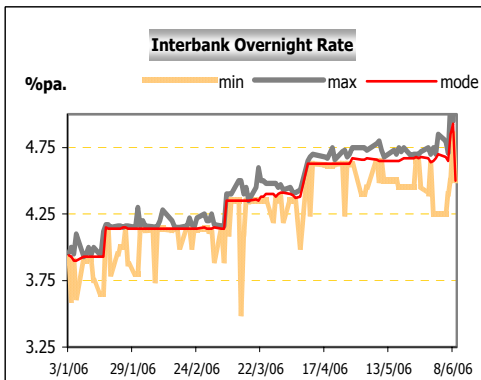
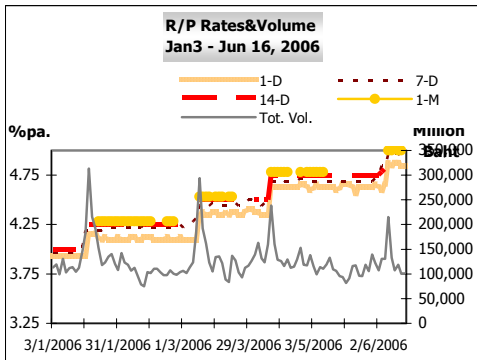


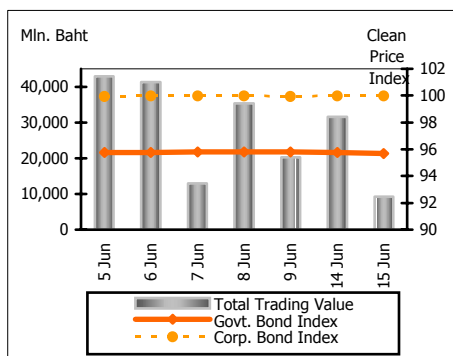
- สภาพคล่องที่ไหลออกไปในช่วงวันหยุดยาวเริ่มทยอยไหลกลับเข้าสู่ระบบ ส่งผลให้อัตราดอกเบี้ย R/P 1 และ 7 วัน ปิดตลาดลดลงมาอยู่ที่ร้อยละ 4.84375 และ 4.9375 – 4.96875 ต่อปี ตามลำดับ ในช่วงปลายสัปดาห์
- มูลค่าซื้อขายเฉลี่ยต่อวันของตราสารหนี้ในตลาดรองปรับลดลง อัตราผลตอบแทน (Yield) ของพันธบัตรฯ ส่วนใหญ่ปรับตัวเพิ่มขึ้น ซึ่งเป็นไปในทิศทางเดียวกับพันธบัตรสหรัฐฯ
- เงินบาทในวันพุธอ่อนค่าลงจากปลายสัปดาห์ก่อนหน้าจากการขายสุทธิของนักลงทุนต่างชาติในตลาดหลักทรัพย์ไทยเป็นจำนวนมาก ก่อนจะแข็งค่าขึ้นเล็กน้อยในช่วงปลายสัปดาห์ตามค่าเงินในภูมิภาคและเงินเยน ขณะที่เงินดอลลาร์ สรอ. ถูกกดดันจากตัวเลขเงินทุนไหลเข้าเพื่อลงทุนในสินทรัพย์สหรัฐฯ เดือน เม.ย. ที่ปรับลดลงมา

สภาพคล่องและอัตราดอกเบี้ย

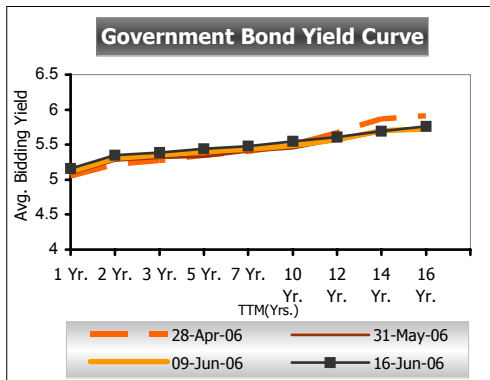


สภาพคล่องในวันพุธซึ่งเป็นวันทำการแรกของสัปดาห์หลังจากวันหยุดต่อเนื่องในเขตกรุงเทพฯ และปริมาณตังตัวขึ้นต่อเนื่องจากวันศุกร์ก่อนหน้า เนื่องจากปริมาณเงินที่ไหลออกไปในช่วงวันหยุดยาวยังไม่ไหลกลับสู่ระบบ ประกอบกับธนาคารพาณิชย์มีความต้องการกู้ยืมเพิ่มสูงขึ้นเพื่อรองรับการเบิกถอนของลูกค้า แต่อัตราดอกเบี้ยระยะ 1 7 และ 14 วัน ยังปิดตลาดไม่เปลี่ยนแปลงจากปลายสัปดาห์ก่อนที่ร้อยละ 4.875 4.96875 และ 5.0 ต่อปี ตามลำดับ อย่างไรก็ตาม สภาพคล่องเริ่มปรับสูงขึ้นในวันพฤหัสบดี หลังจากสภาพคล่องบางส่วนทยอยไหลกลับเข้าสู่ระบบ ซึ่งส่งผลให้ธนาคารพาณิชย์นำสภาพคล่องส่วนเกินเข้ามาลงทุนระยะสั้นอย่างต่อเนื่อง หนาแน่นในตลาดซื้อคืนระยะ 1 และ 7 วัน อัตราดอกเบี้ยระยะ 1 และ 7 วัน จึงปิดตลาดลดลงมาอยู่ที่ร้อยละ 4.84375 และ 4.9375 ต่อปี ตามลำดับ ก่อนที่อัตราดอกเบี้ยระยะ 7 วันจะปิดตลาดสูงขึ้นมาอยู่ที่ระดับเดิมในวันศุกร์ เนื่องจากธนาคารพาณิชย์ส่วนใหญ่มีความต้องการกู้ยืมระยะสั้นเพิ่มขึ้น แต่อัตราดอกเบี้ยระยะ 1 และ 14 วัน ยังปิดตลาดไม่เปลี่ยนแปลง สำหรับอัตราดอกเบี้ย Interbank มีช่วงเคลื่อนไหวระหว่างร้อยละ 4.4 – 5.0 ขณะที่อัตรากลาง (Mode) ปิดตลาดคงที่ที่ร้อยละ 4.95 ตลอดสัปดาห์

ตลาดตราสารหนี้



ในสัปดาห์นี้มีวันทำการเพียง 3 วัน จึงมีการประมูลตราสารหนี้ภาครัฐเพียงประเภทเดียว ได้แก่ พันธบัตรรัฐบาลอายุ 3 และ 7 ปี 6 เดือน วงเงินรวม 6,000 ล้านบาท โดยอัตราผลตอบแทนของพันธบัตรฯ อายุ 3 เดือน ปรับตัวเพิ่มขึ้น ในขณะที่พันธบัตรฯ อายุ 7 ปี 6 เดือน มีอัตราผลตอบแทนลดลง ส่วนพันธบัตร ฐปท. และตั๋วเงินคลังได้เปิดประมูลล่วงหน้าไปเมื่อสัปดาห์ก่อนแล้ว ในสัปดาห์นี้มีตราสารภาครัฐครบกำหนด 18,000 ล้านบาท จึงมีปริมาณพันธบัตรหมุนเวียนในตลาดลดลง 12,000 ล้านบาท



ปริมาณการซื้อขายรวมของตราสารหนี้ในตลาดรองในสัปดาห์นี้ค่อนข้างเบาบาง โดยมีมูลค่าเพียง 54,101 ล้านบาท คิดเป็น 18,034 ล้านบาทต่อวัน ลดลงจากสัปดาห์ก่อนร้อยละ 41 ซึ่งเป็นธุรกรรม Outright ร้อยละ 56 ตราสารหนี้ที่มีมูลค่าซื้อขายมากที่สุด ได้แก่ พันธบัตร ฐปท. รองลงมาได้แก่ ตั๋วเงินคลัง อัตราผลตอบแทน (yield) ของพันธบัตรฯ โดยรวมปรับตัวสูงขึ้น 4-6 basis points ซึ่งส่วนหนึ่งเป็นการปรับตามการเพิ่มขึ้นของอัตราผลตอบแทนสหรัฐฯ ดัชนีราคา (Clean price index) ของพันธบัตรรัฐบาลลดลง 14 basis points ส่วนดัชนีหุ้นกู้เอกชนไม่เปลี่ยนแปลง

สำหรับ US Treasury Yield โดยรวมปรับตัวสูงขึ้นเช่นกัน โดยเฉพาะช่วงกลางสัปดาห์ ที่มีการประกาศตัวเลขเงินเฟ้อที่ออกมาสูงกว่าที่คาด ทำให้ความมั่นใจของนักลงทุนว่า Fed คงจะปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายในปลายเดือนนี้ ต่อมาในปลายสัปดาห์มีการประกาศตัวเลขการว่างงานที่เป็นปัจจัยสนับสนุนการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย ณ สิ้นสัปดาห์อัตราผลตอบแทนของพันธบัตรฯ ทุกช่วงอายุ ปรับตัวเพิ่มขึ้น 14-17 basis points

อัตราแลกเปลี่ยน

อัตราแลกเปลี่ยน	บาท/ดอลลาร์
เฉลี่ยปี 2548	40.24
เฉลี่ยเดือน พ.ค. 49	37.97
เฉลี่ย 5 - 9 มิ.ย. 49	38.24
14 มิ.ย. 49	38.45
15 มิ.ย. 49	38.34
16 มิ.ย. 49	38.26
เฉลี่ย 14 - 16 มิ.ย. 49	38.36

เงินบาทในวันพุธซึ่งเป็นวันทำการแรกของสัปดาห์หลังจากวันหยุดต่อเนื่อง ปรับอ่อนค่าลงค่อนข้างมากจากปลายสัปดาห์ก่อนหน้า โดยมีปัจจัยกดดันสำคัญจากการปรับตัวลดลงอย่างมากของดัชนีตลาดหลักทรัพย์ไทยและการขายสุทธิของนักลงทุนต่างชาติกว่า 4 พันล้านบาท ในขณะที่เงินดอลลาร์สรอ. ได้รับปัจจัยสนับสนุนจากคาดการณ์ของนักลงทุนเกี่ยวกับแนวโน้มอัตราดอกเบี้ย Fed Fund Rate ในช่วงขาขึ้นอีกครั้ง หลังจากอัตราเงินเฟ้อของสหรัฐฯ ในเดือนพฤษภาคมเร่งตัวสูงขึ้น ทั้งอัตราเงินเฟ้อทั่วไปและเงินเฟ้อพื้นฐาน อย่างไรก็ตาม เงินบาทมีทิศทางแข็งค่าขึ้นเล็กน้อยในช่วง 2 วันที่เหลือของสัปดาห์ ตามทิศทางค่าเงินในภูมิภาคและเงินเยน หลังจากเงินหยวนปรับแข็งค่าขึ้นสู่ระดับสูงสุดตั้งแต่มีการปรับขึ้นค่าเงินหยวนเป็นต้นมา โดยนักลงทุนส่วนใหญ่คาดการณ์ว่าทางการจีนอาจปล่อยให้ค่าเงินหยวนแข็งค่าขึ้นอีกก่อนการประชุมกลุ่ม G-8 ที่จะจัดขึ้นในเดือนกรกฎาคม นอกจากนี้เงินบาทยังได้รับปัจจัยสนับสนุนจากดัชนีตลาดหลักทรัพย์ไทยที่ปรับตัวดีขึ้นและการขายเงินดอลลาร์ สรอ. เพื่อทำกำไรของนักลงทุน ในขณะเดียวกันเงินดอลลาร์ สรอ. ปรับอ่อนค่าลงเมื่อเทียบกับเงินสกุลหลักในช่วงปลายสัปดาห์ เนื่องจากตัวเลขเงินทุนไหลเข้าเพื่อลงทุนในสินทรัพย์สหรัฐฯ ประจำเดือนเมษายนอยู่ในระดับต่ำที่สุดในรอบกว่า 1 ปี และไม่สามารถชดเชยการขาดดุลการค้าของสหรัฐฯ ในเดือนเดียวกันได้ ทั้งนี้ เงินบาทมีค่าเฉลี่ยตลอดสัปดาห์ที่ 38.36 บาทต่อดอลลาร์ สรอ. อ่อนค่าลงร้อยละ 0.3 จากค่าเฉลี่ยในสัปดาห์ก่อนหน้า