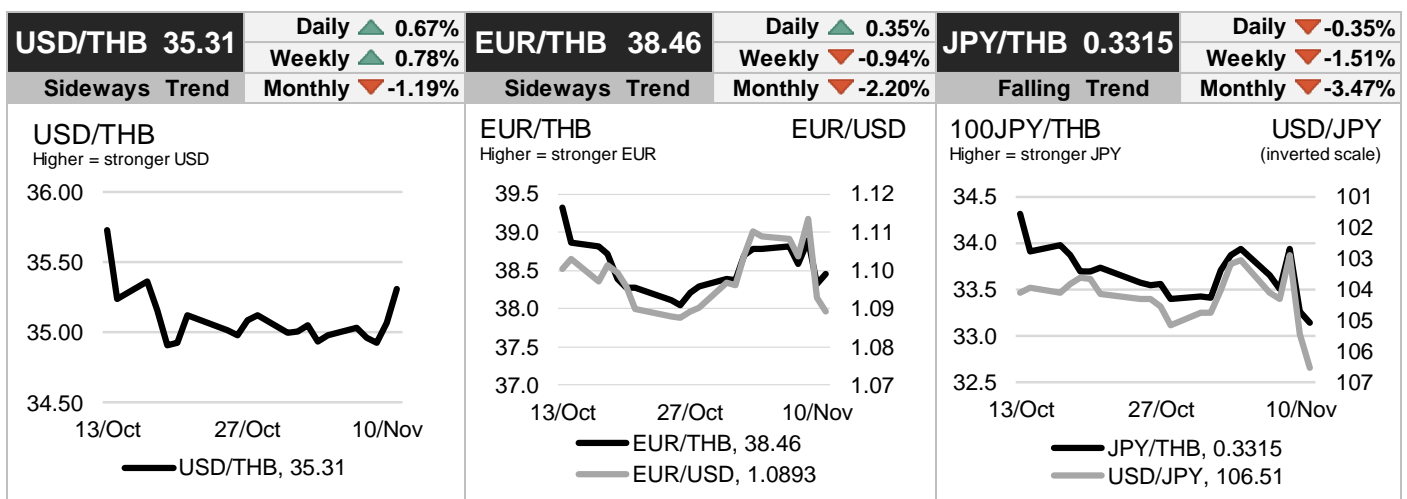


จับตาตัวเลข GDP ญี่ปุ่นและยุโรปไตรมาสสาม คาดเศรษฐกิจโลกฟื้นตัวต่อเนื่อง

- จับตาตัวเลข GDP ญี่ปุ่นและยุโรปไตรมาสสาม คาดเศรษฐกิจโลกฟื้นตัวต่อเนื่อง**
 สัปดาห์ที่ผ่านมาภาพรวมเศรษฐกิจโลกมีการฟื้นตัวที่ดีขึ้น โดยตัวเลขส่งออกและนำเข้าในเดือนตุลาคมของจีนที่แม้จะต่ำกว่าที่นักวิเคราะห์คาดการณ์แต่ดีขึ้นจากเดือนก่อน โดยส่งออกและนำเข้ายังหดตัว 7.3% และ 1.4% ตามลำดับ นอกจากนี้ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคสหรัฐในเดือนตุลาคม เพิ่มขึ้นมากกว่าคาด (91.6 จุดจากที่คิดไว้ 87.5 จุด) ซึ่งว่าประชาชนเชื่อมั่นต่อการฟื้นตัวของเศรษฐกิจ สัปดาห์นี้นักลงทุนยังคงระมัดระวังเป็นพิเศษหลังตลาดยังผันผวนจากการเลือกตั้งสหรัฐและมีการประกาศตัวเลขการเติบโตของเศรษฐกิจ (GDP) ยุโรปและญี่ปุ่นไตรมาสที่สามในวันจันทร์และอังคาร มองว่าทั้งสองเศรษฐกิจจะยังเติบโตได้ที่ระดับต่ำกว่าที่ 0.2%-0.6% จากไตรมาสก่อน ซึ่งว่าโดยรวมเศรษฐกิจโลกยังมีทิศทางผันผวนและฟื้นตัวอ่อนๆ
- คาดดอลลาร์อาจลดความแรงลงหากเฟดคลังเงินดอกเบี้ย**
 ค่าเงินบาทแกว่งตัวในรอบ 34.22-35.41 บาท/ดอลลาร์ ในสัปดาห์ที่ผ่านมาหลังดอลลาร์ปรับตัวขึ้นอย่างแข็งแกร่งจากผลการเลือกตั้งสหรัฐ สำหรับสัปดาห์นี้คาดว่าความเสี่ยงด้านการเมืองสหรัฐจะยังคงปั่นป่วนตลาดส่งผลให้เกิดแรงขายลดความเสี่ยงในตลาดเกิดใหม่ โดยดอลลาร์จะได้รับแรงหนุนถ้าตลาดยังเชื่อว่านโยบายเศรษฐกิจของทรัมป์จะกระตุ้นเศรษฐกิจสหรัฐได้ ขณะที่นักลงทุนต้องระวังการออกมาให้ความเห็นของประธานเฟดสาขาต่างๆ ซึ่งถ้าเฟดเริ่มคลังเงินดอกเบี้ย ค่าเงินดอลลาร์ก็มีโอกาสปรับตัวลงแรง ในสัปดาห์นี้แนวโน้มเงินบาทคาดจะแกว่งตัวกว้างโดยยังมีผู้ส่งออกรอขายถ้าค่าเงินบาทอ่อนค่าขึ้นมาก มองกรอบค่าเงินบาทในช่วง 35.00-35.50 บาท/ดอลลาร์
- คาดบอนด์ยีลด์มีแนวโน้มขึ้นต่อ หลังตลาดมองดอกเบี้ยสหรัฐขึ้นแน่**
 อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐอายุ 10ปี ปรับตัวขึ้นแรงมาที่ระดับ 2.15%, +33bps ในขณะที่บอนด์ยีลด์ไทยอายุ 10ปี ปิดสัปดาห์บวกขึ้นแรงเช่นกันที่ 2.34% (+17bps จากสัปดาห์ก่อนหน้า) พบว่าบอนด์ยีลด์ทั่วโลกปรับตัวสูงขึ้นในสัปดาห์ก่อน (บอนด์อังกฤษ 10ปี +15bps, บอนด์เยอรมัน 10ปี +8bps) หลังนักลงทุนมองนโยบายของรัฐบาลใหม่สหรัฐอาจส่งผลให้ภาพรวมเศรษฐกิจสหรัฐแข็งแกร่งขึ้นและมีโอกาสที่เงินเฟ้อจะติดตัวขึ้นสูงไว้วกว่าที่คาด สัปดาห์นี้มองตัวเลขจีดีพีในทั้งญี่ปุ่นและยุโรป ถ้าออกมาดีเกินคาดก็ต่อระวังว่าตลาดจะมองว่าใกล้ถึงเวลาเลิก QE แล้วหรือไม่ คาดบอนด์ยีลด์จะทรงตัวอยู่ในระดับสูงได้อย่างน้อยถึงช่วงการประชุมเงินเฟ้อในเดือนธันวาคม สำหรับสัปดาห์นี้คาดว่ายีลด์พันธบัตรรัฐบาลไทยอายุ 10ปี จะซื้อขายอยู่ในช่วง 2.25-2.50%

SET Index 1,494.5	Dow Jones 18,847.7	10Y UST 2.15%	Brent 44.7	Gold 1,255.7
11-Nov ▼ -1.31%	11-Nov ▲ 0.21%	10-Nov ▲ 8.0 bps	11-Nov ▼ -2.04%	11-Nov ▼ -1.99%



Source: CEIC and TMB Analytics; FX data are BOT's daily closing rates (spot) yesterday while the changes are on a daily basis.

Currency Market

Currency	1M History	Last	%Chg (1D)	%Chg (1W)	%Chg (1M)	1M Range	
						Min	Max
Dollar Index		100.11	0.3%	1.6%	1.1%	98.10	100.22
EUR/USD		1.0893	-0.3%	-1.8%	-1.3%	1.0878	1.1171
USD/JPY		106.51	1.0%	3.3%	2.9%	102.91	106.51
USD/CHF		0.9869	0.3%	1.2%	-0.2%	0.9680	0.9953
GBP/USD		1.2554	1.1%	0.7%	2.3%	1.2167	1.2554
USD/CAD		1.3487	0.5%	0.6%	2.0%	1.3090	1.3487
AUD/USD		0.7593	-0.9%	-1.1%	0.3%	0.7531	0.7699
NZD/USD		0.7205	-1.0%	-1.4%	1.8%	0.7044	0.7348
ASEAN Dollar		110.23	0.8%	1.5%	1.4%	107.90	110.23
USD/THB		35.31	0.7%	0.9%	-0.5%	34.91	35.73
USD/SGD		1.4114	0.9%	1.9%	2.2%	1.3743	1.4114
USD/MYR		4.2622	0.4%	1.7%	1.9%	4.1471	4.2622
USD/IDR		13,290	1.4%	1.9%	2.1%	12,896	13,290
USD/PHP		48.82	0.1%	1.0%	0.4%	47.94	48.82
USD/CNY		6.8138	0.2%	0.7%	1.4%	6.6968	6.8138
USD/HKD		7.7479	-0.1%	-0.1%	-0.1%	7.7453	7.7643

FX Swap Market and BoT's Reserves

USTH FX Sp	1M History	Last	%Chg(1D)
1-month		2.30	-0.05
3-month		4.10	0.05
6-month		4.85	-0.05

Reserves (\$mn)	3M History	Last	\$mn Chg(1W)
Total		181,612	1531
Gold		6,450	138
SDR		1,350	13
IMF Reserves		719	7
Foreign Ccy		173,092	1373
Net Fwd Position		21,775	-300

Last update: 04-11-16

Foreign Fund Flows (THB.mn)

Date	Equity	Bond	Total
11-11-16	-3,744	-26,973	-30,718
10-11-16	-2,046	-2,924	-4,970
09-11-16	-2,630	138	-2,492
08-11-16	-130	656	525
07-11-16	-723	1,901	1,178
Last 5 days	-9,273	-27,203	-36,476

Period-to-date	Equity	Bond	Total
Month	↓ -15,097	↓ -10,368	↓ -25,465
Quarter	↓ -33,168	↓ -21,694	↓ -54,862
Year	↑ 99,312	↑ 382,096	↑ 481,408

Money Market

THB BIBOR	1M Hist	Last	1M Range		THB Implied	1M Hist	Last	1M Range		USD LIBOR	1M Hist	Last	1M Range	
			Min	Max				Min	Max				Min	Max
ON		1.50	1.50	1.50	ON		0.00	0.00	1.51	ON		0.43	0.00	0.44
1W		1.52	1.52	1.52	1W		1.29	0.73	1.48	1W		0.46	0.45	0.46
1M		1.53	1.53	1.54	1M		1.26	0.82	1.38	1M		0.53	0.52	0.54
2M		1.55	1.55	1.56	2M		1.21	0.91	1.27	2M		0.67	0.65	0.67
3M		1.59	1.59	1.59	3M		1.30	1.06	1.32	3M		0.88	0.85	0.89
6M		1.72	1.72	1.73	6M		1.48	1.39	1.50	6M		1.26	1.24	1.26
12M		1.99	1.99	1.99	12M		1.75	1.71	1.77	12M		1.58	1.55	1.60

Last Updated: 10-11-16

Last Updated: 01-11-16

Note: D=d-day; M=mth=month; Y=year; %chg = percentage change; chg = change; USTH FX Sp = USD/THB FX Swap point; \$mn=million US dollar; THB.mn= Thai baht million; Hist=history; THB implied = Thai baht rate that are calculated by FX forward rate; ASEAN Index = value average ASEAN FX Jan2008=100

Source: CEIC and TMB Analytics

Fixed Income Market

Fixed Income	1M History	YTM (%)	Bps Chg (1D)	Bps Chg (1W)	Bps Chg (1M)	1M Range	
						Min	Max
UST10y		2.1500	8.00	33.00	36.00	1.73	2.15
Gilt 10y		0.6447	0.88	14.96	24.63	0.38	0.64
Bund 10y		0.2400	7.00	8.00	20.00	-0.01	0.24
JGB 10y		-0.0430	3.00	1.50	0.80	-0.07	-0.04
TGB 1y		1.5021	0.10	0.07	0.56	1.49	1.50
TGB 2y		1.6119	2.12	2.44	3.02	1.55	1.61
TGB 5y		1.9826	4.26	12.04	7.90	1.78	1.98
TGB 7y		2.1458	5.18	12.01	3.31	1.99	2.15
TGB 10y		2.3154	4.77	16.94	-1.11	2.09	2.33
AAA Spread		45.52	0.06	1.89	4.92	40.12	45.52
AA Spread		59.82	-0.13	-0.19	1.65	57.80	60.86
A Spread		89.94	-0.19	-0.23	2.88	87.06	90.31
BBB Spread		233.24	6.01	-0.13	-1.28	227.23	234.59

Note: UST = US Treasury; Gilt = UK Government Bond; JGB = Japanese Government bond; Bund = German Government Bond; TGB = Thai government Bond; tenors of the bonds are put after their name; bps=basis point; Corporate spreads are Thai and reported in basis points over government bond for the tenors between 3yrs to 5yrs;

Commodity Market

Commodity	1M History	Last	%Chg (1D)	%Chg (1W)	%Chg (1M)	1M Range	
						Min	Max
Brent Crude		44.68	-2.0%	-2.0%	-14.0%	44.68	52.64
London Gold		1255.7	-2.0%	-3.5%	-0.2%	1,252.7	1,304.6

Note: Unit of Brent crude oil price is \$/barrel; unit of gold price is \$/ounce

Equity Market

Equity Index	1M History	Last	%Chg (1D)	%Chg (1W)	%Chg (1M)	1M Range	
						Min	Max
DJIA (US)		18,847.7	0.2%	5.4%	4.1%	17,888.3	18,847.7
S&P500 (US)		2,164.5	-0.1%	3.8%	1.5%	2,085.2	2,167.5
FTSE 100 (UK)		6,730.4	-1.4%	0.6%	-3.5%	6,693.3	7,070.9
DAX (DE)		10,668.0	0.4%	4.0%	2.4%	10,259.1	10,761.2
CAC 40 (FR)		4,489.3	-0.9%	2.6%	1.9%	4,377.5	4,552.6
Nikkei 225 (JP)		17,374.8	0.2%	2.8%	3.2%	16,251.5	17,446.4
Shanghai (CH)		3,346.3	0.8%	2.3%	4.4%	3,184.2	3,346.3
Hang Seng (HK)		22,531.1	-1.3%	-0.5%	-3.7%	22,415.2	23,851.8
ASX 200 (AU)		5,370.7	0.8%	3.7%	-1.2%	5,156.6	5,479.8
SET (TH)		1,494.5	-1.3%	0.6%	6.3%	1,406.2	1,514.3
SET50 (TH)		933.8	-1.4%	0.8%	4.2%	896.3	949.2
Straits Times (SG)		2,814.6	-0.7%	0.9%	0.3%	2,788.8	2,856.7
FTSE Malay (MY)		1,634.2	-1.1%	-0.9%	-1.9%	1,634.2	1,677.8
JSX Index (ID)		5,232.0	-4.0%	-2.4%	-2.0%	5,232.0	5,470.7
PSE Index (PH)		6,975.1	-2.9%	-3.5%	-7.3%	6,975.1	7,721.6
Vn Index (VN)		679.2	0.2%	1.9%	-0.9%	666.7	688.9

This Week's Economic Calendar

Monday, November 14, 2016	Tuesday, November 15, 2016	Wednesday, November 16, 2016	Thursday, November 17, 2016	Friday, November 18, 2016
(JP) GDP SA QoQ 3Q16 C0.2% P0.2%	(US) Retail Sales Advance MoM C0.6% P0.6%; (EU) GDP SA QoQ 3Q16 C0.6% P0.6%	(TH) Sell THB16 Bln Bonds Due 2026 (LB26DA)	(US) Initial Jobless Claims P254k; CPI MoM C0.4% P0.3%; Janet Yellen Testifies to Joint Economic Committee	

Note: P=previous; C=consensus; A=TMB Analytics

Source: CEIC and TMB Analytics

Important Disclosures

This document is issued by TMB Analytics, a division of TMB Bank PCL. All analyses are based on information available to the public. Although the information contained herein is believed to be gathered from reliable sources, TMB makes no guarantee to its accuracy and completeness. TMB may have issued, and may in the future issue, other reports that are inconsistent with, and reach different conclusions from, the information presented in this report. Opinions or predictions expressed herein reflect the authors' views, not that of TMB, as of date of the analysis and are subject to change without notice. TMB shall not be responsible for the use of contents and its implication.