

Fundamental : เงินบาทอ่อนค่าสุดในรอบ 6 ปี

เมื่อวันที่ 24 กรกฎาคม 2558 เงินบาทอยู่ที่ระดับ 34.88 บาทต่อดอลลาร์สหรัฐ (อัตราแลกเปลี่ยนถ่วงน้ำหนักระหว่างธนาคาร) อ่อนค่าลง 5.3% เทียบกับวันที่ 1 ม.ค. 2558 และเป็นการอ่อนค่าสุดในรอบ 6 ปี

ฝ่ายวิจัยธุรกิจ เห็นว่าการอ่อนค่าของเงินบาทมีสาเหตุมาจากการคาดการณ์ของตลาดว่าธนาคารกลางสหรัฐฯ (Fed) จะปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายภายในปีนี้ หลังจากที่เศรษฐกิจสหรัฐฯ แข็งแกร่งขึ้น สะท้อนจากอัตราการว่างงานในเดือนมิถุนายน 2558 ต่ำสุดในรอบ 7 ปี รวมถึงตลาดอสังหาริมทรัพย์ที่เติบโตต่อเนื่อง ตลอดจนความเชื่อมั่นผู้บริโภคที่ปรับตัวดีขึ้น ส่วนปัจจัยในประเทศที่กดดันให้เงินบาทอ่อนค่ามาจากความกังวลต่อการชะลอตัวของเศรษฐกิจไทยที่ได้รับผลกระทบจากภัยแล้งและความล่าช้าของการใช้จ่ายภาครัฐ ทั้งนี้ แม้ว่าการอ่อนค่าของเงินบาทอาจส่งผลทางบวกต่อการส่งออกได้ระดับหนึ่ง โดยเฉพาะเมื่อเทียบกับประเทศคู่แข่งในภูมิภาคอาเซียน (ตั้งแต่ต้นปีที่ผ่านมาเงินบาทอ่อนค่าลงมากกว่าหลายประเทศในภูมิภาค) แต่มูลค่าส่งออกของไทยในช่วง 5 เดือนแรกหดตัว 4.2% เนื่องจากเศรษฐกิจโลกยังไม่ฟื้นตัวและขีดความสามารถในการแข่งขันของไทยที่เริ่มต้อลดลงเมื่อเทียบกับคู่แข่ง โดยเฉพาะเวียดนามที่มีมูลค่าส่งออกสามารถขยายตัวได้ถึง 7.7%

Foreign Exchange Market : เงินบาทอ่อนค่าต่อเนื่อง จากความกังวลต่อแนวโน้มเศรษฐกิจไทย รวมถึงแนวโน้มการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยของธ.กลางสหรัฐ(Fed) ในปีนี้

ค่าเงินบาทปิดตลาดปลายสัปดาห์ที่ระดับ 34.89 อ่อนค่าลง 2.14% เมื่อเทียบกับ ระดับ 34.16 บาท/ดอลลาร์ฯ จากสัปดาห์ก่อนหน้า (10 มิ.ย. 58)

ปัจจัย - ธพท. กล่าวว่า การอ่อนค่าของเงินบาทยังสอดคล้องกับเงินสกุลในภูมิภาค โดยค่าเงินที่ลดลงนับเป็นปัจจัยที่ช่วยสนับสนุนการฟื้นตัวของเศรษฐกิจ อย่างไรก็ดี การที่ค่าเงินบาทอ่อนค่าลงอย่างรวดเร็ว อาจสร้างความผันผวนและเป็นอุปสรรคต่อการปรับตัวของภาคเศรษฐกิจ ซึ่งทำให้ ธพท. ต้องติดตามภาวะตลาดอย่างใกล้ชิด

- ดอลลาร์สหรัฐได้แรงหนุน หลังจำนวนผู้ขอรับสวัสดิการว่างงานรายสัปดาห์ของสหรัฐ ลดลง 26,000 ราย สู่ระดับ 255,000 ราย โดยนับเป็นระดับที่ต่ำสุดในรอบ 42 ปี สะท้อนว่าตลาดแรงงานยังคงมีความแข็งแกร่ง

- ธ.กลางยุโรป(ECB) ตัดสินใจเพิ่มเพดานเงินช่วยเหลือฉุกเฉิน(ELA) อีก 900 ล้านยูโรแก่ภาคธนาคารของกรีซ ซึ่งเป็นการอัดฉีดเงินครั้งที่ 2 ในช่วงระยะเวลาไม่ถึง 1 สัปดาห์

คาดการณ์ เงินบาทยังอยู่ในทิศทางอ่อนค่า หลังตลาดคาดการณ์ว่าดอกเบี้ยนโยบายของไทยจะลดลงอีกในเดือนส.ค.นี้ ประเมินกรอบการเคลื่อนไหว 34.60-35.20

Fixed Income Market : อัตราผลตอบแทนพันธบัตรระยะกลาง-ยาวปรับตัวเพิ่มขึ้น Yield พันธบัตรระยะสั้น ไม่เปลี่ยนแปลง

Yield พันธบัตรระยะกลาง-ยาว เปลี่ยนแปลง 0.00% ถึง +0.04%

ปัจจัย

- อัตราผลตอบแทนพันธบัตรปรับตัวเพิ่มขึ้น โดยนักลงทุนคาดว่า Fed อาจปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยเร็ว ๆ นี้ภายหลังจากการประกาศข้อมูลคนว่างงานรายสัปดาห์ที่ปรับลดลงต่ำสุดในรอบ 42 ปี
- นักลงทุนเริ่มคลายความกังวลเกี่ยวกับสถานการณ์หนี้ของกรีซ โดยล่าสุดรัฐสภากรีซมีมติอนุมัติมาตรการปฏิรูปฉบับที่ 2 ซึ่งจะทำให้กรีซได้รับความช่วยเหลือจากเจ้าหน้าที่

คาดการณ์ Yield ปรับตัวในกรอบแคบ โดยนักลงทุนจับตาดูผลการประชุม Fed ที่จะขึ้นในช่วงสิ้นเดือนนี้

Policy Rate

US	Fed Fund Rate	0.25%	Next meeting :	29-Jul-15
Thailand	1-Day Repo	1.50%	Next meeting :	5-Aug-15

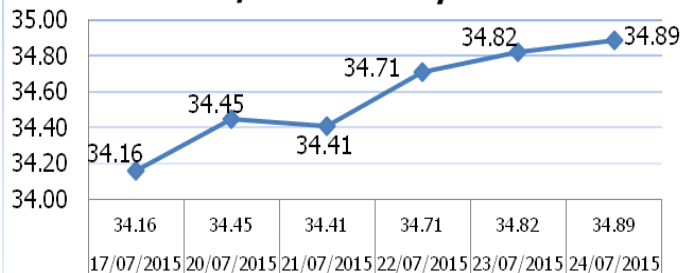
การอ่อนค่าของเงินสกุลต่างๆ

(ณ วันที่ 24 ก.ค. 2558 เทียบกับ 1 ม.ค. 2558)

สกุลเงิน	% การอ่อนค่า
จ๊าด	-11.5%
ริงกิต	-8.1%
รูเปเยาะห์	-7.4%
บาท	-5.3%
ดอลลาร์สิงคโปร์	-3.4%
ดอลลาร์บรูไน	-3.4%
ดอง	-2.0%
เปโซ	-1.8%
เรียล	-1.1%
กีบ	-0.7%

ที่มา: ธนาคารแห่งประเทศไทย และ www.xe.com

USD/THB Weekly Movement



Exchange Rate

USD/	THB	INR	IDR	VND	CNY	PHP	MYR
10/07/2015	33.93	63.44	13310	21811	6.209	45.12	3.793
17/07/2015	34.16	63.48	13340	21813	6.210	45.23	3.805
% Change	0.68	0.06	0.23	0.01	0.01	0.25	0.32

Thailand CDS Level

Tenor	17-Jul	24-Jul	Change
3Y	54.385	56.880	+2.50
5Y	99.166	104.832	+5.67

ที่มา: Bloomberg

Government Bond Yield

	1M	6M	1Y	3Y	5Y	10Y	20Y
17-Jul	1.45	1.45	1.46	1.60	2.19	2.82	3.60
24-Jul	1.45	1.45	1.46	1.64	2.23	2.82	3.61
Change	0.00	0.00	0.00	+0.04	+0.04	0.00	+0.01

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

Market Rate (17-Jul)

Tenor	1M	3M	6M	1Y
BIBOR	1.55417	1.63583	1.76417	2.03250
THBFIX	1.63938	1.49579	1.47344	1.56746
LIBOR	0.18900	0.29360	0.46970	0.80710

ที่มา: Reuters

ข้อมูลนี้ถูกจัดทำขึ้นจากการรวบรวม วิเคราะห์และคาดการณ์ ซึ่งข้อมูลนี้อาจถูกเปลี่ยนแปลงได้โดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า และแม้ว่าธนาคารจะใช้ความพยายามอย่างดีที่สุดในการจัดทำข้อมูลนี้ แต่ธนาคารไม่รับรองความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูล ข้อมูลนี้ไม่ใช่คำแนะนำ หรือคำชี้ชวนเพื่อการทำธุรกรรมใด ๆ ธนาคาร และ/หรือผู้จัดทำข้อมูลไม่รับผิดชอบในความเสียหายใด ๆ ที่ตามที่เกิดขึ้น ไม่ว่าโดยทางตรง หรือโดยทางอ้อม อันเนื่องมาจากการนำข้อมูลนี้ไปใช้