาณการครั้งก่อนที่ระดับ 3.9% และเพิ่มขึ้นจากไตรมาส 2 ที่ระดับ 4.6% นอกจากนี้ ตัวเลขดังกล่าวยังออกมาสูงกว่าที่นักวิเคราะห์คาดการณ์ไว้ที่ 4.3% เนื่องจากการปรับตัวเพิ่มขึ้นอย่างแข็งแกร่งของตัวเลขการใช้จ่ายผู้บริโภคและการลงทุนของภาคธุรกิจ - S&P's อยู่ระหว่างพิจารณาปรับลดอันดับความน่าเชื่อถือของรัสเซียลงสู่ระดับที่ไม่น่าลงทุนหรือ "Junk" จากแนวโน้มเศรษฐกิจรัสเซียที่ใกล้เข้าสู่ภาวะถดถอยและค่าเงินรูเบิลที่อ่อนค่าลงอย่างรุนแรง จนทำให้มีความเสี่ยงที่หนี้เสียจะเพิ่มขึ้นในระบบการเงินของรัสเซีย - กระทรวงเศรษฐกิจ การค้า และอุตสาหกรรมของญี่ปุ่น เปิดเผยว่า ผลผลิตภาคอุตสาหกรรมในเดือนพ.ย. ปรับตัวลง 0.6% เมื่อเทียบกับเดือนก่อนหน้า ซึ่งส่งสัญญาณว่าเศรษฐกิจยังคงประสบปัญหาในการฟื้นตัวหลังจากการปรับขึ้นภาษีการขายเมื่อเดือนเม.ย.

คาดการณ์ เงินบาทระยะนี้ยังคงเคลื่อนไหวในกรอบจำกัด เนื่องจากยังไม่มีปัจจัยใหม่ๆ เข้ามาสนับสนุนตลาด ประเมินกรอบการเคลื่อนไหว 32.75-33.15

Fixed Income Market : อัตราผลตอบแทนพันธบัตรปรับเพิ่มขึ้นทุกช่วงอายุ

Yield พันธบัตร เปลี่ยนแปลง +0.01% ถึง +0.04%

ปัจจัย

- อัตราผลตอบแทนพันธบัตรระยะสั้นปรับเพิ่มขึ้นโดยมีแรงขายส่วนใหญ่มาจากนักลงทุนกองทุนรวมภายในประเทศเพื่อดำรงสภาพคล่องช่วงสั้นปี อีกทั้งยังมีนักลงทุนให้ความสนใจเข้าร่วมประมูลพันธบัตรระยะสั้นค่อนข้างน้อย
- ปริมาณการซื้อขายตราสารหนี้สัปดาห์นี้ค่อนข้างเบาบางเนื่องจากเริ่มเข้าสู่ช่วงเทศกาลวันหยุดยาวช่วงปีใหม่

คาดการณ์ Yield ปรับตัวในกรอบแคบ เนื่องจากเข้าสู่ช่วงเทศกาลวันหยุดยาวช่วงปีใหม่

Policy Rate

US	Fed Fund Rate	0.25%	Next meeting :	28-Jan-15
Thailand	1-Day Repo	2.00%	Next meeting :	28-Jan-15

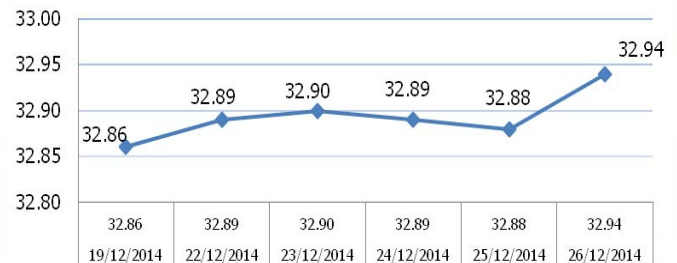
คาดการณ์อัตราขยายตัวทางเศรษฐกิจ

หน่วย : %Δ y-o-y

	คาดการณ์ปี 2557		คาดการณ์ปี 2558	
	เดิม (ธ.ค.57)	ใหม่ (ธ.ค.57)	เดิม (ธ.ค.57)	ใหม่ (ธ.ค.57)
GDP	1.5	0.8	4.8	4.0
การบริโภคภาคเอกชน	1.1	0.8	4.0	3.1
การลงทุนภาคเอกชน	-2.8	-0.8	10.2	7.2
การบริโภคภาครัฐ	4.5	4.1	2.9	1.8
การลงทุนภาครัฐ	3.3	-5.9	9.9	11.0
มูลค่าส่งออก	0.0	-0.5	4.0	1.0
อัตราเงินเฟ้อทั่วไป	2.2	1.9	2.1	1.2

ที่มา : ธปท.

USD/THB Weekly Movement



Exchange Rate

USD/	THB	INR	IDR	VND	CNY	PHP	MYR
19/12/2014	32.86	63.04	12530	21405	6.226	44.76	3.479
26/12/2014	32.94	63.66	12413	21370	6.214	44.62	3.491
% Change	0.24	0.98	-0.93	-0.16	-0.18	-0.31	0.36

Thailand CDS Level

Tenor	19-Dec	26-Dec	Change
3Y	42.215	47.340	+5.13
5Y	97.480	97.650	+0.17

ที่มา : Bloomberg

Government Bond Yield

	1M	6M	1Y	3Y	5Y	10Y	20Y
19-Dec	2.02	2.02	2.01	2.28	2.52	2.86	3.65
26-Dec	2.04	2.06	2.04	2.30	2.53	2.87	3.66
Change	+0.02	+0.04	+0.03	+0.02	+0.01	+0.01	+0.01

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

Market Rate (26-Dec)

Tenor	1M	3M	6M	1Y
BIBOR	2.09077	2.18154	2.29077	2.55308
THBFIX	2.12649	1.93545	1.89627	1.98938
LIBOR	0.16875	0.25660	0.35740	0.62880

ที่มา : Reuters

ข้อมูลนี้ถูกจัดทำขึ้นจากการรวบรวม วิเคราะห์และการคาดการณ์ ซึ่งข้อมูลนี้อาจถูกเปลี่ยนแปลงได้โดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า และแม้ว่าธนาคารจะให้ความพยายามอย่างดีที่สุดในการจัดทำข้อมูลนี้ แต่ธนาคารไม่รับรองความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูล ข้อมูลนี้มีไว้เพื่อเสนอ หรือคำชี้ชวนเพื่อการทำธุรกรรมใด ๆ ธนาคาร และ/หรือผู้จัดทำข้อมูลไม่รับผิดชอบในความเสียหายใด ๆ ก็ตามที่เกิดขึ้น ไม่ว่าจะโดยทางตรง หรือโดยทางอ้อม อันเนื่องมาจากการนำข้อมูลนี้ไปใช้