

Fundamental : มูลค่าส่งออกของเงินเดือน มิ.ย. 2559 หดตัวติดต่อกันเป็นเดือนที่สาม

การส่งออกของเงินเดือนมิถุนายน 2559 มีมูลค่า 180.3 พันล้านดอลลาร์สหรัฐ หดตัว 4.8% นับเป็นการหดตัวติดต่อกันเป็นเดือนที่สาม ส่งผลให้มูลค่าส่งออกของเงินในช่วงครึ่งแรกของปี 2559 หดตัว 7.7% ฝ่ายวิจัยธุรกิจมีข้อสังเกตในประเด็นดังกล่าว ดังนี้

- การส่งออกของเงินมีแนวโน้มหดตัวตามภาวะเศรษฐกิจตลาดหลักที่ยังเปราะบาง ทั้งนี้เงินที่ทางการส่งออกไปยังตลาดหลักคิดเป็นสัดส่วนสูงถึง 40% ของมูลค่าส่งออกรวม ทำให้การส่งออกของเงินได้รับผลกระทบรุนแรงจากภาวะเศรษฐกิจของประเทศตลาดหลักทั้งสหรัฐฯ EU และญี่ปุ่น ที่ยังเปราะบาง โดยมูลค่าส่งออกของเงินไปยังตลาดหลักทั้ง 3 ตลาดดังกล่าวในเดือน มิ.ย. 2559 หดตัวถึง 12.1%, 2.7% และ 5.7% ตามลำดับ
- การส่งออกของไทยไปจีนยังมีแนวโน้มหดตัวต่อเนื่อง โดยเฉพาะกลุ่มสินค้าขั้นต้นและชิ้นกลางที่จีนนำเข้าจากไทยเพื่อผลิตและส่งออกต่อ อาทิ Hard Disk Drive (มูลค่าส่งออกเดือนพฤษภาคม 2559 หดตัว 22.8%) มอเตอร์และเครื่องกำเนิดไฟฟ้า (หดตัว 15.4%) และมีพลาสติก (หดตัว 28.1%) ซึ่งการส่งออกของไทยไปจีนที่ยังชะงักงันเป็นปัจจัยสำคัญที่ฉุดรั้งการฟื้นตัวของการส่งออกโดยรวมของไทย ทั้งนี้ มูลค่าส่งออกรวมของไทยในช่วง 5 เดือนแรก ของปี 2559 ที่หดตัวถึง 1.9% เป็นผลจากตลาดจีน (Contribution to Export Growth) ถึงราว -0.8%

Foreign Exchange Market : ดอลลาร์อ่อนค่าลงเมื่อเทียบกับสกุลเงินหลัก เนื่องจากตลาดคาดการณ์ว่า ธ.กลางสหรัฐฯ น่าจะชะลอการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยออกไปจากแนวโน้มที่ชะลอตัวของเศรษฐกิจโลก

ค่าเงินบาทปิดตลาดปลายสัปดาห์ที่ระดับ 35.91 แข็งค่าขึ้น 0.91% เมื่อเทียบกับ ระดับ 35.23 บาท/ดอลลาร์ฯ จากสัปดาห์ก่อนหน้า (8 ก.ค. 59)

ปัจจัย - ธ.กลางอังกฤษ (BoE) คงอัตราดอกเบี้ยนโยบายที่ 0.5% ค่อยๆ พร้อมคงวงเงิน QE ที่ 3.75 แสนล้านปอนด์ ทั้งนี้ BoE ได้ส่งสัญญาณว่าอาจมีการผ่อนคลายนโยบายเพิ่มเติมในการประชุมเดือนหน้า หลังจากที่ BoE ทำการประเมินผลกระทบที่เศรษฐกิจอังกฤษได้รับจากการที่สหราชอาณาจักรลงประชามติแยกตัวออกจากสหภาพยุโรป

- บริษัท มูดีส์ อินเวสเตอร์ เซอร์วิส ได้ออกรายงานโดยระบุว่า เศรษฐกิจของไทยเติบโตต่ำกว่าแนวโน้มในช่วงสองปีที่ผ่านมา ซึ่งบ่งชี้ว่าประเทศกำลังเผชิญกับความสามารถในการแข่งขันที่ลดลง ซึ่งส่งผลกระทบต่อแนวโน้มการขยายตัวของ GDP ในระยะยาว และยังคงส่งสัญญาณถึงความเสี่ยงทางการเมืองที่เพิ่มสูงขึ้นด้วย

คาดการณ์ เงินบาทยังอยู่ในทิศทางแข็งค่า จากแนวโน้มกระแสเงินทุนที่ยังคงไหลเข้ามาในตลาดหุ้น และตลาดตราสารหนี้ไทยอย่างต่อเนื่อง ประเมินกรอบการเคลื่อนไหว 34.70-35.20

Fixed Income Market : อัตราผลตอบแทนพันธบัตรระยะกลางและระยะยาวปรับตัวเพิ่มขึ้น

Yield พันธบัตรอายุต่ำกว่า 3 ปี เปลี่ยนแปลง 0.00% ถึง -0.01%
Yield พันธบัตรอายุตั้งแต่ 3 ปีขึ้นไป เปลี่ยนแปลง 0.00% ถึง +0.05%

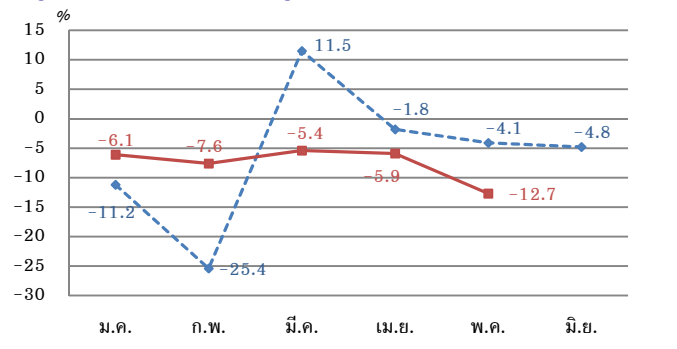
- อัตราผลตอบแทนพันธบัตรปรับเพิ่มขึ้นโดยเฉพาะระยะยาว เนื่องจากนักลงทุนปรับ portfolio การลงทุนโดยหันมาลงทุนในตราสารทุนมากขึ้น โดยนักลงทุนคาดการณ์ว่าธนาคารกลางอังกฤษและญี่ปุ่นมีแนวโน้มที่จะออกนโยบายกระตุ้นเศรษฐกิจภายหลังประเมินผลกระทบ BREXIT
- สมาคมตราสารหนี้ไทยระบุว่า อัตราผลตอบแทนตราสารหนี้ไทยช่วงครึ่งหลังของปี 2559 มีความผันผวนเป็นบางช่วงตามปัจจัยภายนอกประเทศ

คาดการณ์ Yield เปลี่ยนแปลงในกรอบแคบ โดยนักลงทุนชะลอการลงทุนเนื่องจากเป็นช่วงวันหยุดยาวในประเทศไทย

Policy Rate

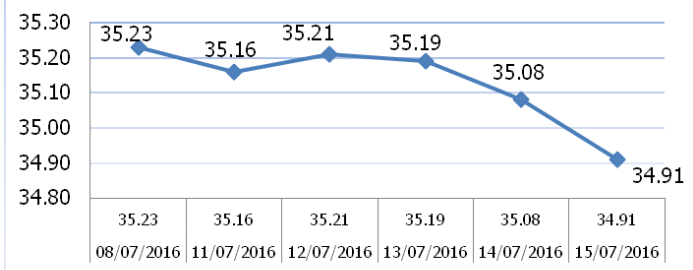
US	Fed Fund Rate	0.50%	Next meeting :	27-Jul-16
Thailand	1-Day Repo	1.50%	Next meeting :	3-Aug-16

มูลค่าส่งออกของเงินและมูลค่าส่งออกของไทยไปจีน ปี 2559



ที่มา : www.fxstreet.com และกระทรวงพาณิชย์

USD/THB Weekly Movement



Exchange Rate

USD/	THB	INR	IDR	VND	CNY	PHP	MYR
08/07/2016	35.23	67.33	13162	22297	6.687	47.18	4.030
15/07/2016	34.91	67.06	13090	22300	6.680	46.75	3.945
% Change	-0.91	-0.41	-0.55	0.01	-0.11	-0.91	-2.12

Thailand CDS Level

Tenor	08-Jul	15-Jul	Change
3Y	59.250	53.210	-6.04
5Y	104.834	95.168	-9.67

ที่มา : Bloomberg

Government Bond Yield

	1M	6M	1Y	3Y	5Y	10Y	20Y
08-Jul	1.33	1.44	1.45	1.50	1.68	1.96	2.41
15-Jul	1.32	1.44	1.45	1.53	1.68	2.01	2.42
Change	-0.01	0.00	0.00	+0.03	0.00	+0.05	+0.01

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

Market Rate (15-Jul)

Tenor	1M	3M	6M	1Y
BIBOR	1.53118	1.58966	1.72198	1.98887
THBFIX	1.33893	1.35697	1.50256	1.73231
LIBOR	0.48530	0.69710	1.00730	1.32890

ที่มา : Reuters

ข้อมูลนี้ถูกจัดทำขึ้นจากการรวบรวม วิเคราะห์และการคาดการณ์ ซึ่งข้อมูลนี้อาจถูกเปลี่ยนแปลงได้โดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า และแม้ว่าธนาคารจะมีความพยายามอย่างดีที่สุดในการจัดทำข้อมูลนี้ แต่ธนาคารไม่รับรองความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูล ข้อมูลนี้ไม่ใช่คำแนะนำ หรือคำชี้ชวนเพื่อการทำธุรกรรมใด ๆ ธนาคาร และ/หรือผู้จัดทำข้อมูลไม่รับผิดชอบในความเสียหายใด ๆ ที่ตามที่เกิดขึ้นไม่ว่าโดยทางตรง หรือโดยทางอ้อม อันเนื่องมาจากกรณำข้อมูลนี้ไปใช้