

Fundamental : IMF ปรับลดคาดการณ์เศรษฐกิจโลก ปี 2559

IMF ปรับลดคาดการณ์เศรษฐกิจโลกปี 2559 เหลือ 3.1% จากคาดการณ์เดิมที่ 3.2% พร้อมปรับลดคาดการณ์ปี 2560 เหลือ 3.4% จากเดิมที่ 3.5%

ฝ่ายวิจัยธุรกิจเห็นว่า การปรับลดคาดการณ์เศรษฐกิจโลกของ IMF มีประเด็นที่น่าสนใจ - ผลกระทบจาก Brexit จะเริ่มชัดเจนขึ้นในปี 2560 แต่ยังคงจำกัดอยู่แค่ EU และ UK เป็นหลัก โดย IMF ปรับเพิ่มคาดการณ์เศรษฐกิจ EU ในปี 2559 ขณะที่ปรับลดคาดการณ์เศรษฐกิจ UK ลงเล็กน้อย อย่างไรก็ตาม ในปี 2560 IMF ปรับลดคาดการณ์เศรษฐกิจของทั้ง EU และ UK ลงค่อนข้างมาก สะท้อนความเสี่ยงทางเศรษฐกิจที่มีมากขึ้นจากผลของ Brexit ในระยะถัดไป ซึ่งอาจกระทบต่อการส่งออกของไทยไปยังทั้งสองตลาดดังกล่าว ที่มีสัดส่วนรวมกัน 10.8% ของมูลค่าส่งออกรวมของไทย

- เศรษฐกิจจีนยังเปราะบาง แม้ IMF ปรับเพิ่มคาดการณ์เศรษฐกิจจีนปี 2559 จากเศรษฐกิจไตรมาส 2 ที่ขยายตัวดีเกินคาด อย่างไรก็ตาม เศรษฐกิจในปี 2560 มีแนวโน้มชะลอลงต่อเนื่อง ทำให้คาดการณ์การส่งออกของไทยไปจีนยังมีทิศทางไม่สดใส

- เศรษฐกิจอาเซียนเดิมมีเสถียรภาพมากขึ้น IMF คงคาดการณ์เศรษฐกิจอาเซียนเดิมในปี 2559 และ 2560 สะท้อนว่าเศรษฐกิจได้รับผลกระทบจาก Brexit ในวงจำกัด ขณะที่ในปี 2560 เศรษฐกิจอาเซียนเดิมมีแนวโน้มขยายตัวสูงขึ้น ซึ่งจะช่วยให้การส่งออกของไทยไปอาเซียนเดิมที่มีสัดส่วนราว 15% พื้นตัวขึ้นในระยะถัดไป

Foreign Exchange Market : เงินบาทยังได้รับแรงหนุนจากกระแสเงินทุนที่ไหลเข้ามาในตลาดหุ้นภูมิภาค

ค่าเงินบาทปิดตลาดปลายสัปดาห์ที่ระดับ 34.90 แข็งค่าขึ้น 0.03% เมื่อเทียบกับระดับ 34.91 บาท/ดอลลาร์ จากสัปดาห์ก่อนหน้า (15 ก.ค. 59)

ปัจจัย - ธ.กลางยุโรป (ECB) คงอัตราดอกเบี้ยนโยบายที่ระดับ 0% ต่อปี และคงวงเงินในการซื้อพันธบัตรตามมาตรการผ่อนคลายเชิงปริมาณ (QE) ที่ระดับ 8 หมื่นล้านยูโร/เดือน ทั้งนี้ ประธาน ECB ได้แสดงความกังวลว่า Brexit เป็นความเสี่ยงต่อเศรษฐกิจยุโรป และอาจทำให้ ECB พิจารณาขยายกรอบการซื้อพันธบัตรเพิ่มเติมในการประชุมเดือน ก.ย.

- IMF ปรับลดคาดการณ์การขยายตัวของเศรษฐกิจโลกเป็นขยายตัว 3.1% ในปี 2559 และ 3.4% ในปี 2560 ซึ่งลดลง 0.1% จากการคาดการณ์ในเดือน เม.ย. ที่ระดับ 3.2% และ 3.5% ตามลำดับ

คาดการณ์ เงินบาทยังมีโอกาสแข็งค่าได้ จากการปรับตัวขึ้นของสินทรัพย์เสี่ยงในช่วงนี้ ขณะที่ตลาดจับตาการประชุมของ ธ.กลางสหรัฐ (Fed) ในวันที่ 27 ก.ค. นี้ ประเมินกรอบการเคลื่อนไหว 34.70-35.20

Fixed Income Market : อัตราผลตอบแทนพันธบัตรระยะกลางและระยะยาวปรับตัวเพิ่มขึ้น

Yield พันธบัตร เปลี่ยนแปลง 0.00% ถึง +0.12%

ปัจจัย - อัตราผลตอบแทนพันธบัตรยังคงปรับตัวเพิ่มขึ้น เนื่องจากนักลงทุนยังคงเข้าลงทุนในตราสารทุนอย่างต่อเนื่องจากสัปดาห์ที่ผ่านมา ประกอบกับจะมี Supply ตราสารหนี้ระยะยาวออกใหม่ในไตรมาสนี้อีกประมาณ 86,000 ล้านบาท

- นักลงทุนคาดว่า ที่ประชุม FOMC จะมีมติคงอัตราดอกเบี้ยไว้ที่ระดับเดิม

คาดการณ์ Yield เปลี่ยนแปลงสูงขึ้นในกรอบแคบ โดยนักลงทุนติดตามผลการประชุม FOMC กลางสัปดาห์

Policy Rate

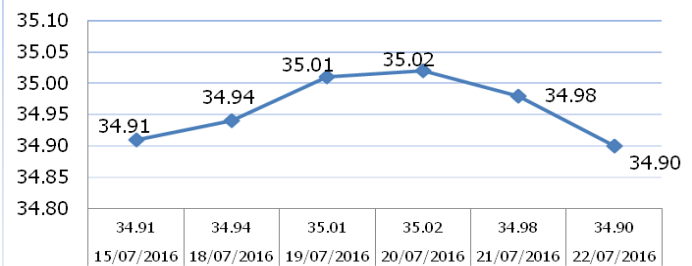
US	Fed Fund Rate	0.50%	Next meeting :	27-Jul-16
Thailand	1-Day Repo	1.50%	Next meeting :	3-Aug-16

คาดการณ์อัตราขยายตัวทางเศรษฐกิจ %Δ y-o-y

กลุ่มประเทศ/ประเทศ	2559		2560	
	เดิม (เม.ย.2559)	ใหม่ (ก.ค.2559)	เดิม (เม.ย.2560)	ใหม่ (ก.ค.2560)
โลก	3.2	3.1	3.5	3.4
สหรัฐ	2.4	2.2	2.5	2.5
EU	1.5	1.6	1.6	1.4
UK	1.9	1.7	2.2	1.3
จีน	6.5	6.6	6.2	6.2
ญี่ปุ่น	0.5	0.3	-0.1	0.1
อาเซียน 5	4.8	4.8	5.1	5.1

ที่มา : กองทุนการเงินระหว่างประเทศ (IMF)

USD/THB Weekly Movement



Exchange Rate

USD/	THB	INR	IDR	VND	CNY	PHP	MYR
15/07/2016	34.91	67.06	13090	22300	6.680	46.75	3.945
22/07/2016	34.90	67.07	13107	22304	6.670	47.07	4.050
% Change	-0.03	0.02	0.13	0.02	-0.16	0.68	2.67

Thailand CDS Level

Tenor	15-Jul	22-Jul	Change
3Y	53.210	49.275	-3.94
5Y	95.168	90.665	-4.50

ที่มา : Bloomberg

Government Bond Yield

	1M	6M	1Y	3Y	5Y	10Y	20Y
15-Jul	1.32	1.44	1.45	1.53	1.68	2.01	2.42
22-Jul	1.33	1.45	1.45	1.56	1.71	2.10	2.54
Change	+0.01	+0.01	0.00	+0.03	+0.03	+0.09	+0.12

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

Market Rate (22-Jul)

Tenor	1M	3M	6M	1Y
BIBOR	1.53329	1.59076	1.72308	1.98906
THBFIX	1.38124	1.40276	1.54848	1.77956
LIBOR	0.49040	0.72100	1.04440	1.37190

ที่มา : Reuters

ข้อมูลนี้ถูกจัดทำขึ้นจากการรวบรวม วิเคราะห์และกระจายคาดการณ์ ซึ่งข้อมูลนี้อาจถูกเปลี่ยนแปลงได้โดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า และแม้ว่าธนาคารจะมีความพยายามอย่างเต็มที่ในการจัดทำข้อมูลนี้ แต่ธนาคารไม่รับรองความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูล ข้อมูลนี้มิใช่คำแนะนำ หรือคำชี้ชวนเพื่อการทำธุรกรรมใด ๆ ธนาคาร และ/หรือผู้จัดทำข้อมูลไม่รับผิดชอบในความเสียหายใด ๆ ก็ตามที่เกิดขึ้นไม่ว่าโดยทางตรง หรือโดยทางอ้อม อันเนื่องมาจากการนำข้อมูลนี้ไปใช้