

Fundamental : มูลค่าส่งออกเดือนกรกฎาคม 2557 หดตัว 0.9%

กระทรวงพาณิชย์รายงานการส่งออกเดือนกรกฎาคม 2557 มีมูลค่า 18,896 ล้านดอลลาร์สหรัฐ หดตัว 0.9% โดยมีปัจจัยหนุนจากการส่งออกไปอาเซียนและจีนที่หดตัว 5.2% และ 1.7% ตามลำดับ อย่างไรก็ตาม การส่งออกไปตลาดหลักทั้งสหรัฐฯ และ EU ขยายตัวต่อเนื่องที่ 4.5% และ 6.8% ขณะที่การส่งออกไปยังญี่ปุ่นกลับมาขยายตัวเป็นครั้งแรกในรอบ 4 เดือนที่ 3.3%

ฝ่ายวิจัยธุรกิจเห็นว่ามูลค่าส่งออกในเดือนกรกฎาคมที่หดตัว เป็นเพราะการส่งออกไปอาเซียนซึ่งเป็นตลาดส่งออกใหญ่ที่สุดของไทยหดตัวสูงสุดในรอบ 4 เดือน โดยเฉพาะตลาดอินโดนีเซียและสิงคโปร์ที่หดตัวถึง 14.6% และ 29.3% ตามลำดับ ในส่วนของตลาดอินโดนีเซียที่หดตัวมาก ส่วนหนึ่งเป็นผลจากการส่งออกรถยนต์อุปกรณ์และส่วนประกอบหดตัว 16 เดือนติดต่อกันจากการที่บริษัทผู้ผลิตปูนซีเมนต์ไทยได้ปรับขึ้นราคา ทำให้ความต้องการนำเข้าจากไทยลดลง ขณะที่ตลาดสิงคโปร์หดตัวตามมูลค่าส่งออกน้ำมันสำเร็จรูปที่ลดลงจากภาวะเศรษฐกิจโลกที่ยังประปราย นอกจากนี้ ตลาดจีนก็ชะลอตัวลงจากนโยบายที่หันมาพึ่งพาอุปสงค์ในประเทศเพิ่มขึ้น ทั้งนี้ แม้การส่งออกของไทยได้เร่งขึ้นเคลื่อนสำคัญจากตลาดสหรัฐฯ EU และ CLMV ที่ขยายตัวต่อเนื่อง รวมทั้งตลาดญี่ปุ่นที่เริ่มกลับมาขยายตัวได้อีกครั้ง แต่การส่งออกไปตลาดใหม่ โดยเฉพาะอาเซียนเดิมและจีนที่ยังไม่ฟื้นตัว ทำให้การจะบรรลุเป้าหมายการส่งออกของกระทรวงพาณิชย์ที่ 3.5% เป็นไปได้ยากขึ้น

Foreign Exchange Market : ดอลลาร์ได้แรงหนุนจากข้อมูลเศรษฐกิจในเชิงบวกของสหรัฐฯ รวมถึงการลดความเสี่ยงของนักลงทุน หลังสถานการณ์ระหว่างรัสเซียกับยูเครนมีแนวโน้มกลับมามีความตึงเครียดขึ้น

ค่าเงินบาทปิดตลาดปลายสัปดาห์ที่ระดับ 31.95 อ่อนค่าลง 0.03% เมื่อเทียบกับ ระดับ 31.94 บาท/ดอลลาร์ฯ จากสัปดาห์ก่อนหน้า (22 ส.ค. 57)

ปัจจัย - กระทรวงพาณิชย์ของสหรัฐฯเปิดเผยว่า GDP ในช่วงไตรมาส 2 ปรับตัวขึ้น 4.2% เพิ่มขึ้นจากการประเมินรอบแรกที่ขยายตัว 4%

- ดัชนีความเชื่อมั่นทางเศรษฐกิจยูโรโซนลดลงเหลือ 100.6 ในเดือนส.ค. จาก 102.1 ในเดือนก.ค. และความเชื่อมั่นผู้บริโภคในเดือนเดียวกันลดลงเหลือ -10 จากเดือนก่อนหน้าที่ -8.4 ซึ่งถือเป็นการยืนยันสนับสนุนความเป็นไปได้ที่ว่าธนาคารกลางยุโรป(ECB) อาจจะใช้มาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจเพิ่มเติม

- ธปท.ระบุว่า มีความเป็นไปได้สูงที่ GDP ของไทยในปีนี้จะขยายตัวได้ 1.5% ตามที่ธปท.คาดไว้หากผลผลิตขั้นต้นให้เศรษฐกิจในไตรมาส 3 และ 4 เติบโตได้ราว 3-4% ทั้งนี้ ธปท.ยังมองว่าการเคลื่อนย้ายเงินทุนในครึ่งหลังของปีไม่มีประเด็นที่น่าเป็นห่วง เพราะอัตราแลกเปลี่ยนที่ยืดหยุ่นและทุนสำรองของไทยในขณะนี้สามารถรองรับได้

คาดการณ์ ทิศทางค่าเงินบาทมีแนวโน้มแกว่งตัวในกรอบต่อไป ขณะที่นักลงทุนจับตาดูการประชุมของ ECB ในวันที่ 4 ก.ย. นี้ ประเมินกรอบการเคลื่อนไหว 31.75-32.15

Fixed Income Market : อัตราผลตอบแทนพันธบัตรระยะกลาง-ยาวปรับลดลง

Yield พันธบัตรระยะสั้น เปลี่ยนแปลง 0.00% ถึง +0.01%

Yield พันธบัตรระยะกลาง-ยาว เปลี่ยนแปลง -0.06% ถึง 0.00%

ปัจจัย

- อัตราผลตอบแทนพันธบัตรปรับตัวในทิศทางเดียวกันกับ US Treasury โดยนักลงทุนทั้งในประเทศและต่างประเทศยังคงให้ความสนใจซื้อครองพันธบัตรรุ่นอายุตั้งแต่ 3 ปีขึ้นไปอย่างต่อเนื่อง

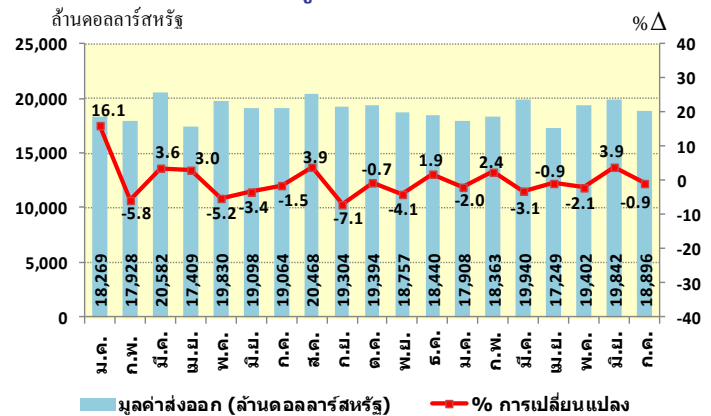
- ผู้ว่าการ ธปท. กล่าวว่า เศรษฐกิจไทยแต่ละปีมีโอกาสเติบโตในระดับ 4-4.5% และเชื่อว่าในปี 2558 เศรษฐกิจไทยจะมีโอกาสเติบโตถึง 5.5% ในขณะที่ สศค. ระบุว่า GDP ของไทยปี 2557 จะเติบโตได้ 2%

คาดการณ์ Yield ปรับตัวในกรอบแคบ โดยนักลงทุนรอดูปัจจัยใหม่เข้ามาสนับสนุน

Policy Rate

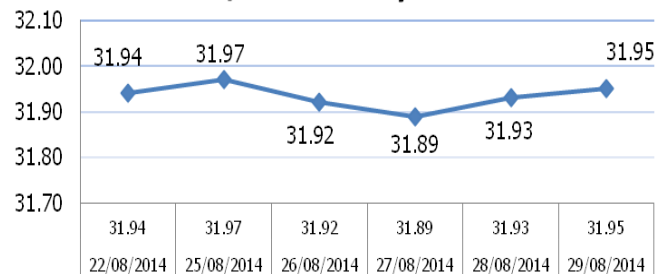
US	Fed Fund Rate	0.25%	Next meeting :	17-Sep-14
Thailand	1-Day Repo	2.00%	Next meeting :	17-Sep-14

มูลค่าส่งออก



ที่มา : กระทรวงพาณิชย์

USD/THB Weekly Movement



Exchange Rate

USD/	THB	INR	IDR	VND	CNY	PHP	MYR
22/08/2014	31.94	60.44	11680	21180	6.151	43.85	3.159
29/08/2014	31.95	60.50	11705	21170	6.144	43.67	3.154
% Change	0.03	0.09	0.21	-0.05	-0.11	-0.41	-0.16

Thailand CDS Level

Tenor	22-Aug	29-Aug	Change
3Y	49.295	47.175	-2.12
5Y	91.375	87.330	-4.05

ที่มา : Bloomberg

Government Bond Yield

	1M	6M	1Y	3Y	5Y	10Y	20Y
22-Aug	1.99	2.07	2.11	2.66	3.09	3.58	3.98
29-Aug	2.00	2.07	2.11	2.65	3.03	3.55	3.95
Change	+0.01	0.00	0.00	-0.01	-0.06	-0.03	-0.03

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

Market Rate (22-Aug)

Tenor	1M	3M	6M	1Y
BIBOR	2.08385	2.17923	2.28923	2.54669
THBFIX	1.91643	1.94415	1.95118	2.16448
LIBOR	0.15700	0.23360	0.32990	0.56560

ที่มา : Reuters

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