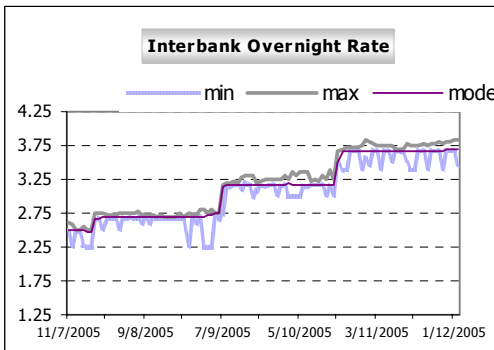
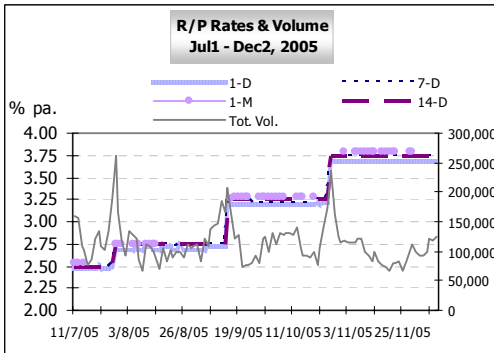


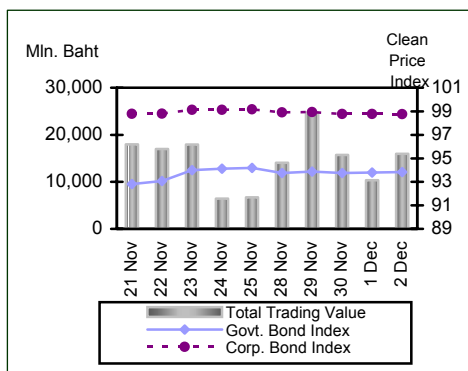
- สภาพคล่องในตลาดเงินระยะสั้นทรงตัวในระดับสูงในช่วงต้นสัปดาห์ ก่อนจะตึงตัวขึ้นเล็กน้อยในช่วงกลางและปลายสัปดาห์ แต่อัตราดอกเบี้ยระยะสั้นทุกประเภทยังคงปิดตลาดไม่เปลี่ยนแปลงจากสัปดาห์ก่อนหน้า
- มูลค่าซื้อขายเฉลี่ยของตราสารหนี้ในตลาดรองเพิ่มขึ้น อัตราผลตอบแทน (Yield) ของพันธบัตรทยอยรวมปรับตัวเพิ่มขึ้น โดยเฉพาะพันธบัตรระยะสั้นและปานกลาง สำหรับ US Treasury Yield ปรับตัวเพิ่มขึ้นเช่นกัน
- เงินบาทมีทิศทางอ่อนค่าลงเล็กน้อยในช่วงต้นสัปดาห์ตามการอ่อนค่าของเงินในภูมิภาค และในช่วงปลายสัปดาห์ เงินบาทปรับอ่อนค่าต่ำสุดในรอบ 4 เดือน เนื่องจากดุลการค้าเดือน ต.ค. กลับมาขาดดุลอีกครั้ง ขณะที่เงินดอลลาร์ สรอ. แข็งค่าขึ้นจากตัวเลขเศรษฐกิจที่ออกมาดี

### สภาพคล่องและอัตราดอกเบี้ย



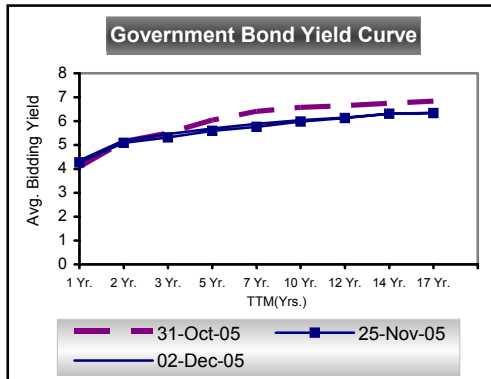
สภาพคล่องในตลาดเงินระยะสั้นทรงตัวอยู่ในระดับสูงในช่วงต้นสัปดาห์ เนื่องจากสถาบันการเงินกลับเข้ามาลงทุนหลังทราบผลดุลเคสียริง แต่อย่างไรก็ตามสภาพคล่องตึงตัวขึ้นเล็กน้อยในช่วงกลางถึงปลายสัปดาห์ เนื่องจากสภาพคล่องส่วนหนึ่งติดอยู่ในระบบเคสียริงจากการโอนเงินเพื่อจองซื้อหุ้นเพิ่มทุนของ บมจ.บางกอกแลนด์ บมจ.ไอทีวี บมจ.ชิน คอร์ปอเรชั่น และบมจ.แอดวานซ์ อินโฟร์ เซอร์วิส นอกจากนี้ธนาคารพาณิชย์เตรียมสภาพคล่องเพื่อรองรับการเบิกถอนช่วงวันหยุดต่อเนื่อง จึงมีความต้องการกู้ยืมสูงขึ้น โดยเฉพาะในตลาดซื้อคืนพันธบัตรในระยะเวลา 1 และ 7 วัน โดยอัตราดอกเบี้ยเคลื่อนไหวสูงขึ้นอยู่ระหว่างร้อยละ 3.65625 – 3.71875 และ 3.75 – 3.78125 ตามลำดับ อย่างไรก็ตาม อัตราดอกเบี้ยในตลาดซื้อคืนระยะ 17 และ 14 วัน ปิดตลาดคงที่ไม่เปลี่ยนแปลงติดต่อกันตั้งแต่ช่วงกลางเดือนตุลาคม 2548 ที่ระดับร้อยละ 3.6875 3.75 และ 3.75 ต่อปี ขณะที่ไม่มีการทำธุรกรรมในตลาดซื้อคืนระยะ 1 เดือน สำหรับอัตราดอกเบี้ย Interbank มีช่วงเคลื่อนไหวกว้างขึ้นเล็กน้อยมาอยู่ระหว่างร้อยละ 3.4 – 3.82 ขณะที่อัตรากลาง (Mode) ปิดตลาดเพิ่มขึ้นเล็กน้อยจากร้อยละ 3.68 ต่อปี ในช่วงต้นสัปดาห์ มาอยู่ที่ร้อยละ 3.69 ต่อปี

### ตลาดตราสารหนี้



ในรอบสัปดาห์มีการเปิดประมูลตราสารหนี้ภาครัฐรวม 28,500 ล้านบาท เป็นตั๋วเงินคลังอายุ 91 และ 182 วัน วงเงินรวม 10,000 ล้านบาท พันธบัตรรัฐบาลอายุ 4 ปี วงเงิน 1,500 ล้านบาท และพันธบัตร ธปท. อายุ 28 วัน และ 364 วัน วงเงินรวม 13,000 ล้านบาท โดยตราสารระยะสั้น ได้แก่ ตั๋วเงินคลังอายุ 91 วัน พันธบัตร ธปท. อายุ 28 วัน และพันธบัตรรัฐบาลมีอัตราผลตอบแทนเพิ่มขึ้น ส่วนตั๋วเงินคลังอายุ 182 วัน พันธบัตร ธปท. อายุ 364 วันมีอัตราผลตอบแทนลดลง นอกจากนี้ยังมีการประมูลพันธบัตรธนาคารอาคารสงเคราะห์อายุ 3 และ 5 ปี วงเงินรวม 2,000 ล้านบาท และพันธบัตรองค์กรขนส่งมวลชนกรุงเทพ อายุ 5 และ 6 ปี วงเงินรวม 2,000 ล้านบาท ในสัปดาห์นี้มีตราสารภาครัฐครบ

กำหนด 21,000 ล้านบาท จึงมีพันธบัตรหมุนเวียนในตลาดเพิ่มขึ้น 7,500 ล้านบาท



มูลค่าการซื้อขายรวมของตราสารหนี้ในตลาดรองเท่ากับ 80,878 ล้านบาท คิดเป็น 16,176 ล้านบาทต่อวัน เพิ่มขึ้นจากสัปดาห์ก่อนร้อยละ 22 โดยเป็นธุรกรรม Outright ร้อยละ 69 ตราสารหนี้ที่มีมูลค่าซื้อขายมากที่สุด ได้แก่ ตั๋วเงินคลัง รองลงมาได้แก่ พันธบัตร ธปท. อัตราผลตอบแทน (yield) โดยรวมปรับตัวเพิ่มขึ้นจากสัปดาห์ที่แล้วตั้งแต่ 1-14 basis points ส่วนใหญ่เป็นการเพิ่มขึ้นในพันธบัตรระยะสั้นและปานกลาง เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของอุปทานตั๋วเงินคลังในตลาดแรกประจำเดือน ธ.ค. เพิ่มสูงขึ้น ในขณะที่อุปทานของพันธบัตรรัฐบาลลดลงจึงทำให้อัตราผลตอบแทนของพันธบัตรระยะยาวเพิ่มขึ้นเพียงเล็กน้อย ซึ่งการปรับตัวเพิ่มขึ้นของอัตราผลตอบแทนโดยรวมส่งผลให้ดัชนีราคา (Clean price index) ของพันธบัตรรัฐบาลและหุ้นกู้เอกชนลดลง 37 และ 42 basis points ตามลำดับ สำหรับ US Treasury Yield ปรับตัวสูงขึ้นเช่นกัน เนื่องจากการประกาศตัวเลขการจ้างงานนอกภาคเกษตร และการขยายตัวของ GDP ในไตรมาสสามของปี 2548 ที่ออกมาดีกว่าที่คาด ทำให้นักลงทุนมีความเชื่อมั่นว่าเศรษฐกิจสหรัฐฯ จะขยายตัวอย่างแข็งแกร่ง

### อัตราแลกเปลี่ยน

อัตราแลกเปลี่ยน	บาท/ดอลลาร์
เฉลี่ยปี 2547	40.24
เฉลี่ยเดือน พ.ย. 48	41.07
เฉลี่ย 21 - 25 พ.ย. 48	41.15
28 พ.ย. 48	41.20
29 พ.ย. 48	41.18
30 พ.ย. 48	41.17
1 ธ.ค. 48	41.17
2 ธ.ค. 48	41.30
เฉลี่ย 28 พ.ย. - 2 ธ.ค. 48	41.21

เงินบาทมีค่าเฉลี่ยตลอดสัปดาห์ที่ 41.21 บาทต่อดอลลาร์ สรอ. อ่อนค่าลงร้อยละ 0.1 จากค่าเฉลี่ยในสัปดาห์ก่อนหน้า โดยในช่วงต้นสัปดาห์เงินบาทอ่อนค่าลงเล็กน้อยจากปลายสัปดาห์ก่อน ตามการอ่อนค่าของเงินในภูมิภาค และแข็งค่าขึ้นในช่วงกลางสัปดาห์ เนื่องจากความต้องการขายเงินดอลลาร์ สรอ. เพื่อทำกำไร ก่อนปรับอ่อนค่าลงอีกครั้งในช่วงปลายสัปดาห์และเป็นระดับที่อ่อนที่สุดในรอบ 4 เดือน เนื่องจากดุลการค้าในเดือนตุลาคมกลับมาขาดดุลถึง 372 ล้านดอลลาร์ สรอ. นอกจากนี้เงินดอลลาร์สหรัฐฯ ปรับแข็งค่าขึ้นเมื่อเทียบกับเงินสกุลหลัก โดยมีปัจจัยสนับสนุนจากการประกาศตัวเลขการขยายตัวทางเศรษฐกิจของสหรัฐฯ ใน ไตรมาสสามที่ขยายตัวถึงร้อยละ 4.3 นอกจากนี้คาดว่าตัวเลขการจ้างงานของสหรัฐฯในเดือน ต.ค. อาจปรับเพิ่มขึ้นมาก ทำให้ตลาดมั่นใจว่าอัตราดอกเบี้ยของสหรัฐฯ จะยังคงปรับขึ้นต่อไป