Market Weekly Update

Vol. 290 28 July 2014

Fundamental : IMF ปรับลดคาดการณ์เศรษฐกิจโลกปี 2557

กองทุนการเงินระหว่างประเทศ (IMF) ปรับลดคาดการณ์เศรษฐกิจโลกปี 2557 ลงจาก 3.6% เหลือ 3.4% พร้อมกันนี้ได้ประมาณการเศรษฐกิจโลกปี 2558 ไว้ที่ 4.0%

ฝ่ายวิจัยธุรกิจเห็นว่า เศรษฐกิจโลกในช่วงครึ่งแรกปี 2557 ถูกกดดันจากเศรษฐกิจสหรัฐฯ ที่หดตัว 2.9% ในไตรมาส 1 เนื่องจากสภาพอากาศที่เลวร้ายและการส่งออกที่ชะลอตัว รวมทั้งปัญหาหนี้จากสถาบันการเงินนอกระบบในจีนที่เร่งตัวขึ้น และอุปสงค์ในประเทศของประเทศเศรษฐกิจเกิดใหม่ที่ชะลอลง อย่างไรก็ตาม เศรษฐกิจโลกในช่วงครึ่งปีหลังมีแนวโน้มปรับตัวดีขึ้นจากเศรษฐกิจตลาดหลักที่ฟื้นตัวต่อเนื่อง โดยเฉพาะสหรัฐฯ ที่ได้แรงหนุนจากตลาดแรงงานที่ฟื้นตัวแข็งแกร่ง ขณะที่เศรษฐกิจยูโรโซนก็เริ่มฟื้นตัวจากจุดต่ำสุดตั้งแต่ไตรมาส 2 ปี 2556 อย่างไรก็ตาม เศรษฐกิจโลกยังต้องเผชิญกับปัจจัยเสี่ยงจากการปรับขึ้นภาษีการขายของญี่ปุ่น ความขัดแย้งระหว่างประเทศที่มีมากขึ้น รวมทั้งผลกระทบของการถอนมาตรการ QE ของธนาคารกลางสหรัฐฯ ในไตรมาส 4 ว่าจะมีผลต่อเศรษฐกิจและภาคการเงินของโลกมากน้อยเพียงใด ซึ่งปัจจัยดังกล่าวจะส่งผลกระทบต่อการส่งออกของไทยในระยะถัดไป

คาดการณ์อัตราขยายตัวทางเศรษฐกิจ

หน่วย : %Δ y-o-y

กลุ่มประเทศ/ประเทศ	2557f		2558f	
	เดิม	ใหม่	เดิม	ใหม่
โลก	3.6	3.4	3.9	4.0
สหรัฐฯ	2.8	1.7	3.0	3.0
ยูโรโซน	1.2	11	1.5	1.5
ญี่ปุ่น	1.4	1.6	1.0	1.1
จีน	7.5	7.4	7.3	7.1
อาเซียน*	5.0	4.6	5.4	5.6

ที่มา : กองทุนการเงินระหว่างประเทศ (IMF)
หมายเหตุ : f คาดการณ์โดย IMF เดือนกรกฎาคม 2557
: * ประกอบด้วย ไทย อินโดนีเซีย เวียดนาม มาเลเซีย ฟิลิปปินส์

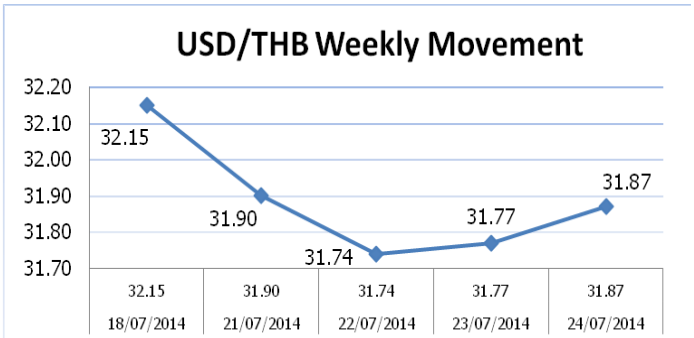
Foreign Exchange Market : เงินบาทยังอยู่ในทิศทางแข็งค่า หลังมีเงินทุนต่างชาติไหลเข้าตลาดหุ้นและตลาดพันธบัตรไทย

ค่าเงินบาทปิดตลาดปลายสัปดาห์ที่ระดับ 31.87 แข็งค่าขึ้น 0.87% เมื่อเทียบกับ ระดับ 32.15 บาท/ดอลลาร์ฯ จากสัปดาห์ก่อนหน้า (18 ก.ค. 57)

ปัจจัย – ธปท. เปิดเผยว่า เงินบาทที่แข็งค่าขึ้นในช่วงนี้ มองว่าจะเป็นการแข็งค่าในระยะสั้นเท่านั้น เนื่องจากนักลงทุนต่างชาติมีความเชื่อมั่นในประเทศไทยมากขึ้น หลังจากสถานการณ์ทางการเมืองคลี่คลาย ส่งผลให้มีเงินทุนไหลเข้าทั้งในตลาดหุ้นและตลาดพันธบัตร อย่างไรก็ตามทางธปท.ได้มีการพิจารณาการเคลื่อนไหวของค่าเงินให้สอดคล้องกับปัจจัยพื้นฐานของประเทศไทย ไม่ให้กระทบกับภาคธุรกิจ ซึ่งจากต้นปีจนถึงปัจจุบันค่าเงินบาทแข็งค่าขึ้นประมาณ 3.4%

- HSBC เปิดเผย ดัชนี PMI ภาคการผลิตเบื้องต้นจีนเดือนก.ค.เพิ่มขึ้นเป็น 52.0 จุด ขยายตัวสูงสุดในรอบ 18 เดือน ซึ่งข้อมูลดังกล่าวทำให้นักลงทุนมีความเชื่อมั่นมากขึ้นว่าเศรษฐกิจจีนจะยังคงขยายตัวอย่างต่อเนื่อง
- IMF ได้ปรับลดคาดการณ์การขยายตัวทางเศรษฐกิจของสหรัฐในปีนี้ลงสู่ระดับ 1.7% จากตัวเลขคาดการณ์เมื่อเดือนมิ.ย.ที่ 2%

คาดการณ์ ระยะสั้นเงินบาทยังอยู่ในช่วงพักฐาน หลังปรับตัวแข็งค่ามาค่อนข้างมากในช่วงก่อนหน้านี้ โดยตลาดจับตาการประชุมของธนาคารกลางสหรัฐ(Fed) ในวันที่ 30 ก.ค. ประเมินกรอบการเคลื่อนไหว 31.60-32.00



Fixed Income Market : อัตราผลตอบแทนพันธบัตรส่วนใหญ่ปรับตัวลดลง

Yield พันธบัตร เปลี่ยนแปลง -0.04% ถึง 0.00%

ปัจจัย

- ปริมาณพันธบัตรที่ออกใหม่ในตลาดมีค่อนข้างจำกัด นักลงทุนจึงมีความต้องการถือครองพันธบัตรและให้ความสนใจเข้าประมูลพันธบัตรในสัปดาห์นี้เป็นอย่างมาก
- นักลงทุนติดตามภาวะกระแสเงินทุนไหลเข้าสู่ภูมิภาคเอเชีย โดยนักลงทุนต่างชาติยังคงเข้าซื้อพันธบัตรระยะสั้นและระยะยาวอย่างต่อเนื่อง
- นักลงทุนจับตาดูผลการประชุม FOMC ที่จะมีขึ้นในสัปดาห์หน้า

คาดการณ์ Yield ปรับตัวลดลง โดยคาดว่าจะมีแรงซื้อจากนักลงทุนอย่างต่อเนื่อง

Exchange Rate

USD/	THB	INR	IDR	VND	CNY	PHP	MYR
18/07/2014	32.15	60.28	11628	21170	6.208	43.50	3.184
25/07/2014	31.87	60.16	11605	21200	6.196	43.35	3.178
% Change	-0.87	-0.21	-0.20	0.14	-0.18	-0.33	-0.17

Thailand CDS Level

Tenor	18-Jul	25-Jul	Change
3Y	58.625	57.830	-0.80
5Y	104.510	100.000	-4.51

ที่มา : Bloomberg

Government Bond Yield

	1M	6M	1Y	3Y	5Y	10Y	20Y
18-Jul	2.02	2.07	2.12	2.60	3.08	3.67	4.03
25-Jul	2.00	2.06	2.10	2.59	3.08	3.65	3.99
Change	-0.02	-0.01	-0.02	-0.01	0.00	-0.02	-0.04

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

Market Rate (25-Jul)

Tenor	1M	3M	6M	1Y
BIBOR	2.08154	2.18077	2.28769	2.55000
THBFIX	1.93271	1.96098	1.97767	2.20873
LIBOR	0.15600	0.23410	0.32810	0.56010

ที่มา: Reuters

Policy Rate

US	Fed Fund Rate	0.25%	Next meeting :	30-Jul-14
Thailand	1-Day Repo	2.00%	Next meeting :	6-Aug-14

ข้อมูลนี้ถูกจัดทำขึ้นจากการรวบรวม วิเคราะห์และการคาดการณ์ ซึ่งข้อมูลนี้อาจถูกเปลี่ยนแปลงได้โดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า และแม้ว่าธนาคารจะใช้ความพยายามอย่างดีที่สุดในการจัดทำข้อมูลนี้ แต่ธนาคารไม่รับรองความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูล ข้อมูลนี้มิใช่คำเสนอ หรือคำชี้ชวนเพื่อการทำธุรกรรมใด ๆ ธนาคาร และ/หรือผู้จัดทำข้อมูลไม่รับผิดชอบในความเสียหายใด ๆ ก็ตามที่เกิดขึ้น ไม่ว่าโดยทางตรง หรือโดยทางอ้อม อันเนื่องมาจากการนำข้อมูลนี้ไปใช้