

Fundamental : ธปท. ปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบาย 0.25% ท่ามกลางอัตราเงินเฟ้อที่พุ่งสูงถึง 4.2%

กนง. มีมติเป็นเอกฉันท์ขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบาย 0.25% มาอยู่ที่ 3% เมื่อวันที่ 1 มิถุนายน 2554 จากความเสี่ยงด้านเงินเฟ้อที่เร่งตัวสูงขึ้น โดย กนง. คาดว่าเงินเฟ้อพื้นฐานมีความเสี่ยงที่จะทะลุกรอบเงินเฟ้อเป้าหมายที่ 0.5-3.0% ในช่วงไตรมาสที่สามและไตรมาสที่สี่ปีนี้ ขณะที่กระทรวงพาณิชย์รายงานอัตราเงินเฟ้อทั่วไปเดือนพฤษภาคม 2554 อยู่ที่ 4.2% และอัตราเงินเฟ้อพื้นฐานอยู่ที่ 2.5% โดยมีปัจจัยสำคัญจากราคาสินค้าอาหารสดและราคาสินค้าอุปโภคบริโภคที่ปรับสูงขึ้นเป็นสำคัญ

ฝ่ายวิจัยธุรกิจเห็นว่าอัตราดอกเบี้ยนโยบายยังคงอยู่ในช่วงขาขึ้นตามอัตราเงินเฟ้อที่คาดว่าจะเร่งสูงขึ้นอีกจากราคาน้ำมันและอาหารที่อยู่ในระดับสูง ขณะที่เศรษฐกิจไทยยังคงขยายตัวในเกณฑ์ดีและคาดว่าผลกระทบจากภัยพิบัติในญี่ปุ่นต่อภาคอุตสาหกรรมไทยจะคลี่คลายได้เร็วกว่าที่หลายฝ่ายประเมินไว้ ซึ่งจะทำให้เศรษฐกิจไทยยังขยายตัวได้ดีในระยะถัดไป

Foreign Exchange Market : ค่าเงินบาทแกว่งตัวอยู่ในกรอบ ขณะที่ตลาดรอดูความคืบหน้าในการแก้ปัญหาหนี้ยุโรป

ค่าเงินบาทปิดตลาดปลายสัปดาห์ ที่ระดับ 30.33 แข็งค่าขึ้น 0.1% เมื่อเทียบกับระดับ 30.36 บาท/ดอลลาร์ จากสัปดาห์ก่อนหน้า (27 พ.ค. 54)

ปัจจัย - ค่าเงินบาทยังเคลื่อนไหวอยู่ในกรอบแคบ เพื่อรอดูทิศทางของสกุลยูโรกับดอลลาร์ ขณะที่สกุลเงินภูมิภาคฯ ยังไม่มีทิศทางที่ชัดเจนเช่นกัน

- กนง. มีมติเป็นเอกฉันท์ให้ขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบาย 0.25% จาก 2.75% เป็น 3.00% ต่อปี พร้อมคาดการณ์ว่าแนวโน้มแรงกดดันเงินเฟ้อระยะต่อไปยังสูงขึ้น อย่างไรก็ตาม กนง. จะติดตามแนวโน้มแรงกดดันเงินเฟ้อในระยะต่อไปอย่างใกล้ชิดและพร้อมที่จะดำเนินนโยบายอย่างเหมาะสม

- Moody's ปรับลด Credit Rating ของกรีซจาก B1 สู่ Caa1 และ Outlook อยู่ในเชิงลบ โดย EU เพิ่มความพยายามที่จะร่างมาตรการช่วยเหลือสำหรับกรีซ และประธาน Euro Group แสดงความเชื่อมั่นว่าจะมีมาตรการใหม่ออกมา

คาดการณ์ - ค่าเงินบาทยังทรงตัว รอดความชัดเจนจากปัญหาหนี้ยุโรป ประเมินกรอบการเคลื่อนไหว 30.25 - 30.40

Fixed Income Market : อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลเคลื่อนไหวในช่วงแคบๆ โดยมีทิศทางที่แตกต่างกัน

Yield พันธบัตรอายุ 1 เดือน ถึง 1 ปี ปรับตัวสูงขึ้น +0.04 ถึง +0.07% ในขณะที่ Yield พันธบัตรอายุตั้งแต่ 2 ปีขึ้นไปเปลี่ยนแปลง 0.00% ถึง -0.14%

ปัจจัย

- กนง. ปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายจาก 2.75% เป็น 3.00% โดยยังให้ความสำคัญกับปัจจัยทางด้านเงินเฟ้อเป็นหลัก

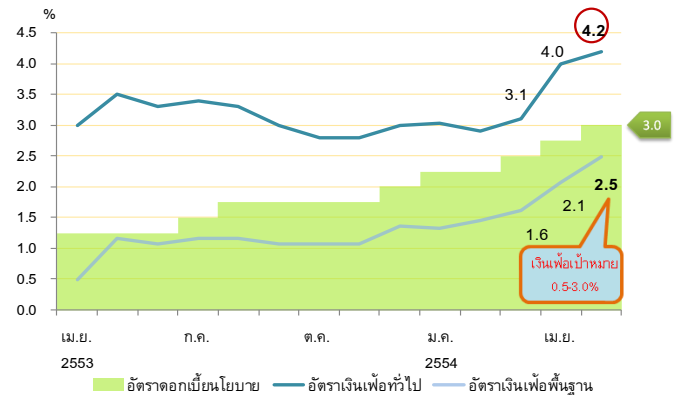
- ความกังวลต่อปัญหาภาคการเงินของประเทศในกลุ่ม EU ทำให้นักลงทุนต่างชาติยังคงมีการลงทุนในตลาดหุ้นและตลาดตราสารหนี้ของประเทศในภูมิภาคเอเชีย

คาดการณ์ Yield ปรับตัวลดลง โดยคาดว่านักลงทุนต่างชาติจะยังมีการเข้าซื้อตราสารหนี้และนักลงทุนบางส่วนรอประเมินเสถียรภาพทางการเมืองหลังการเลือกตั้ง

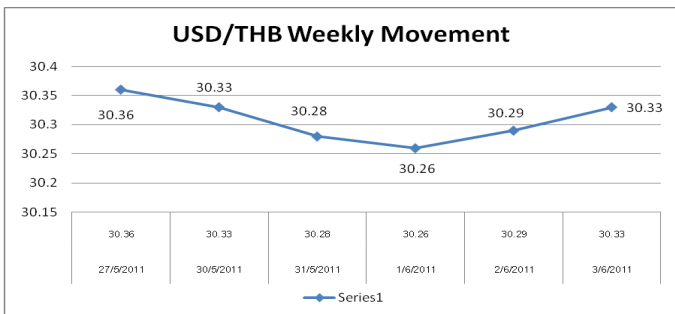
Policy Rate :

US	Fed Funds Rate	0.25%	Next meeting : 22-Jun
Thailand	1-Day Repo	2.75%	Next meeting : 13-Jul

อัตราเงินเฟ้อ และอัตราดอกเบี้ยนโยบาย



ที่มา : กระทรวงพาณิชย์ , ธนาคารแห่งประเทศไทย



Exchange Rate

USD/	THB	INR	IDR	VND	CNY	PHP	MYR
27-May-11	30.36	45.13	8559	20500	6.491	43.36	3.027
3-Jun-11	30.33	44.69	8536	20520	6.48	43.22	3.018
% Change	-0.10	-0.97	-0.27	+0.10	-0.17	-0.32	-0.30

Thailand CDS Level

Tenor	27-May	3-Jun	Change
3Y	90.955	92.070	+1.115
5Y	119.380	120.83	+1.450

ที่มา : Bloomberg

Government Bond Yield :

Tenor	1M	6M	1Y	3Y	5Y	10Y	20Y
27-May	2.51	2.90	3.08	3.38	3.50	3.80	4.06
3-Jun	2.59	2.97	3.12	3.39	3.48	3.73	3.99
Change	+0.08	+0.07	+0.04	+0.01	-0.02	-0.07	-0.07

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

Market Rate (3-Jun)

Tenor	1M	3M	6M	1Y
BIBOR	3.04105	3.15125	3.24875	3.38375
THBFIX	2.97876	2.89991	3.04303	3.39618
LIBOR	0.18980	0.25200	0.40100	0.72725

ที่มา : Reuters

ข้อมูลนี้ถูกจัดทำขึ้นจากการรวบรวม วิเคราะห์และการคาดการณ์ ซึ่งข้อมูลนี้อาจถูกเปลี่ยนแปลงได้โดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า และแม้ว่าธนาคารจะให้ความพยายามอย่างดีที่สุดในการจัดทำข้อมูลนี้ แต่ธนาคารไม่รับรองความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูล ข้อมูลนี้มิใช่คำแนะนำ หรือคำชี้ชวนเพื่อการทำธุรกรรมใด ๆ ธนาคาร และ/หรือผู้จัดทำข้อมูลไม่รับผิดชอบในความเสียหายใด ๆ ก็ตามที่เกิดขึ้นไม่ว่าโดยทางตรง หรือโดยทางอ้อม อันเนื่องมาจากการนำข้อมูลนี้ไปใช้