

Market Weekly Update

Vol. 404 3 Oct 2016

Fundamental: มูลค่าส่งออกเดือน ส.ค. 2559 ขยายตัวครั้งแรกในรอบ 5 เดือน

กระทรวงพาณิชย์รายงานการส่งออกเดือนสิงหาคม 2559 มีมูลค่า 18,825 ล้านดอลลาร์สหรัฐ ขยายตัว 6.5% นับเป็นการขยายตัวครั้งแรกในรอบ 5 เดือน

ฝ่ายวิจัยธุรกิจ เห็นว่ามูลค่าส่งออกเดือนสิงหาคม 2559 มีประเด็นที่น่าสนใจ ดังนี้ -การส่งออกของไทยได้อานิสงส์จากการส่งออกรถยนต์ อุปกรณ์และส่วนประกอบ ที่ขยายตัวสูงถึง 40.4% ทั้งนี้ ส่วนหนึ่งเป็นผลจากการบันทึกข้อมูลมูลค่าส่งออกรถยนต์ฯ ในเดือนกรกฎาคม 2559 ที่ขาดหายไปเป็นมูลค่า 370 ล้านดอลลาร์สหรัฐ มารวมกับมูลค่าส่งออกเดือนสิงหาคม 2559 ซึ่งหักหักยอดดังกล่าวออก มูลค่าส่งออกรวมในเดือนสิงหาคม 2559 ยังคงขยายตัว 4.4%

-การส่งออกไปตลาดสำคัญกลับมาขยายตัวทุกตลาด ทั้งตลาดสหรัฐฯ EU ญี่ปุ่น จีนและอาเซียน โดยเฉพาะการส่งออกไปจีนที่กลับมาขยายตัวครั้งแรกในรอบ 12 เดือนที่ 4.4% และขยายตัวสูงสุดในรอบ 32 เดือน อย่างไรก็ตาม การส่งออกไปจีนที่ขยายตัวดังกล่าวเป็นผลมาจากการส่งออกรถยนต์ฯ ที่ขยายตัว 127% ส่วนหนึ่งเป็นผลจากการบันทึกข้อมูลผลิตผลผลิต ขณะที่สินค้าส่งออกสำคัญอื่นๆ ยังคงติดลบต่อเนื่อง สะท้อนถึงการส่งออกไปจีนที่อาจขยายตัวเพียงระยะสั้น และยังคงติดตามผลในระยะถัดไป

-การส่งออกในช่วงที่เหลือของปี 2559 มีแนวโน้มฟื้นตัวอย่างค่อยเป็นค่อยไป โดยมีปัจจัยสนับสนุนจากมูลค่าส่งออกไปสหรัฐฯ ที่มีแนวโน้มขยายตัวตามภาวะเศรษฐกิจสหรัฐฯ ที่ฟื้นตัวต่อเนื่อง ประกอบกับราคาน้ำมันและสินค้าโภคภัณฑ์ที่มีแนวโน้มสูงขึ้นในช่วงปลายปี 2559 ทำให้มูลค่าส่งออกสินค้าที่เกี่ยวข้องกับราคาน้ำมันและสินค้าเกษตรมีแนวโน้มกระเตื้องขึ้น นอกจากนี้ ฐานมูลค่าส่งออกในช่วงไตรมาส 4 ปี 2558 ที่อยู่ในระดับต่ำน่าจะช่วยให้อัตราขยายตัวของมูลค่าส่งออกในช่วงไตรมาส 4 ปี 2559 กลับมาเป็นบวกได้บ้าง

Foreign Exchange Market : ดอลลาร์สหรัฐแข็งค่าขึ้นเมื่อเทียบกับสกุลเงินหลัก หลังกระทรวงพาณิชย์สหรัฐเปิดเผย GDP ไตรมาส 2 ขยายตัวมากกว่าที่ตลาดคาดการณ์ไว้ ค่าเงินบาทปิดตลาดปลายสัปดาห์ที่ระดับ 34.70 อ่อนค่าลง 0.06% เมื่อเทียบกับระดับ 34.68 บาท/ดอลลาร์ฯ จากสัปดาห์ก่อนหน้า (23 ก.ย. 59)

ปัจจัย - GDP ประจำไตรมาส 2 ของสหรัฐฯขยายตัว 1.4% โดยสูงกว่าตัวเลขประมาณการเบื้องต้นที่ระดับ 1.1% และสูงกว่าตัวเลขคาดการณ์ของนักวิเคราะห์ที่ระดับ 1.3% - กระทรวงพาณิชย์ เปิดเผยยอดส่งออกของไทยในเดือน ส.ค.ขยายตัว 6.5% พลิกกลับมาเป็นบวกครั้งแรกในรอบ 5 เดือนขณะที่ยอดนำเข้าหดตัว -1.5%

คาดการณ์ เงินบาทมีโอกาสอ่อนค่าได้เล็กน้อย เนื่องจากยังไม่มีปัจจัยหนุนในระยะนี้ ประเมินกรอบการเคลื่อนไหว 34.50-35.00

Fixed Income Market : อัตราผลตอบแทนพันธบัตรปรับลดลงทุกช่วงอายุ

Yield พันธบัตร เปลี่ยนแปลง 0.00% ถึง -0.12%

ปัจจัย

- อัตราผลตอบแทนพันธบัตรปรับลดลงโดยเฉพาะระยะกลาง-ยาว เนื่องจากนักลงทุนเริ่มกังวลปัญหาถ้อยแถลงที่อาจส่งผลกระทบต่อเศรษฐกิจโลก นักลงทุนจึงลดการถือครองสินทรัพย์เสี่ยงและหันเข้าถือครองสินทรัพย์ปลอดภัย

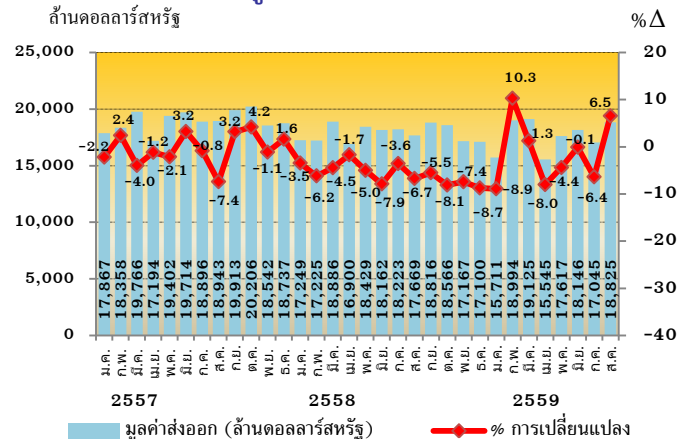
- นักลงทุนเริ่มกังวลเรื่องทิศทางความไม่แน่นอนของอัตราดอกเบี้ยนโยบายสหรัฐฯ เนื่องจากการเลือกตั้งประธานาธิบดีสหรัฐฯ ช่วงต้นเดือน พ.ย. 59 นี้

คาดการณ์ Yield เปลี่ยนแปลงในกรอบแคบตามกระแสเงินทุน โดยนักลงทุนรอปัจจัยใหม่เข้ามาสนับสนุน

Policy Rate

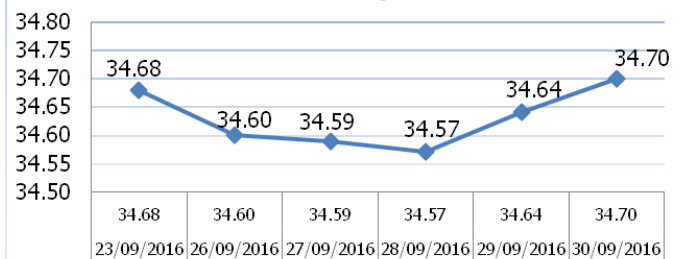
US	Fed Fund Rate	0.50%	Next meeting :	2-Nov-16
Thailand	1-Day Repo	1.50%	Next meeting :	9 -Nov-16

มูลค่าส่งออกของไทย



ที่มา : กระทรวงพาณิชย์

USD/THB Weekly Movement



Exchange Rate

USD/	THB	INR	IDR	VND	CNY	PHP	MYR
23/09/2016	34.68	66.68	13075	22311	6.670	48.06	4.118
30/09/2016	34.70	66.64	13044	22304	6.669	48.45	4.133
% Change	0.06	-0.06	-0.24	-0.03	-0.01	0.81	0.36

Thailand CDS Level

Tenor	23-Sep	30-Sep	Change
3Y	42.045	47.095	+5.05
5Y	86.623	86.001	-0.62

ที่มา : Bloomberg

Government Bond Yield

	1M	6M	1Y	3Y	5Y	10Y	20Y
23-Sep	1.41	1.49	1.50	1.63	1.83	2.16	2.69
30-Sep	1.41	1.48	1.50	1.62	1.79	2.11	2.57
Change	0.00	-0.01	0.00	-0.01	-0.04	-0.05	-0.12

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

Market Rate (30-Sep)

Tenor	1M	3M	6M	1Y
BIBOR	1.53806	1.59313	1.72575	1.98840
THBFX	1.08166	1.34336	1.57100	1.86607
LIBOR	0.53111	0.85367	1.23972	1.55178

ที่มา : Reuters

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