

Fundamental : อัตราเงินเฟ้อทั่วไปหดตัวครั้งแรกในรอบ 64 เดือน

กระทรวงพาณิชย์รายงานอัตราเงินเฟ้อทั่วไปเดือนมกราคม 2558 หดตัว 0.4% จากที่ขยายตัว 0.6% ในเดือนธันวาคม 2557 พร้อมกันนี้ กระทรวงพาณิชย์เตรียมปรับลดคาดการณ์อัตราเงินเฟ้อทั่วไปปี 2558 ลงจาก 1.8-2.5% ในการประชุมเดือนมีนาคม 2558 ที่จะถึง

ฝ่ายวิจัยธุรกิจเห็นว่าอัตราเงินเฟ้อทั่วไปเดือนมกราคม 2558 ที่หดตัวเป็นครั้งแรกในรอบกว่า 5 ปี เป็นผลมาจากราคาน้ำมันในตลาดโลกที่ลดลงต่อเนื่อง ส่งผลให้ราคาขายปลีกน้ำมันในประเทศเดือนมกราคมลดลงราว 18% (y-o-y) ประกอบกับค่าไฟฟ้าผันแปรและราคาอาหารสดก็ลดลง อย่างไรก็ตาม อัตราเงินเฟ้อที่หดตัวหลุดกรอบเป้าหมายเงินเฟ้อทั่วไปของ ธปท. ที่ 1.0-4.0% สร้างความกังวลให้หลายฝ่ายว่าไทยกำลังเผชิญความเสี่ยงด้านเงินฝืดอย่างยุโรปกำลังประสบหรือไม่ ทั้งนี้ ฝ่ายวิจัยธุรกิจ เห็นว่า เงินเฟ้อทั่วไปที่หดตัวยังไม่มากนัก เพราะยังเป็นการหดตัวเพียงเดือนเดียว และเป็นการหดตัวที่เกิดจากต้นทุนด้านพลังงานเป็นหลัก ไม่ได้เกิดจากการที่ภาคเอกชนขาดความเชื่อมั่นจนส่งผลให้อุปสงค์ในประเทศและเศรษฐกิจชะลอตัวอย่างเช่นที่เกิดในยุโรปและญี่ปุ่น อนึ่ง แรงกดดันด้านเงินเฟ้อที่อยู่ในระดับต่ำและเศรษฐกิจที่อยู่ในช่วงฟื้นตัว ทำให้คาดว่าการประชุม กนง. ในวันที่ 11 มี.ค. มีแนวโน้มจะคงอัตราดอกเบี้ยนโยบาย (R/P 1 วัน) ไว้ที่ 2.0% เพื่อช่วยกระตุ้นเศรษฐกิจต่อไป

Foreign Exchange Market : ดอลลาร์สหรัฐปรับตัวลงเมื่อเทียบสกุลเงินหลัก

ส่วนใหญ่ หลังจากสหรัฐเปิดเผยยอดขาดดุลการค้าสูงเป็นประวัติการณ์ ค่าเงินบาทปิดตลาดปลายสัปดาห์ที่ระดับ 32.55 แข็งค่าขึ้น 0.46% เมื่อเทียบกับ ระดับ 32.70 บาท/ดอลลาร์ฯ จากสัปดาห์ก่อนหน้า (30 ม.ค. 58)

ปัจจัย - กระทรวงพาณิชย์สหรัฐเปิดเผยยอดขาดดุลการค้าเพิ่มขึ้น 17.1% สู่ระดับ 4.656 หมื่นล้านดอลลาร์ในเดือนธ.ค. เมื่อเทียบเดือนพ.ย. ซึ่งถือเป็นตัวเลขขาดดุลการค้าที่สูงเป็นประวัติการณ์เมื่อคิดเป็นสกุลดอลลาร์

- ธนาคารกลางจีนประกาศปรับลดอัตราดอกเบี้ยของธนาคารพาณิชย์ (RRR) ลง 0.5% ของเงินฝากธนาคาร โดยมีเป้าหมายที่จะพยายามที่จะกระตุ้นเศรษฐกิจให้หลุดพ้นจากภาวะชะลอตัว

- ธปท. กล่าวว่าในปี 58 จะใช้นโยบายการเงินผ่อนปรนอย่างต่อเนื่อง เพื่อสนับสนุนการฟื้นตัวของเศรษฐกิจ และสอดคล้องกับการรักษาเสถียรภาพการเงินในระยะยาว โดยยืนยันว่า ธปท. จะดูแลอัตราแลกเปลี่ยนให้มีเสถียรภาพ ไม่ให้ผันผวนมากเกินไป แต่จะไม่ฝืนกลไกตลาด **คาดการณ์** เงินบาทระยะสั้นยังคงเคลื่อนไหวอิงทิศทางเงินทุนเคลื่อนย้ายและ สกุลเงินภูมิภาคเป็นหลัก ประเมินกรอบการเคลื่อนไหว 32.35-32.75

Fixed Income Market : อัตราผลตอบแทนพันธบัตรปรับเพิ่มขึ้นในกรอบแคบ ๆ

Yield พันธบัตร เปลี่ยนแปลง 0.00% ถึง +0.02%

ปัจจัย

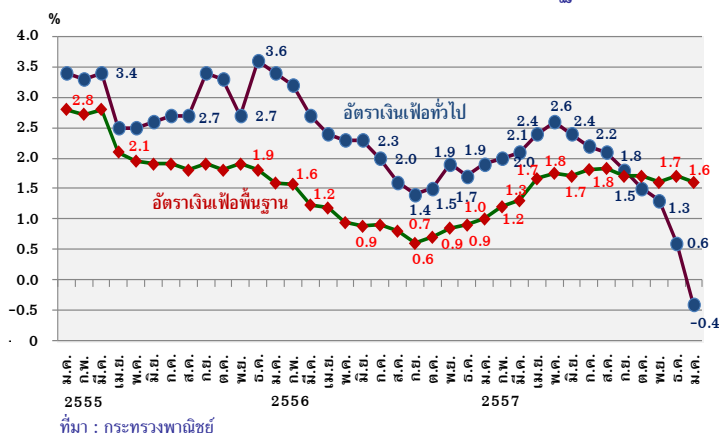
- อัตราผลตอบแทนพันธบัตรปรับตัวในทิศทางเดียวกันกับ US Treasury โดยมีแรงขานจากนักลงทุนต่างชาติและนักลงทุนสถาบัน
- ผู้ว่าฯ ธปท. กล่าวว่า ในปี 2558 จะใช้นโยบายการเงินผ่อนปรนเพื่อสนับสนุนการฟื้นตัวของเศรษฐกิจและสอดคล้องกับการรักษาเสถียรภาพการเงินในระยะยาว โดยคาดว่าเศรษฐกิจไทยปี 2558 จะเติบโตได้ 4% จากปีก่อน ซึ่งมีแนวโน้มฟื้นตัวอย่างค่อยเป็นค่อยไป

คาดการณ์ Yield ปรับตัวในกรอบแคบ โดยนักลงทุนติดตามสถานการณ์เศรษฐกิจโลกอย่างใกล้ชิด

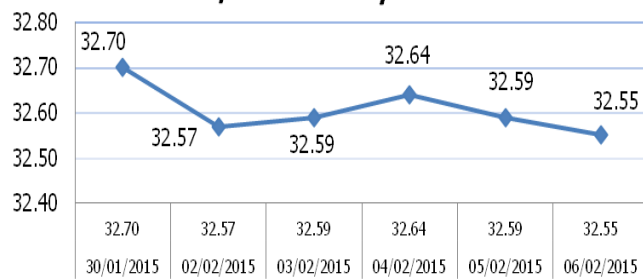
Policy Rate

US	Fed Fund Rate	0.25%	Next meeting :	18-Mar-15
Thailand	1-Day Repo	2.00%	Next meeting :	11-Mar-15

อัตราเงินเฟ้อทั่วไปและอัตราเงินเฟ้อพื้นฐาน



USD/THB Weekly Movement



Exchange Rate

USD/	THB	INR	IDR	VND	CNY	PHP	MYR
30/01/2015	32.70	61.89	12670	21315	6.250	44.09	3.628
06/02/2015	32.55	61.66	12617	21310	6.240	44.17	3.551
% Change	-0.46	-0.37	-0.42	-0.02	-0.15	0.17	-2.12

Thailand CDS Level

Tenor	30-Jan	06-Feb	Change
3Y	63.815	59.955	-3.86
5Y	114.510	107.500	-7.01

ที่มา : Bloomberg

Government Bond Yield

	1M	6M	1Y	3Y	5Y	10Y	20Y
30-Jan	1.98	1.99	1.99	2.22	2.30	2.61	3.51
06-Feb	1.98	1.99	1.99	2.23	2.32	2.61	3.51
Change	0.00	0.00	0.00	+0.01	+0.02	0.00	0.00

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

Market Rate (6-Feb)

Tenor	1M	3M	6M	1Y
BIBOR	2.08083	2.17250	2.28667	2.53500
THBFIX	2.19997	2.10127	1.99927	2.09300
LIBOR	0.17150	0.25560	0.36240	0.63150

ที่มา : Reuters

ข้อมูลนี้ถูกจัดทำขึ้นจากการรวบรวม วิเคราะห์และคาดการณ์ ซึ่งข้อมูลนี้อาจถูกเปลี่ยนแปลงได้โดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า และแม้ว่าธนาคารจะให้ความพยายามอย่างดีที่สุดในการจัดทำข้อมูลนี้ แต่ธนาคารไม่รับรองความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูล ข้อมูลนี้มีไว้สำหรับคำแนะนำ หรือคำชี้ชวนเพื่อการนำธุรกรรมใด ๆ ธนาคาร และ/หรือผู้จัดทำข้อมูลไม่รับผิดชอบในความเสียหายใด ๆ ก็ตามที่เกิดขึ้น ไม่ว่าโดยทางตรง หรือโดยทางอ้อม อันเนื่องมาจากการนำข้อมูลนี้ไปใช้