

Fundamental : มูลค่าส่งออกเดือนสิงหาคม 2555 หดตัวติดต่อกันเป็นเดือนที่ 3

กระทรวงพาณิชย์รายงานมูลค่าส่งออกเดือนสิงหาคม 2555 ที่ระดับ 19,750 ล้านดอลลาร์สหรัฐ หดตัว 6.9% นับเป็นการหดตัวมากที่สุดนับตั้งแต่ต้นปี 2555 โดยมูลค่าส่งออกของไทยไปทุกตลาดหดตัวลงไม่ว่าจะเป็นยุโรป (-22.8%) ญี่ปุ่น (-12%) สหรัฐฯ (-4.8%) อาเซียน (-12.3%) และจีน (-12.9%) ทั้งนี้ ล่าสุดสำนักงานเศรษฐกิจการคลัง (สศค.) ได้ปรับลดคาดการณ์อัตราการขยายตัวของมูลค่าส่งออกปี 2555 ลงเหลือ 4.5% จากคาดการณ์ ณ เดือนมิถุนายน 2555 ที่ 12.8% หรือปรับลดคาดการณ์อัตราการขยายตัวของเศรษฐกิจไทยปี 2555 ลงเหลือ 5.5%

ฝ่ายวิจัยธุรกิจเห็นว่าผลกระทบทางอ้อมของปัญหาเศรษฐกิจยุโรปและสหรัฐฯ ต่อการส่งออกของไทยมีมากขึ้นเป็นลำดับ สะท้อนได้จากมูลค่าส่งออกไปจีนและอาเซียนที่หดตัวสูง ทั้งนี้ ปัจจัยสำคัญที่จะกระทบต่อการส่งออกที่ต้องติดตามในระยะถัดไป ได้แก่ ผลของมาตรการ QE3 ว่าจะช่วยกระตุ้นให้การส่งออกของไทยกระเตื้องขึ้นได้มากน้อยเพียงใด รวมถึงผลการดำเนินการลดยอดขาดดุลประมาณของกรีซ ซึ่งจะส่งผลต่อการได้รับเงินช่วยเหลือรอบถัดไป ซึ่งประเด็นดังกล่าวจะกระทบความเชื่อมั่นต่อสถานภาพของ EU เป็นสำคัญ

Foreign Exchange Market : ดอลลาร์เคลื่อนไหวในกรอบแคบๆ เมื่อเทียบกับสกุลเงินหลัก โดยแข็งค่าขึ้นเล็กน้อยในช่วงต้นสัปดาห์ และอ่อนค่าลงหลังกระทรวงแรงงานสหรัฐมีการปรับลดประมาณการ GDP ไตรมาส 2 ของสหรัฐฯ

ค่าเงินบาทปิดตลาดปลายสัปดาห์ ที่ระดับ 30.77 อ่อนค่าลง 0.10% เมื่อเทียบกับ ระดับ 30.80 บาท/ดอลลาร์ฯ จากสัปดาห์ก่อนหน้า (21 ก.ย. 55)

ปัจจัย - นักลงทุนคลายความวิตกกังวลเกี่ยวกับวิกฤตหนี้ยุโรปภายหลังคณะรัฐมนตรีสเปนอนุมัติร่างงบประมาณปี 2556

- กระทรวงพาณิชย์สหรัฐปรับลดประมาณการ GDP ไตรมาส 2 ลงมาอยู่ที่ระดับ 1.3% จากการประมาณการครั้งก่อนที่ระดับ 1.7% จากการบริโภคส่วนบุคคลและยอดส่งออกที่ชะลอลง
- นักวิชาการและนักลงทุนบางส่วนเริ่มวิตกต่อกระแสเงินทุนเคลื่อนย้ายจากต่างประเทศไหลเข้าไทยจากผลกระทบของการประกาศใช้มาตรการผ่อนคลายนโยบายการเงิน (QE 3) ที่อาจทำให้การที่ ธปท. จะใช้นโยบายการเงินภายใต้กรอบอัตราเงินเฟ้อเพียงอย่างเดียวไม่เพียงพอต่อการรักษาเสถียรภาพเศรษฐกิจไทย และอาจต้องใช้นโยบายอัตราแลกเปลี่ยนด้วย

คาดการณ์ ค่าเงินบาทปรับตัวแข็งค่าขึ้นในกรอบแคบๆ จากมาตรการผ่อนคลายนโยบายการเงิน (QE 3) ประเมินกรอบการเคลื่อนไหว 30.60 - 30.80

Fixed Income Market : อัตราผลตอบแทนพันธบัตรระยะยาวปรับลดลง

Yield พันธบัตรระยะสั้น เปลี่ยนแปลง 0.00% ถึง +0.02% และ

Yield พันธบัตรระยะกลาง-ยาว เปลี่ยนแปลง -0.12% ถึง 0.00%

ปัจจัย

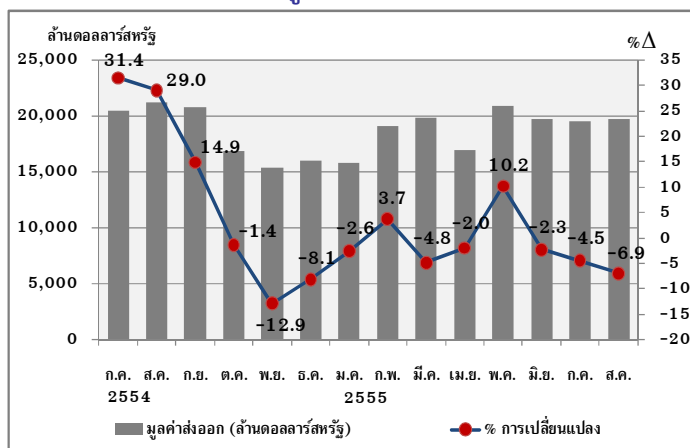
- นักลงทุนเข้าซื้อพันธบัตรระยะกลาง-ยาวมากขึ้น เนื่องจากมองว่าปริมาณพันธบัตรระยะกลาง-ยาวอาจน้อยลงภายหลังการประกาศปริมาณการออกพันธบัตรใหม่ในไตรมาส 3 ซึ่งในช่วง 3 สัปดาห์แรกจะยังไม่มีการประมูลพันธบัตรระยะกลาง-ยาว
- นักลงทุนหันกลับเข้าถือครองพันธบัตรซึ่งถือเป็นสินทรัพย์ที่ปลอดภัยเนื่องจากเริ่มมีความกังวลกับสถานะเศรษฐกิจโลก ประกอบกับ สศค. ประกาศปรับลดประมาณการ GDP ของไทยจาก 5.7% เป็น 5.5% ซึ่งต่ำกว่าที่นักลงทุนคาดไว้

คาดการณ์ Yield ปรับตัวในกรอบแคบ โดยยังมีแรงซื้อจากนักลงทุนอย่างต่อเนื่อง

Policy Rate

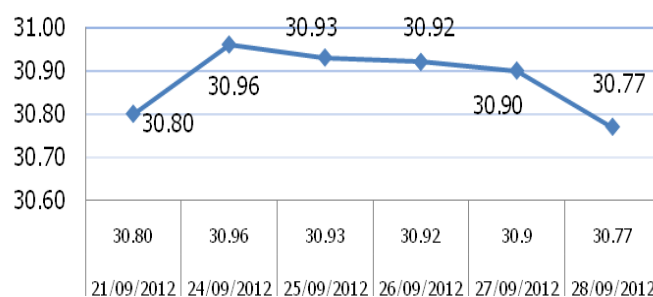
US	Fed Fund Rate	0.25%	Next meeting :	23-Oct
Thailand	1-Day Repo	3.00%	Next meeting :	17-Oct

มูลค่าส่งออก



ที่มา : กระทรวงพาณิชย์

USD/THB Weekly Movement



Exchange Rate

USD/	THB	INR	IDR	VND	CNY	PHP	MYR
21/9/2012	30.80	54.13	9555	20850	6.309	41.70	3.060
28/9/2012	30.77	52.73	9570	20875	6.294	41.76	3.065
% Change	-0.10	-2.59	0.16	0.12	-0.24	0.13	0.16

Thailand CDS Level

Tenor	21-Sep	28-Sep	Change
3Y	71.590	61.39	-10.20
5Y	129.220	129.22	0.00

ที่มา : Bloomberg

Government Bond Yield

	1M	6M	1Y	3Y	5Y	10Y	20Y
21-Sep	2.89	3.04	3.02	3.20	3.38	3.71	4.06
28-Sep	2.91	3.04	3.02	3.19	3.33	3.59	4.02
Change	+0.02	0.00	0.00	-0.01	-0.05	-0.12	-0.04

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

Market Rate (28-Sep)

Tenor	1M	3M	6M	1Y
BIBOR	3.04769	3.13077	3.23154	3.32615
THBFIX	2.95587	2.94826	3.00416	3.26326
LIBOR	0.21425	0.35850	0.63590	0.97300

ที่มา : Reuters

ข้อมูลนี้ถูกจัดทำขึ้นจากการรวบรวม วิเคราะห์และการคาดการณ์ ซึ่งข้อมูลนี้อาจถูกเปลี่ยนแปลงได้โดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า และแม้ว่าธนาคารจะให้ความพยายามอย่างดีที่สุดในการจัดทำข้อมูลนี้ แต่ธนาคารไม่รับรองความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูล ข้อมูลนี้ไม่ใช่คำแนะนำ หรือคำชี้ชวนเพื่อการทำธุรกรรมใด ๆ ธนาคาร และ/หรือผู้จัดทำข้อมูลไม่รับผิดชอบในความเสียหายใด ๆ ที่ตามที่เกิดขึ้น ไม่ว่าโดยทางตรง หรือโดยทางอ้อม อันเนื่องมาจากการนำข้อมูลนี้ไปใช้