

Fundamental : กคร. ปรับลดคาดการณ์มูลค่าส่งออกปี 2559

คณะกรรมการร่วมภาคเอกชน 3 สถาบัน (กกร.) ปรับลดคาดการณ์อัตราขยายตัวมูลค่าส่งออกของไทยปี 2559 จากขยายตัว 0-2% เป็น (-2)-0% สอดคล้องกับหน่วยงานเศรษฐกิจสำคัญอื่น ๆ ที่ได้ปรับลดไปในช่วงก่อนหน้า

ฝ่ายวิจัยธุรกิจ มีข้อคิดเห็นว่า การปรับลดคาดการณ์ส่งออกของ กคร. สะท้อนถึงปัจจัยเสี่ยงของการส่งออกที่เพิ่มขึ้น ดังนี้

- อัตราแลกเปลี่ยนมีแนวโน้มผันผวนมากขึ้น ภายหลังจากการลงประชามติ Brexit เงินบาทแข็งค่าขึ้นเกือบ 1% เมื่อเทียบกับเงินดอลลาร์สหรัฐภายใน 1 สัปดาห์ ขณะที่ค่าเงินสกุลหลักผันผวนอย่างรุนแรง นอกจากนี้ Brexit ยังเป็นหนึ่งในปัจจัยสำคัญที่ธนาคารกลางยุโรปและญี่ปุ่นตัดสินใจอัดฉีดเงินกระตุ้นเศรษฐกิจระลอกใหม่ ซึ่งจะส่งผลให้ค่าเงินบาทมีแนวโน้มผันผวนมากขึ้นในระยะถัดไป
- ราคาน้ำมันดิบในตลาดโลกยังมีทิศทางไม่แน่นอน ล่าสุดกำลังการผลิตน้ำมันของกลุ่ม OPEC เดือนมิถุนายน 2559 เพิ่มขึ้น 240,000 บาร์เรลต่อวัน ส่งผลให้ราคาน้ำมันดิบในตลาดโลกลดลงกว่า 2 ดอลลาร์สหรัฐต่อบาร์เรล ซึ่งจะส่งผลให้มูลค่าส่งออกสินค้าโภคภัณฑ์และสินค้าที่เกี่ยวข้องกับน้ำมันอาจยังไม่ฟื้นตัว
- มูลค่าส่งออกของไทยปี 2559 มีความเป็นไปได้สูงที่จะหดตัวต่อเนื่องเป็นปีที่ 4 ติดต่อกัน ทั้งนี้ มูลค่าส่งออกในช่วง 5 เดือนแรกของปี 2559 หดตัว 1.9% ดังนั้น มูลค่าส่งออกในช่วง 7 เดือนที่เหลือต้องขยายตัวอย่างน้อย 3% หรือคิดเป็นมูลค่าส่งออกเฉลี่ยราว 18,500 ล้านดอลลาร์สหรัฐต่อเดือน ซึ่งเป็นไปไดยาก

Foreign Exchange Market : เงินบาทยังเคลื่อนไหวทรงตัว เนื่องจากยังไม่มีปัจจัยใหม่ในช่วงนี้

ค่าเงินบาทปิดตลาดปลายสัปดาห์ที่ระดับ 35.23 อ่อนค่าลง 0.14% เมื่อเทียบกับระดับ 35.18 บาท/ดอลลาร์ฯ จากสัปดาห์ก่อนหน้า (30 มิ.ย. 59)

ปัจจัย - รายงานการประชุมประจำเดือนมิ.ย. ของธ.กลางสหรัฐ (Fed) ระบุว่า คณะกรรมการ Fed เห็นพ้องกันว่าควรมีการชะลอการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยออกไป จนกว่า Fed จะได้รับข้อมูลที่ชัดเจนเกี่ยวกับผลกระทบจาก Brexit

- IMF ระบุว่า การที่อังกฤษตัดสินใจออกจากสหภาพยุโรป (Brexit) จะส่งผลให้ GDP ของอังกฤษหายไปราว 1.5%-4.5% ภายในปี 2019
- ธ.กลางญี่ปุ่น (BOJ) ระบุว่า ยังคงเชื่อมั่นในแนวโน้มการฟื้นตัวของเศรษฐกิจญี่ปุ่น แต่ก็พร้อมจะขยายมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจต่อไปอีก หากเกิดกรณีจำเป็น เพื่อให้บรรลุเป้าหมายอัตราเงินเฟ้อที่ 2%

คาดการณ์ ระยะสั้นเงินบาทน่าจะแกว่งตัวในกรอบตามสกุลเงินภูมิภาค ประเมินกรอบการเคลื่อนไหว 35.00-35.50

Fixed Income Market : อัตราผลตอบแทนพันธบัตรส่วนใหญ่ยังคงปรับตัวลดลง Yield พันธบัตรอายุ เปลี่ยนแปลง 0.00% ถึง -0.07%

- ปัจจัย**
- นักลงทุนต่างชาติยังเข้าซื้อตราสารหนี้ไทยต่อเนื่องจากสัปดาห์ก่อน โดยล่าสุดรายงานการประชุมประจำเดือน มิ.ย. ของ Fed ระบุว่า คณะกรรมการเห็นพ้องให้ชะลอการขึ้นอัตราดอกเบี้ยจนกว่าจะได้รับข้อมูลที่ชัดเจนเกี่ยวกับผลกระทบของ BREXIT
 - นักลงทุนยังคงเน้นการถือครองสินทรัพย์ปลอดภัยเนื่องจากความกังวลเรื่อง BREXIT และความผันผวนของราคาน้ำมัน

คาดการณ์ Yield ปรับตัวลดลงจากกระแสเงินทุนไหลกลับเข้ามา โดยนักลงทุนกลับมาให้ความสนใจเรื่องผลกระทบของ BREXIT อีกครั้ง

Policy Rate

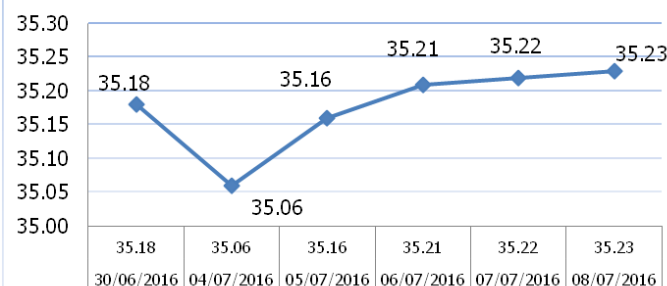
US	Fed Fund Rate	0.50%	Next meeting :	27-Jul-16
Thailand	1-Day Repo	1.50%	Next meeting :	3-Aug-16

มูลค่าส่งออก

หน่วยงานเศรษฐกิจสำคัญ	คาดการณ์อัตราขยายตัวของมูลค่าส่งออกปี 2559
คณะกรรมการร่วมภาคเอกชน 3 สถาบัน	(-2.0) - 0% (ก.ค. 59)
สภาผู้ส่งสินค้าทางเรือแห่งประเทศไทย	-2.0% (มิ.ย. 59)
ธนาคารแห่งประเทศไทย	-2.5% (มิ.ย. 59)
สำนักงานเศรษฐกิจการคลัง	-0.7% (เม.ย. 59)
สำนักงานคณะกรรมการพัฒนาการเศรษฐกิจและสังคมแห่งชาติ	-1.7% (พ.ค. 59)
กระทรวงพาณิชย์	5% (ธ.ค. 58)

ที่มา : รวบรวมโดยฝ่ายวิจัยธุรกิจ ธสน.

USD/THB Weekly Movement



Exchange Rate

USD/	THB	INR	IDR	VND	CNY	PHP	MYR
30/06/2016	35.18	67.54	13195	22304	6.645	47.10	4.027
08/07/2016	35.23	67.33	13162	22297	6.687	47.18	4.030
% Change	0.14	-0.30	-0.25	-0.03	0.63	0.17	0.07

Thailand CDS Level

Tenor	04-Jul	11-Jul	Change
3Y	60.565	59.250	-1.32
5Y	111.167	104.834	-6.33

ที่มา : Bloomberg

Government Bond Yield

	1M	6M	1Y	3Y	5Y	10Y	20Y
30-Jun	1.35	1.44	1.46	1.57	1.74	2.02	2.48
08-Jul	1.33	1.44	1.45	1.50	1.68	1.96	2.41
Change	-0.02	0.00	-0.01	-0.07	-0.06	-0.06	-0.07

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

Market Rate (30-Jun)

Tenor	1M	3M	6M	1Y
BIBOR	1.23851	1.29346	1.43079	1.67287
THBFIX	1.15338	1.59129	1.72381	1.98903
LIBOR	0.47580	0.66710	0.93740	1.25300

ที่มา : Reuters

ข้อมูลนี้ถูกจัดทำขึ้นจากการรวบรวม วิเคราะห์และการคาดการณ์ ซึ่งข้อมูลนี้อาจถูกเปลี่ยนแปลงได้โดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า และแม้ว่าธนาคารจะใช้ความพยายามอย่างดีที่สุดในการจัดทำข้อมูลนี้ แต่ธนาคารไม่รับรองความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูล ข้อมูลนี้ไม่ใช่คำแนะนำ หรือคำชี้ชวนเพื่อการทำธุรกรรมใด ๆ ธนาคาร และ/หรือผู้จัดทำข้อมูลไม่รับผิดชอบในความเสียหายใด ๆ ก็ตามที่เกิดขึ้นไม่ว่าโดยทางตรง หรือโดยทางอ้อม อันเนื่องมาจากการนำข้อมูลนี้ไปใช้