Market Weekly Update

EXIM THAILAND

Vol. 185 23 Jul 2012

Fundamental : IMF ปรับลดคาดการณ์เศรษฐกิจโลก ปี 2555 ลงเหลือ 3.5%

กองทุนการเงินระหว่างประเทศ (IMF) ปรับลดคาดการณ์เศรษฐกิจโลก ปี 2555 ลงเล็กน้อยจากที่คาดว่าจะขยายตัว 3.6% (ณ เดือนเมษายน 2555) เหลือ 3.5% (ณ เดือนกรกฎาคม 2555) ชะลอลงจากปี 2554 ที่เศรษฐกิจโลกขยายตัว 3.9% โดยมีปัจจัยบั่นทอนสำคัญจากปัญหาเศรษฐกิจยุโรป

ฝ่ายวิจัยธุรกิจเห็นว่าปัญหาเศรษฐกิจในยุโรปกำลังลุกลามเป็นวงกว้าง โดยล่าสุดเศรษฐกิจจีนในไตรมาส 2 ปี 2555 ชะลอลงเหลือ 7.6% จากไตรมาสแรกที่ขยายตัว 8.1% นับเป็นการขยายตัวต่ำสุดในรอบ 3 ปี ขณะเดียวกันปัญหาเรื่องการตัดงบประมาณรายจ่ายอัตโนมัติและการสิ้นสุดมาตรการลดหย่อนภาษีและสวัสดิการต่าง ๆ ของสหรัฐฯ หรือที่เรียกว่า Fiscal Cliff ก็เป็นอีกหนึ่งปัจจัยเสี่ยงสำคัญต่อเศรษฐกิจโลกและการส่งออกของไทยในระยะถัดไป

คาดการณ์อัตราขยายตัวของเศรษฐกิจโลกและประเทศต่าง ๆ

	ปี 2553	ปี 2554	ปี 2555f	ปี 2556f
โลก	5.3	3.9	3.5	3.9
สหรัฐฯ	3.0	1.7	2.0	2.3
ยูโรโซน	1.9	1.5	-0.3	0.7
ญี่ปุ่น	4.4	-0.7	2.4	1.5
จีน	10.4	9.2	8.0	8.5
อาเซียน 5*	7.0	4.5	5.4	6.1

หมายเหตุ : f คาดการณ์โดยกองทุนการเงินระหว่างประเทศ (IMF) ณ เดือน กรกฎาคม 2555

* ประกอบด้วยไทย อินโดนีเซีย มาเลเซีย ฟิลิปปินส์ และเวียดนาม

ที่มา : กองทุนการเงินระหว่างประเทศ (IMF)

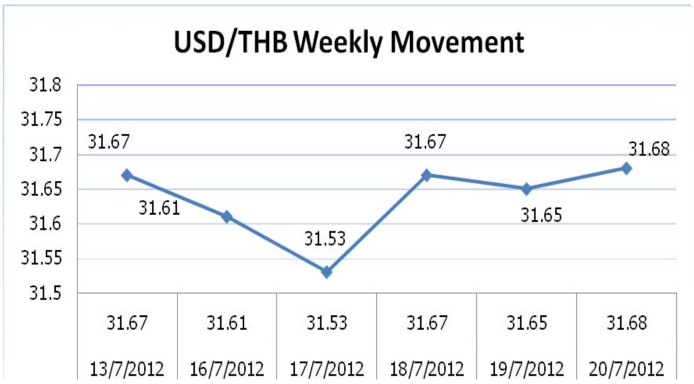
Foreign Exchange Market : ค่าเงินบาทอ่อนค่าเล็กน้อย จากความกังวลต่อภาวะเศรษฐกิจโลก

ค่าเงินบาทปิดตลาดปลายสัปดาห์ ที่ระดับ 31.68 อ่อนค่าลง 0.03% เมื่อเทียบกับ ระดับ 31.67 บาท/ดอลลาร์ฯ จากสัปดาห์ก่อนหน้า (13 ก.ค.55)

ปัจจัย – ค่าเงินบาทอ่อนค่าเล็กน้อย ปัจจัยหลักยังคงเป็นปัญหาเศรษฐกิจในยูโรโซน ประกอบกับล่าสุดอัตราผลตอบแทนจากการประมูลพันธบัตรรัฐบาลของสเปนปรับตัวสูงขึ้นทุกประเภท ทำให้นักลงทุนมองว่าต้นทุนในการกู้ยืมจะกลับมาสูงขึ้น ในขณะที่สหรัฐฯ ยังมีความไม่แน่นอนกับปัญหาเศรษฐกิจ อย่างไรก็ตาม ตลาดยังมีมุมมองที่เป็นบวกว่าธนาคารกลางสหรัฐ (FED) อาจพิจารณาใช้มาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจเพิ่มเติม

-สมาชิกสภานิติบัญญัติเยอรมนีมีมติอนุมัติมาตรการให้ความช่วยเหลือเป็นวงเงินสูงถึง 1 แสนล้านยูโร ให้กับธนาคารที่ประสบปัญหาของสเปน ซึ่งการตัดสินใจดังกล่าวมีหลังจากอัตราผลตอบแทนพันธบัตรอายุ 10 ปีของสเปนพุ่งขึ้นเหนือระดับ 7% ซึ่งเป็นระดับที่ไม่สามารถบริหารจัดการได้

คาดการณ์ ทิศทางค่าเงินบาทยังมีความผันผวนสูง ซึ่งยังคงต้องติดตามปัจจัยต่างประเทศเป็นหลัก ประเมินกรอบการเคลื่อนไหว 31.60 – 31.90



Exchange Rate

USD/	THB	INR	IDR	VND	CNY	PHP	MYR
13/7/2012	31.67	55.63	9473	20866	6.38	42.03	3.190
20/7/2012	31.68	55.18	9465	20843	6.37	41.78	3.152
% Change	0.03	-0.81	-0.08	-0.11	-0.16	-0.59	-1.19

Fixed Income Market : อัตราผลตอบแทนพันธบัตรปรับลดลง

Yield พันธบัตรเปลี่ยนแปลง -0.16% ถึง -0.01%

ปัจจัย

- นักลงทุนผิดหวังกับคำแถลงนโยบายการเงินรอบครึ่งปีต่อสภาคองเกรสของประธาน Fed ที่ยังไม่ส่งสัญญาณใด ๆ เกี่ยวกับการใช้นโยบายผ่อนคลายเพิ่มเติมเพื่อกระตุ้นเศรษฐกิจ
- นักลงทุนยังคงกังวลกับการชะลอตัวของเศรษฐกิจโลกภายหลังจากที่หลายประเทศเริ่มผ่อนคลายนโยบายทางการเงิน จึงส่งผลให้มีการเข้าลงทุนในตลาดตราสารหนี้ไทยอย่างต่อเนื่องเพื่อให้ได้ผลตอบแทนที่สูงขึ้น

คาดการณ์ Yield ปรับตัวในกรอบแคบ โดยคาดว่ายังคงมีแรงซื้อจากนักลงทุนต่างชาติอย่างต่อเนื่อง

Thailand CDS Level

Tenor	13-Jul	20-Jul	Change
3Y	95.410	95.665	+0.255
5Y	140.105	140.335	+0.230

ที่มา : Bloomberg

Government Bond Yield

	1M	6M	1Y	3Y	5Y	10Y	20Y
13-Jul	2.97	3.11	3.16	3.26	3.30	3.48	3.88
20-Jul	2.96	3.10	3.09	3.15	3.19	3.34	3.72
Change	-0.01	-0.01	-0.07	-0.11	-0.11	-0.14	-0.16

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

Policy Rate

US	Fed Fund Rate	0.25%	Next meeting :	31-Jul
Thailand	1-Day Repo	3.00%	Next meeting :	25-Jul

Market Rate (20-Jul)

Tenor	1M	3M	6M	1Y
BIBOR	3.04692	3.13538	3.24308	3.34000
THBFIX	2.92087	2.87981	2.86911	2.97367
LIBOR	0.24675	0.45210	0.72740	1.06400

ที่มา: Reuters

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