

Fundamental : อัตราเงินเฟ้อทั่วไปเดือนธันวาคม 2556 อยู่ที่ 1.7% ขณะที่อัตราเงินเฟ้อพื้นฐานอยู่ที่ 0.9%

กระทรวงพาณิชย์รายงานอัตราเงินเฟ้อทั่วไปเดือนธันวาคม 2556 อยู่ที่ 1.7% ชะลอจาก 1.9% ในเดือนพฤศจิกายน ทำให้อัตราเงินเฟ้อทั่วไปเฉลี่ยทั้งปี 2556 อยู่ที่ 2.2% ขณะที่อัตราเงินเฟ้อพื้นฐานเดือนธันวาคมอยู่ที่ 0.9% เท่ากับเดือนพฤศจิกายน ทำให้อัตราเงินเฟ้อพื้นฐานทั้งปี 2556 อยู่ที่ 1.0% สำหรับปี 2557 กระทรวงพาณิชย์คาดการณ์อัตราเงินเฟ้อทั่วไปที่ 2.0-2.8%

ฝ่ายวิจัยธุรกิจเห็นว่าอัตราเงินเฟ้อปี 2556 ที่ต่ำสุดในรอบสี่ปีเป็นผลจากเศรษฐกิจโลกฟื้นตัวช้า การชะลอตัวของราคาน้ำมันในตลาดโลกและอุปสงค์ในประเทศ อย่างไรก็ตาม ฝายา เห็นว่าอัตราเงินเฟ้อในปี 2557 จะเร่งตัวขึ้นแบบค่อยเป็นค่อยไปตามการฟื้นตัวของเศรษฐกิจโลกและเงินบาทที่มีแนวโน้มอ่อนค่าจากการลดวงเงินในมาตรการ QE ของสหรัฐฯ ทำให้ต้นทุนการนำเข้าพลังงานเพิ่มขึ้น ประกอบกับกระทรวงพาณิชย์คาดว่าหากรัฐบาลยกเลิกมาตรการลดภาระค่าครองชีพ โดยเฉพาะการอุดหนุนราคาน้ำมันดีเซลอาจทำให้เงินเฟ้อเพิ่มขึ้นไปอยู่ที่ระดับ 3.0-3.8% อย่างไรก็ตาม ในช่วงครึ่งแรกของปี 2557 แรงกดดันด้านเงินเฟ้อคาดว่าจะมีไม่มากนัก จากปัญหาความวุ่นวายทางการเมืองที่ยังไร้ทางออก ซึ่งจะส่งผลให้อุปสงค์ในประเทศชะลอตัวต่อเนื่อง ปัจจัยดังกล่าวทำให้คาดว่า กนง. จะคงอัตราดอกเบี้ยนโยบาย (R/P 1 วัน) ที่ระดับ 2.25% ในการประชุมวันที่ 22 มกราคม เพื่อรอดูทิศทางที่ชัดเจนของเศรษฐกิจและการเมืองต่อไป

Foreign Exchange Market : ค่าเงินบาทอ่อนค่าสุดในรอบเกือบ 4 ปี โดยปัจจัยหลักยังคงเป็นเรื่องการเมือง ที่กดดันบรรยากาศการลงทุนภายในประเทศรวมถึงค่าเงินบาท ค่าเงินบาทปิดตลาดปลายสัปดาห์ที่ระดับ 33.01 อ่อนค่าลง 0.46% เมื่อเทียบกับ ระดับ 32.86 บาท/ดอลลาร์ฯ จากสัปดาห์ก่อนหน้า (27 ธ.ค. 56)

ปัจจัย - สกุลเงินดอลลาร์สหรัฐฯแข็งค่าขึ้นเมื่อเทียบกับหลายสกุล เนื่องจากนักลงทุนคาดการณ์ว่าข้อมูลเศรษฐกิจของสหรัฐฯ ที่ออกมาค่อนข้างดี อาจจะทำให้ธ.กลางสหรัฐฯ (Fed) ตัดสินใจยุติการใช้มาตรการผ่อนคลายเชิงปริมาณ (QE)
- ตลาดหุ้นไทย วันทำการแรกของปี 57 ร่วงลงอย่างแรง Underperform ตลาดภูมิภาค คาดว่านักลงทุนต่างชาติอาจปรับพอร์ต เนื่องจากปัญหาความขัดแย้งทางการเมืองในประเทศที่ยังไม่สามารถหาทางออกได้
- ธ.ป.ท.ระบุว่า การที่ค่าเงินบาทปรับตัวอ่อนค่า คงจะไม่ไปกดดันสินค้าอุปโภคบริโภคอย่างแน่นอน เนื่องจากสัดส่วนสินค้านำเข้าในตะกร้าผู้บริโภคมีสัดส่วนประมาณ 20% จากสินค้าผู้บริโภคทั้งหมด ซึ่งเป็นโอกาสที่ดีขณะที่ค่าเงินบาทปรับตัวอ่อนค่าจะส่งผลให้ผู้ประกอบการมีสภาพคล่องที่ดี

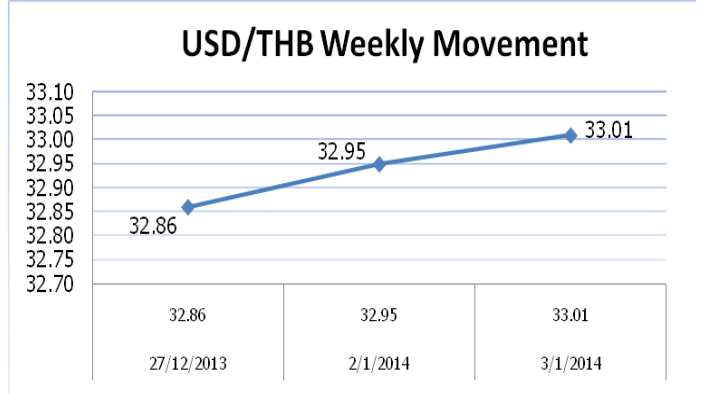
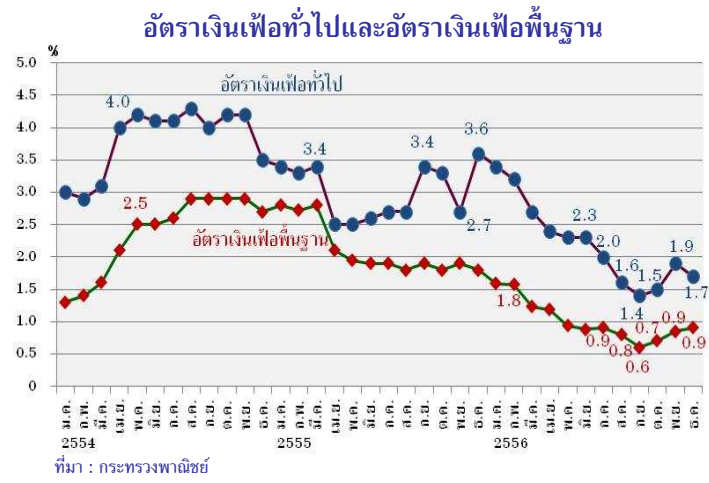
คาดการณ์ ความกังวลต่อการเมืองในประเทศ และการไหลออกของเงินทุนจากตลาดเกิดใหม่ในเอเชีย ยังเป็นปัจจัยหลักที่กดดันให้เงินบาทมีโอกาสอ่อนค่าต่อเนื่องในระยะนี้ ประเมินกรอบการเคลื่อนไหว 32.75-33.25

Fixed Income Market : อัตราผลตอบแทนพันธบัตรปรับตัวลดลงทุกช่วงอายุ Yield พันธบัตร เปลี่ยนแปลง -0.15% ถึง -0.02%

ปัจจัย
- ตลาดมีแรงซื้อจากนักลงทุนสถาบันภายในประเทศโดยเฉพาะในตราสารรุ่นอายุ 3-5 ปี เนื่องจากนักลงทุนส่วนใหญ่คาดว่า ธ.ป.ท. อาจปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายในการประชุม กนง. สิ้นเดือนนี้
- นักลงทุนส่วนใหญ่กังวลต่อสถานการณ์การเมืองในประเทศที่มีแนวโน้มยืดเยื้อและรุนแรงขึ้น และมองว่าจะส่งผลกระทบต่อเศรษฐกิจไทยในเชิงลบ

คาดการณ์ Yield ปรับตัวลดลงในกรอบแคบๆ โดยนักลงทุนยังคงจับตาดูสถานการณ์การเมืองอย่างใกล้ชิด

Policy Rate			
US	Fed Fund Rate	0.25%	Next meeting : 28-Jan-14
Thailand	1-Day Repo	2.25%	Next meeting : 22-Jan-14



Exchange Rate							
USD/	THB	INR	IDR	VND	CNY	PHP	MYR
27/12/2013	32.86	62.06	12255	21060	6.070	44.39	3.295
3/1/2014	33.01	62.36	12200	21075	6.052	44.64	3.292
% Change	0.46	0.48	-0.45	0.07	-0.30	0.56	-0.09

Thailand CDS Level			
Tenor	27-Dec	03-Jan	Change
3Y	79.100	84.200	+5.10
5Y	128.715	137.000	+8.29

Government Bond Yield							
	1M	6M	1Y	3Y	5Y	10Y	20Y
27-Dec	2.30	2.34	2.36	2.92	3.41	3.98	4.36
03-Jan	2.28	2.30	2.31	2.77	3.31	3.93	4.32
Change	-0.02	-0.04	-0.05	-0.15	-0.10	-0.05	-0.04

Market Rate (3-Jan)				
Tenor	1M	3M	6M	1Y
BIBOR	2.31615	2.40231	2.48000	2.68769
THBFIX	2.02089	1.92850	1.97254	2.17638
LIBOR	0.16470	0.23985	0.34520	0.58460

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