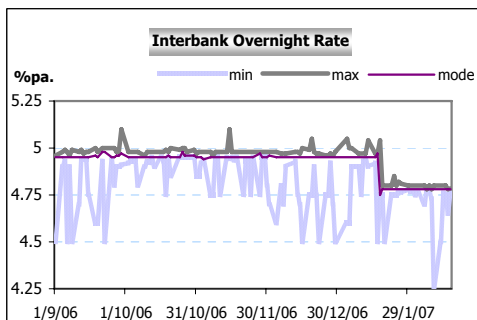
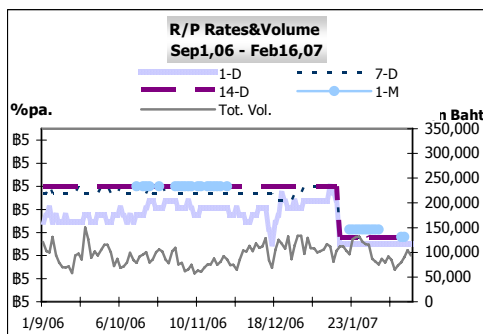


ภาวะการเงินรายสัปดาห์ (12 – 16 ก.พ. 2550)

- สภาพคล่องทรงตัวอยู่ในระดับสูงเป็นส่วนใหญ่ โดยธนาคารพาณิชย์มีการนำสภาพคล่องส่วนเกินมาลงทุนระยะสั้นเป็นจำนวนมาก แต่อัตราดอกเบี้ยส่วนใหญ่ไม่เปลี่ยนแปลงจากสัปดาห์ก่อน ทั้งอัตราดอกเบี้ย R/P 1 วัน 7 วัน และ Interbank มีเพียงอัตราดอกเบี้ย R/P 14 วันปรับลดลงเล็กน้อย
- มูลค่าซื้อขายเฉลี่ยต่อวันของตราสารหนี้ในตลาดรองปรับตัวเพิ่มขึ้น อัตราผลตอบแทนโดยรวม (Yield) ของพันธบัตรฯ ยังคงปรับตัวลดลงจากการคาดการณ์การปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบาย และคาดว่าจะอาจมีการผ่อนคลายมาตรการกันสำรอง 30 % . สำหรับการลงทุนในตราสารหนี้ ส่วน US Treasury Yield มีทิศทางปรับตัวลดลงเช่นเดียวกัน
- เงินบาทในประเทศค่อนข้างทรงตัว ก่อนจะแข็งค่าขึ้นอย่างรวดเร็วในวันศุกร์ตามค่าเงินเยน ส่วนเงินบาท offshore ยังคงมีทิศทางแข็งค่าขึ้น ในขณะที่เงินดอลลาร์ สรอ. มีทิศทางอ่อนค่า หลังจากแรงดันจากเงินเพื่อผ่อนคลายลง และตัวเลขเงินทุนเคลื่อนย้ายในเดือน ธ.ค. แสดงถึงเงินทุนไหลออกสุทธิเป็นครั้งแรกในรอบเกือบ 2 ปี

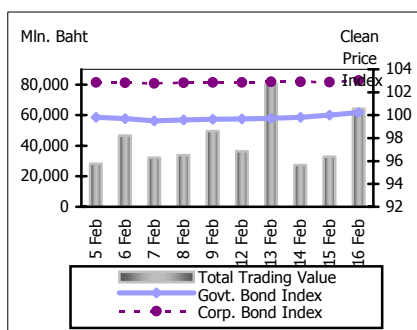
สภาพคล่องและอัตราดอกเบี้ย



ที่มา: ธนาคารแห่งประเทศไทย

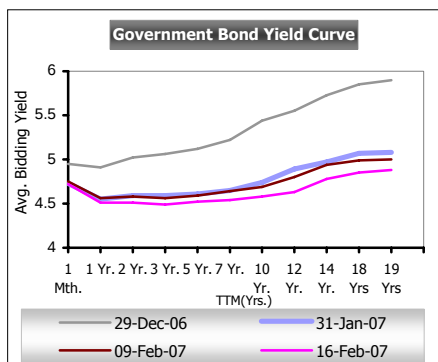
สภาพคล่องในตลาดเงินระยะสั้นทรงตัวในระดับสูงเป็นส่วนใหญ่ตลอดสัปดาห์ โดยธนาคารพาณิชย์มีการนำสภาพคล่องส่วนเกินหลังจากดำรงเงินสดสำรองได้ตามเกณฑ์เฉลี่ยสำหรับการปิดสำรองรายปักษ์ในวันพุธ และจากการสำรองสภาพคล่องเพื่อรองรับการเบิกถอนเงินสดของลูกค้าในช่วงเทศกาลตรุษจีนมาลงทุนระยะสั้นเป็นจำนวนมาก โดยความต้องการลงทุนยังคงหนาแน่นในตลาดซื้อคืนพันธบัตรระยะ 1 วัน แต่อัตราดอกเบี้ยในตลาดซื้อคืนระยะ 1 และ 7 วัน ยังปิดตลาดไม่เปลี่ยนแปลงจากปลายสัปดาห์ก่อนหน้าที่ย้อยลง 4.75 และ 4.78125 ต่อปี ตามลำดับ ขณะที่อัตราดอกเบี้ยในตลาดซื้อคืนระยะ 14 วัน ปิดตลาดลดลงเล็กน้อยจากร้อยละ 4.78125 ต่อปี ในช่วงปลายสัปดาห์ก่อน มาอยู่ที่ร้อยละ 4.75 ต่อปี ในวันพฤหัสบดี และไม่มีการทำธุรกรรมในวันศุกร์ สำหรับอัตราดอกเบี้ย Interbank มีช่วงเคลื่อนไหวระหว่างร้อยละ 4.5 – 4.80 ขณะที่อัตรากลาง (Mode) ยังคงปิดตลาดคงที่ตลอดสัปดาห์ที่ย้อยลง 4.78 ต่อปี

ตลาดตราสารหนี้



ที่มา: สมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย

ในสัปดาห์นี้มีการเปิดประมูลตราสารหนี้ภาครัฐรวม 97,500 ล้านบาท โดยเป็นตัวเงินคลังอายุ 28 91 และ 182 วัน วงเงินรวม 18,000 ล้านบาท พันธบัตร ธปท. อายุ 14 วัน วงเงินรวม 70,000 ล้านบาท และพันธบัตรรัฐบาลอายุ 7 ปี 4 เดือน 12 ปี และ 19 ปี 6 เดือน วงเงินรวม 8,500 ล้านบาท อัตราผลตอบแทนของตราสารส่วนใหญ่ปรับตัวลดลง ยกเว้นตัวเงินคลังอายุ 91 วัน และพันธบัตร ธปท. ที่มีอัตราผลตอบแทนสูงขึ้นเล็กน้อย นอกจากนี้มีการประมูลพันธบัตรการไฟฟ้าส่วนภูมิภาค อายุ 10 ปี วงเงิน 1,000 ล้านบาท และในสัปดาห์นี้มีตราสารภาครัฐครบกำหนด 78,000 ล้านบาท จึงมีปริมาณพันธบัตรหมุนเวียนในตลาดเพิ่มขึ้น 18,500 ล้านบาท



ที่มา: สมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย

ปริมาณการซื้อขายรวมของตราสารหนี้ในตลาดรองมีมูลค่า 241,333 ล้านบาท หรือคิดเป็น 48,266 ล้านบาทต่อวัน เพิ่มขึ้นจากสัปดาห์ก่อนร้อยละ 27 โดยเป็นธุรกรรม Outright ร้อยละ 81 อัตราผลตอบแทน (yield) ของพันธบัตรฯ ปรับตัวสูงขึ้นในวันจันทร์ ก่อนที่จะปรับลดลงในช่วงที่เหลือของสัปดาห์ เนื่องจากมีข่าวว่าอาจจะมีการผ่อนคลายมาตรการกันสำรอง 30% สำหรับการลงทุนในตราสารหนี้ ประกอบกับการคาดการณ์ว่า ธปท. อาจจะปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายในการประชุมครั้งหน้าทำให้ ณ สิ้นสัปดาห์อัตราผลตอบแทนของพันธบัตรฯ ทุกช่วงอายุปรับตัวลดลง 2-17 basis points ดัชนีราคาพันธบัตรรัฐบาลและหุ้นกู้เอกชนปรับตัวเพิ่มขึ้น 59 และ 18 basis point ตามลำดับ

สำหรับความเคลื่อนไหวของ US Treasury Yield มีทิศทางปรับตัวลดลงซึ่งเป็นผลจากการแถลงของผู้บริหาร Fed ว่าแรงกดดันจากเงินเฟ้อได้ผ่อนคลายลง ประกอบกับตัวเลขทางเศรษฐกิจที่ออกมาไม่ดีนัก อาทิ ตัวเลขค้าปลีก และผลผลิตภาคอุตสาหกรรม รวมถึงการเพิ่มขึ้นของผู้ขอรับสวัสดิการว่างงาน ทำให้อัตราผลตอบแทนของพันธบัตรฯ อายุ 1 ปีขึ้นไปปรับตัวลดลง 3-10 basis points

อัตราแลกเปลี่ยน

อัตราแลกเปลี่ยน	บาท/ดอลลาร์
เฉลี่ยปี 2549	37.89
เฉลี่ยเดือน ม.ค. 50	35.93
เฉลี่ย 5 - 9 ก.พ. 50	35.70
12 ก.พ. 50	35.73
13 ก.พ. 50	35.73
14 ก.พ. 50	35.73
15 ก.พ. 50	35.73
16 ก.พ. 50	35.68
เฉลี่ย 12 - 16 ก.พ. 50	35.72

ที่มา: ธนาคารแห่งประเทศไทย

เงินบาทมีค่าเฉลี่ยตลอดสัปดาห์ที่ 35.72 บาทต่อดอลลาร์ สรอ. แข็งค่าขึ้นเล็กน้อยร้อยละ 0.1 จากค่าเฉลี่ยในสัปดาห์ก่อนหน้า โดยค่าเงินบาทในช่วงต้นถึงกลางสัปดาห์ค่อนข้างทรงตัวอยู่ที่ประมาณ 35.73 บาทต่อดอลลาร์ สรอ. แม้ว่าค่าเงินในภูมิภาคโดยเฉพาะเงินเยนจะมีทิศทางแข็งค่าขึ้นเป็นส่วนใหญ่และมีความต้องการซื้อเงินบาทจากผู้ส่งออกไทย อย่างไรก็ตามเงินบาทปรับแข็งค่าขึ้นอย่างรวดเร็วในวันศุกร์ ตามเงินเยนที่ปรับแข็งค่าขึ้นมากหลังจากตัวเลข GDP ไตรมาสสี่ปี 2549 ขยายตัวสูงสุดในรอบ 3 ปี เมื่อเทียบกับระยะเดียวกันของปีก่อน สำหรับเงินบาทในตลาด offshore ยังคงมีทิศทางแข็งค่าขึ้นจากความต้องการเงินบาทในระดับสูง ขณะที่อุปทานเงินบาทในตลาด offshore มีค่อนข้างน้อย ในขณะเดียวกัน เงินดอลลาร์ สรอ. ปรับอ่อนค่าลงค่อนข้างมากเมื่อเทียบกับเงินสกุลหลัก โดยปรับอ่อนค่าที่สุดในรอบ 1 เดือนเมื่อเทียบกับเงินเยน และอ่อนที่สุดในรอบ 6 สัปดาห์เมื่อเทียบกับเงินยูโร โดยมีปัจจัยกดดันจากแถลงการณ์ของประธานธนาคารกลางสหรัฐฯ ต่อวุฒิสภาสหรัฐฯ ว่าแรงกดดันจากเงินเฟ้อต่อเศรษฐกิจสหรัฐฯ เริ่มผ่อนคลายลง ประกอบกับตัวเลขเศรษฐกิจสำคัญออกมาไม่ดีนัก โดยเฉพาะตัวเลขเงินทุนเคลื่อนย้ายในเดือน ธ.ค. 49 ซึ่งแสดงถึงเงินทุนไหลออกสุทธิเป็นครั้งแรกในรอบเกือบ 2 ปี ส่งผลให้การลงทุนคาดการณ์ว่าธนาคารกลางสหรัฐฯ มีโอกาสปรับลดอัตราดอกเบี้ยลงเร็วขึ้น