

Fundamental : เศรษฐกิจสหรัฐฯ ไตรมาส 3 ปี 2556 ขยายตัว 2.8% สูงสุดในรอบ 1 ปี

เศรษฐกิจสหรัฐฯ ไตรมาส 3 ปี 2556 ขยายตัว 2.8% (q-o-q) สูงสุดในรอบ 1 ปี โดยมีปัจจัยสนับสนุนจากการเพิ่มขึ้นของสินค้าคงคลังในภาคธุรกิจ อย่างไรก็ตามการใช้ภาคครัวเรือนซึ่งคิดเป็นสัดส่วนราว 70% ของ GDP กลับขยายตัวเพียง 1.5% ต่ำสุดนับตั้งแต่ไตรมาส 2 ปี 2554

ฝ่ายวิจัยธุรกิจเห็นว่า เศรษฐกิจสหรัฐฯ ที่มีแนวโน้มปรับตัวดีขึ้น จะเป็นปัจจัยสำคัญที่ช่วยหนุนการส่งออกของไทยในระยะถัดไป เนื่องจากเศรษฐกิจสหรัฐฯ ถือเป็นตลาดส่งออกอันดับ 2 ของไทย โดยมีสัดส่วนราว 10% ของมูลค่าส่งออกรวม อย่างไรก็ตาม เศรษฐกิจสหรัฐฯ ยังต้องเผชิญกับความเสี่ยงหลายด้าน ทั้งจากผลกระทบในการปิดหน่วยงานของรัฐบาลกลางจำนวน 16 วันในเดือนตุลาคม ความไม่ลงรอยกันของฝ่ายการเมืองในการเจรจาเรื่องงบประมาณรายจ่ายประจำปีของภาครัฐซึ่งถูกจัดสรรไปจนถึงวันที่ 15 ม.ค. 2557 และการขยายเพดานหนี้ซึ่งจะครบกำหนดอีกครั้งในวันที่ 7 ก.พ. 2557 นอกจากนี้ ยังต้องจับตามองผลกระทบจากการลดมาตรการ QE ของธนาคารกลางสหรัฐฯ ที่หลายฝ่ายคาดว่าจะเริ่มในไตรมาสแรกของปี 2557 ที่จะส่งผลต่อค่าขยายตัวของเศรษฐกิจสหรัฐฯ มากน้อยเพียงใด

Foreign Exchange Market : เงินบาทอ่อนค่าลงตามสกุลภูมิภาค หลังข้อมูลเศรษฐกิจเชิงบวกของสหรัฐฯ หนุนการคาดการณ์ว่าธนาคารกลางสหรัฐ อาจจะเริ่มลดขนาดมาตรการผ่อนคลายเชิงปริมาณลงในเร็ว ๆ นี้

ค่าเงินบาทปิดตลาดปลายสัปดาห์ที่ระดับ 31.39 อ่อนค่าลง 0.64% เมื่อเทียบกับ ระดับ 31.19 บาท/ดอลลาร์ จากสัปดาห์ก่อนหน้า (1 พ.ย. 56)

ปัจจัย - กระทรวงพาณิชย์สหรัฐเปิดเผย ตัวเลขประมาณครั้งแรกของ GDP ที่แท้จริงประจำไตรมาส 3/2556 ขยายตัว 2.8% ซึ่งมากกว่าที่นักวิเคราะห์ส่วนใหญ่คาดว่าจะขยายตัว 2.0% และเป็นการขยายตัวในอัตราเร็วที่สุดนับตั้งแต่ไตรมาส 3 ปี 2555 เพราะได้แรงหนุนจากการที่ภาคธุรกิจปรับเพิ่มสต็อกสินค้าคงคลัง โดยสต็อกสินค้าคงคลังในภาคเอกชนของสหรัฐคิดเป็นสัดส่วนราว 0.83% ของการขยายตัวของ GDP

- ธ.กลางยุโรป (ECB) ลดอัตราดอกเบี้ยลงสู่ระดับ 0.25% จากระดับ 0.5% หลังจากตัวเลขเงินเฟ้อของยูโรโซนปรับตัวลดลง โดยก่อนหน้านี้อียูโรสแตทเปิดเผยว่า ดัชนีราคาผู้บริโภค (CPI) เบื้องต้นเดือนต.ค.ของยูโรโซนลดลงมาอยู่ที่ระดับ 0.7% จากเดือนก.ย.ที่ระดับ 1.1% ซึ่งดัชนี CPI เดือนต.ค.ถือเป็นระดับต่ำสุดนับตั้งแต่เดือนพ.ย. 2554

- ธ.กลางอังกฤษ (BOE) ตรึงอัตราดอกเบี้ยที่ 0.5% และคงขนาดโครงการซื้อพันธบัตรไว้ที่วงเงิน 3.75 แสนล้านปอนด์

คาดการณ์ ค่าเงินบาทระยะสั้นเคลื่อนไหวในกรอบที่ไม่กว้างนัก โดยนักลงทุนยังใช้ความระมัดระวังในการเข้าทำธุรกรรม เนื่องจากยังมีความกังวลต่อปัจจัยการเมืองภายในประเทศ ประเมินกรอบการเคลื่อนไหว 31.15-31.55

Fixed Income Market : อัตราผลตอบแทนพันธบัตรเปลี่ยนแปลงในกรอบแคบ Yield พันธบัตรระยะสั้น-กลาง เปลี่ยนแปลง 0.00% ถึง +0.01%

Yield พันธบัตรระยะยาว เปลี่ยนแปลง -0.03% ถึง -0.01%

ปัจจัย

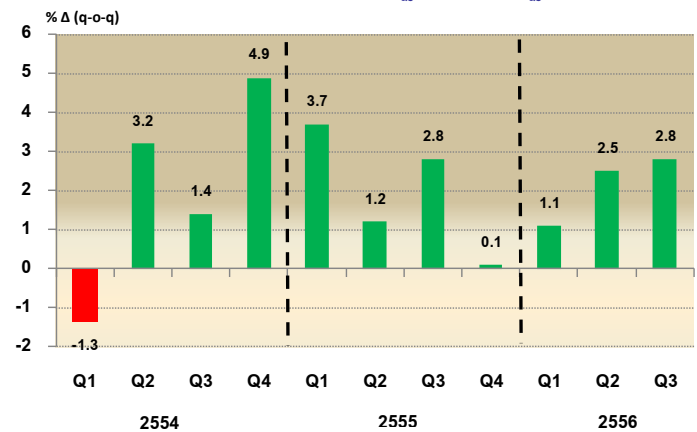
- นักลงทุนให้ความสนใจกับสถานการณ์การเมืองในประเทศค่อนข้างมาก โดยนักลงทุนต่างชาติเน้นเข้าถือครองพันธบัตรระยะยาว และมีแรงขายในพันธบัตรระยะสั้น
- นักลงทุนบางส่วนคาดว่า Fed อาจปรับลดมาตรการ QE เร็วขึ้นภายหลังจากที่สหรัฐอเมริกาเปิดเผยตัวเลข GDP ที่ขยายตัวดีกว่าที่คาดการณ์ไว้

คาดการณ์ Yield ปรับตัวในกรอบแคบ โดยนักลงทุนจับตาดูสถานการณ์การเมืองอย่างใกล้ชิด

Policy Rate

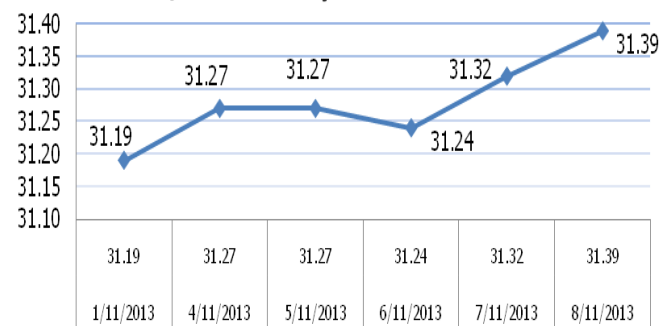
US	Fed Fund Rate	0.25%	Next meeting :	27-Nov
Thailand	1-Day Repo	2.50%	Next meeting :	21-Nov

อัตราขยายตัวทางเศรษฐกิจของสหรัฐฯ



ที่มา : tradingeconomics.com

USD/THB Weekly Movement



Exchange Rate

USD/	THB	INR	IDR	VND	CNY	PHP	MYR
1/11/2013	31.19	61.50	11360	21083	6.083	43.20	3.170
8/11/2013	31.39	62.40	11394	21075	6.090	43.23	3.185
% Change	0.64	1.46	0.30	-0.04	0.12	0.07	0.47

Thailand CDS Level

Tenor	01-Nov	08-Nov	Change
3Y	62.055	69.210	+7.15
5Y	109.500	122.000	+12.50

ที่มา : Bloomberg

Government Bond Yield

	1M	6M	1Y	3Y	5Y	10Y	20Y
01-Nov	2.49	2.57	2.59	3.08	3.52	4.02	4.45
08-Nov	2.49	2.57	2.60	3.08	3.53	3.99	4.44
Change	0.00	0.00	+0.01	0.00	+0.01	-0.03	-0.01

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

Market Rate (8-Nov)

Tenor	1M	3M	6M	1Y
BIBOR	2.51923	2.60385	2.68538	2.88077
THBFIX	2.48381	2.45793	2.47998	2.70858
LIBOR	0.16850	0.23940	0.35450	0.59475

ที่มา : Reuters

ข้อมูลนี้ถูกจัดทำขึ้นจากการรวบรวม วิเคราะห์และคาดการณ์ ซึ่งข้อมูลนี้อาจถูกเปลี่ยนแปลงได้โดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า และแม้ว่าธนาคารจะให้ความพยายามอย่างดีที่สุดในการจัดทำข้อมูลนี้ แต่ธนาคารไม่รับรองความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูล ข้อมูลนี้มีไว้เพื่อการค้า หรือคำชี้ชวนเพื่อการทำธุรกรรมใด ๆ ธนาคาร และ/หรือผู้จัดทำข้อมูลไม่รับผิดชอบในความเสียหายใด ๆ ก็ตามที่เกิดขึ้น ไม่ว่าโดยทางตรง หรือโดยทางอ้อม อันเนื่องมาจากการนำข้อมูลนี้ไปใช้