

KBank

Market Watch

22 ตุลาคม 2563

เยนอ่อนค่า หลังทาคาอิชิได้รับเลือกเป็นนายกรัฐมนตรีญี่ปุ่นตามคาด

ปัจจัยขับเคลื่อนตลาด: ดัชนีค่าเงินดอลลาร์สหรัฐแข็งค่าขึ้นต่อเนื่อง ท่ามกลางการเทขายสินทรัพย์ปลอดภัย โดยเฉพาะทองคำ ยุโรปและยูเครนเตรียมเสนอแผนเพื่อยุติสงครามรัสเซีย-ยูเครน ค่าเงินเยนอ่อนค่าหลังทาคาอิชิ ได้รับเลือกเป็นนายกรัฐมนตรีญี่ปุ่นคนใหม่ตามคาด

ปัจจัยที่ต้องติดตาม: เงินเฟ้ออังกฤษ (พ.) ยอดขายบ้านมือสองสหรัฐฯ, ประชุมบีโอเค (พท.) เงินเฟ้อและยอดขายบ้านใหม่สหรัฐฯ, ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อญี่ปุ่น ยุโรป และสหรัฐฯ, ยอดค้าปลีกอังกฤษ (ศ.)

USD/THB: เงินบาทเปิดตลาดอ่อนค่าที่ 32.89 แนวรับ 32.70 แนวต้าน 33.00

Macro update

- **ดัชนีค่าเงินดอลลาร์สหรัฐแข็งค่าขึ้นต่อเนื่อง** ท่ามกลางการเทขายสินทรัพย์ปลอดภัย โดยเฉพาะทองคำที่ลดลงมาถึงกว่า 6% เป็นการปรับตัวลดลงมากที่สุด ใน 1 วันนับตั้งแต่เมษายน 2013 เช่นเดียวกับเงินที่ปรับตัวลดลงมากที่สุดนับตั้งแต่ปี 2021 จากการเทขายทองคำไรหลังจากที่ราคาโลหะมีค่าปรับเพิ่มขึ้น และยุโรปและยูเครนเตรียมเสนอแผน 12 ประการเพื่อยุติสงครามรัสเซีย-ยูเครน โดยแผนนี้ต้องการให้รัสเซียปล่อยตัวประกันเด็ก และให้การรับรองความปลอดภัยแก่ยูเครน รวมถึงจ่ายค่าเสียหายให้ยูเครนด้วย
- **ทรัมป์เตรียมพบปะโมตี** นายกรัฐมนตรีอินเดียในวันนี้เพื่อพูดคุยเกี่ยวกับการค้า และเน้นย้ำเรื่องการลดการซื้อน้ำมันจากรัสเซีย โดยล่าสุดอินเดียซื้อน้ำมันจากตะวันออกกลางเพิ่มขึ้น และมกุฎราชกุมารของซาอุดีอาระเบีย จะไปพบทรัมป์ที่ทำเนียบขาวในกลางเดือนหน้า เพื่อลงนามในข้อตกลงด้านการทหาร ความร่วมมือด้านนิวเคลียร์และการค้า โดยนับเป็นการเยือนสหรัฐฯ ครั้งแรกนับตั้งแต่ปี 2018 ในขณะที่สหรัฐฯ ประกาศซื้อน้ำมันเข้าคลังสำรองเพิ่มอีก 1 ล้านบาร์เรล
- **ค่าเงินปอนด์อ่อนค่าเทียบดอลลาร์สหรัฐ** ในขณะที่ยอดขาดดุลการคลัง 99.8 พันล้านปอนด์ ในช่วงเดือนเมษายน-กันยายนที่ผ่านมา มากกว่าคาดการณ์ของสำนักงานประมาณอังกฤษที่ 92.6 พันล้านปอนด์ ด้านรีฟ รัฐมนตรีคลังอังกฤษระบุว่า จะเข้มงวดทางการคลังเพิ่มขึ้น และต้องการเห็นดอกเบี้ยอังกฤษลดลง
- **ค่าเงินแคนาดาแข็งค่าเล็กน้อยเทียบกับดอลลาร์สหรัฐ** หลังเงินเฟ้อแคนาดาในเดือนกันยายนพุ่งแตะ 2.4%YoY มากกว่าคาดการณ์ที่ 2.2%YoY จาก 1.9%YoY ในเดือนก่อนหน้า เนื่องจากเงินเฟ้อพื้นฐานที่เร่งขึ้นแตะระดับ 2.6%YoY
- **ค่าเงินเยนอ่อนค่าเทียบกับดอลลาร์สหรัฐ** หลังชานาเอะ ทาคาอิชิ ได้รับเลือกเป็นนายกรัฐมนตรีญี่ปุ่นคนใหม่ ท่ามกลางการคาดการณ์ตลาดว่าทาคาอิชิจะใช้นโยบายการคลังแบบผ่อนคลายเป็นไป อย่างไรก็ตาม ทาคาอิชิระบุว่าจะใช้นโยบายการเงิน

ดร.กอบสิทธิ์ ศิลปชัย, CFA
Kobsidthi.s@kasikornbank.com

ผู้บริหารงานวิจัยเศรษฐกิจและตลาดทุน

กฤติกา บุญสร้าง

Kittika.bo@kasikornbank.com

ผู้อำนวยการงานวิจัยเศรษฐกิจและตลาดทุนอาวุโส

ซาร่า ผลพิบูลย์

Sarah.p@kasikornbank.com

ผู้อำนวยการงานวิจัยเศรษฐกิจและตลาดทุนอาวุโส

จงรัก ก้องกำชัย

Jongrak.k@kasikornbank.com

ผู้อำนวยการงานวิจัยเศรษฐกิจและตลาดทุน

- ยังเป็นหน้าที่ของบีโอเจ และจะไม่มี การทบทวนข้อตกลงระหว่างรัฐบาลและบีโอเจที่มีขึ้นในปี 2013 แต่ต้องการมีการสื่อสารกับบีโอเจเพิ่มมากขึ้น ด้านตัวเลขเศรษฐกิจญี่ปุ่น ส่งออกญี่ปุ่นขยายตัว 4.2%YoY ในเดือนกันยายน น้อยกว่าคาดการณ์ที่ 4.4%YoY แต่ดีขึ้นจากเดือนก่อนหน้าที่ -0.1%YoY และเป็นการขยายตัวครั้งแรกนับตั้งแต่เดือนเมษายน 2025 เนื่องจากการส่งออกชิปและอุปกรณ์อิเล็กทรอนิกส์ แม้การส่งออกไปสหรัฐฯ จะหดตัวลง
- **ค่าเงินบาทปิดอ่อนค่าเทียบกับดอลลาร์สหรัฐ ซึ่งเป็นไปในทิศทางเดียวกับสกุลเงินเอเชียอื่น ๆ นำโดยการอ่อนค่าของค่าเงินเยน** แม้มีเงินทุนไหลเข้าทั้งตลาดหุ้นและตลาดพันธบัตรไทยเมื่อวานนี้

Market Summary:

US Markets				Money Markets			
	21-Oct-25	20-Oct-25	Change		21-Oct-25	20-Oct-25	
Dow Jones	46,924.74	46,706.58	0.5%	THOR			
S&P 500	6,735.35	6,735.13	0%	O/N	1.49367	1.49433	
Treasury Yield 2yr note (%)	3.46	3.46	0 bps	1M	1.49597	1.49597	
Treasury Yield 10yr note (%)	3.96	3.98	-2 bps	3M	1.56036	1.56715	
				6M	1.66935	1.67579	
European Markets				BIBOR	21-Oct-25	20-Oct-25	
Germany (DAX)	24,330	24,259	0.3%	1M	1.54255	1.54255	
France (CAC 40)	8,259	8,206	0.6%	3M	1.63331	1.63331	
UK (FTSE 100)	9,427	9,404	0.2%	6M	1.66776	1.66776	
Bund Yield 2yr note (%)	1.91	1.91	0 bps				
Bund Yield 10yr note (%)	2.55	2.58	-2 bps	Foreign capital flows			
					21-Oct-25	20-Oct-25	
Thai Markets				Thai Bonds (M THB)	2,904	-662	
SET	1,290.72	1,284.47	0.5%	Thai Stocks (M THB)	1,369	73	
TGB Yield 2yr note (%)	1.25	1.22	3 bps	Commodities			
TGB Yield 5yr note (%)	1.38	1.35	3 bps		21-Oct-25	change	
TGB Yield 10yr note (%)	1.76	1.70	6 bps	WTI Crude (USD/bbl)	57.8	0.52%	
				Dubai Fateh (USD/bbl)	61.6	60.80	
				Gold (USD/ounce)	4,125.2	-5.3%	

FX Markets	Morning Spot	Closing rates		Daily % Change		Consensus End-2025
		21-Oct-25	20-Oct-25			
USD/THB**	32.89	32.76	32.70	0.18%		33.70
EUR/USD	1.161	1.160	1.164	-0.36%		1.18
USD/JPY	151.55	151.93	150.75	0.78%		145.5
GBP/USD	1.337	1.337	1.341	-0.25%		1.36
USD/CNY	7.125	7.125	7.122	0.04%		7.10
USD/SGD	1.298	1.299	1.294	0.33%		1.28
USD/IDR	16,590	16,590	16,575	0.09%		16,500
USD/MYR	4.229	4.230	4.227	0.08%		4.19
USD/PHP	58.32	58.23	58.17	0.11%		57.00
USD/KRW	1,430	1,432	1,420	0.84%		1,380
USD/NTD	30.72	30.68	30.64	0.15%		29.85
AUD/USD	0.6486	0.6488	0.6513	-0.38%		0.6700
USD/CHF	0.7956	0.7964	0.7925	0.49%		0.80
USD/VND	26343	26343	26342	0%		26450
JPY/THB	21.70	21.56	21.69	-0.6%		23.16
EUR/THB	38.18	38.00	38.07	-0.18%		39.77
GBP/THB	43.99	43.80	43.84	-0.08%		45.83
CNY/THB	4.62	4.60	4.59	0.13%		4.75

***FOR MOST RECENT KBANK COUNTER RATE PLEASE FOLLOW THE LINKS:

Foreign Exchange Rate: <https://www.kasikornbank.com/en/rate/Pages/Foreign-Exchange.aspx>

1-Month Forward Rate: <https://www.kasikornbank.com/en/rate/Pages/forward.aspx>

Source: Bloomberg and ** denotes KBank's projection

✦ การเตรียมความพร้อมเปลี่ยนผ่านอัตราดอกเบี้ยจาก Fallback Rate (THBFIX) สู่ THOR

ธนาคารแห่งประเทศไทย (ธปท.) จะยุติเผยแพร่อัตราดอกเบี้ย Fallback Rate (THBFIX) ซึ่งรวมถึงองค์ประกอบของการคำนวณได้แก่ USDTHB spot rate และ forward points หลังสิ้นปี 2568

กำหนดการเปลี่ยนผ่านอัตราดอกเบี้ยอ้างอิง

1 ก.ค. 2566	ยุติการเผยแพร่ THBFIX > ธปท. เผยแพร่ Fallback Rate (THBFIX) เพื่อใช้ทดแทน
จนถึง 30 ธ.ค. 2568	เผยแพร่ Fallback Rate (THBFIX)
ตั้งแต่ 2569 เป็นต้นไป	ยุติการเผยแพร่ Fallback Rate (THBFIX) THOR จะถูกใช้เป็น Fallback Rate แทน

วันที่เผยแพร่ Fallback Rate (THBFIX) ครั้งสุดท้าย

วันที่เผยแพร่ครั้งสุดท้ายของ Fallback rate (THBFIX) คาดว่าจะเป็นวันที่ 30 ธันวาคม 2568 และ Original THBFIX Rate Record Day ที่เกี่ยวข้องในวันที่เผยแพร่คาดว่าจะเป็นอย่างนี้

	1 เดือน	3 เดือน	6 เดือน
Original THBFIX Rate Record Day (อาจเปลี่ยนแปลงได้ตามประกาศวันหยุดของธนาคารแห่งประเทศไทย)	3 ธ.ค. 2568	2 ต.ค. 2568	3 ก.ค 2568

สิ่งที่ถูกคาดว่าจะเตรียมพร้อม

- ทบทวนสัญญาที่อ้างอิงอัตราดอกเบี้ย Fallback Rate (THBFIX)
- ประเมินผลกระทบด้านมูลค่า ความเสี่ยง และการบัญชี
- ติดต่อกับคู่สัญญาเพื่อให้มั่นใจว่าการเปลี่ยนผ่านอัตราดอกเบี้ยอ้างอิงเป็นไปอย่างเรียบร้อย
- ปรับปรุงระบบและกระบวนการทำงานภายในให้รองรับการใช้อัตราดอกเบี้ยอ้างอิง THOR

สำหรับข้อมูลเพิ่มเติมสามารถอ้างอิงได้ที่เว็บไซต์ของธปท.

<https://www.bot.or.th/th/our-roles/financial-markets/Financial-Market-Development-and-Standards/Reference-Rates/Fallback-Rate-THBFIX.html>

Source: bot.or.th

Disclaimer

“เอกสารฉบับนี้ใช้สำหรับเป็นเอกสารให้ข้อมูลที่สำคัญเกี่ยวกับการลงทุนหรือผลิตภัณฑ์ประกอบการสนทนา/สัมมนาเกี่ยวกับผลิตภัณฑ์ หรือ อุตกรรมต่างๆที่ผู้ได้รับข้อมูลสนใจเท่านั้น ไม่ถือเป็นเอกสารให้คำแนะนำ ข้อเสนอ ข้อชี้แนะหรือข้อชี้ชวนใดๆที่ธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน) (“ธนาคาร”) ให้แก่ผู้ได้รับข้อมูล ธนาคารจัดทำเอกสารนี้ขึ้นโดยใช้ข้อมูลทางการเงินและข้อมูลที่เกี่ยวข้องอื่นๆที่ได้มาจากแหล่งข้อมูลทั่วไปเป็นสำคัญ โดยได้ทำการตั้งข้อสมมติฐานต่างๆในการจัดทำเอกสารนี้ไว้ด้วย ดังนั้นธนาคารจึงไม่อาจให้คำรับรองได้ว่าข้อมูลที่แสดงในเอกสารนี้เป็นข้อมูลที่ถูกต้องและครบถ้วน

ในกรณีของผลิตภัณฑ์อนุพันธ์ ที่ผู้ได้รับข้อมูลแจ้งข้อมูลแก่ธนาคารไม่ครบถ้วนหรือให้ข้อมูลไม่ตรงกับความจริง ธนาคารอาจนำเสนอข้อมูลเกี่ยวกับการลงทุนหรือผลิตภัณฑ์ที่ไม่ครบถ้วนตามความต้องการที่แท้จริงของผู้ได้รับข้อมูล นอกจากนี้ ผู้ได้รับข้อมูลรับทราบ และเข้าใจว่าข้อมูลที่ธนาคารได้ให้ไม่ได้แสดงผลตอบแทนของการทำธุรกรรมที่ลูกค้าจะได้รับในอนาคต นอกจากนี้ผู้ได้รับข้อมูลควรทราบว่าธุรกรรมดังกล่าวมีความเสี่ยงสูงเนื่องจากสภาวะตลาดไม่สามารถคาดการณ์ได้ และอาจมีระเบียบ กฎเกณฑ์ หรือมาตรการคุ้มครองไม่เพียงพอสำหรับผู้ได้รับข้อมูล

ดังนั้นก่อนที่ผู้ได้รับข้อมูลจะตัดสินใจด้วยตนเองในการลงทุนหรือเข้าทำธุรกรรม ผู้ได้รับข้อมูลต้องศึกษาข้อมูลเกี่ยวกับการบริการหรือผลิตภัณฑ์ของธนาคาร สภาพเศรษฐกิจ สภาวะตลาด ปัจจัยแวดล้อมที่เกี่ยวกับธุรกรรมในเว็บไซต์ของธนาคารตามที่อยู่นี้ URL <https://www.kasikornbank.com> หรือเว็บไซต์อื่นๆที่เกี่ยวข้อง รวมทั้งรายละเอียดข้อมูลหรือเอกสารอ้างอิงที่จัดทำขึ้นโดยสถาบันอื่นๆ รวมตลอดถึงปรึกษากับที่ปรึกษาด้านการเงิน กฎหมาย และภาษีเพื่อประกอบการตัดสินใจก่อนการลงทุนหรือเข้าทำธุรกรรมทุกครั้ง นอกจากนี้ผู้ได้รับข้อมูลเข้าใจและรับทราบว่า การลงทุน หรือการเข้าทำธุรกรรมดังกล่าวนี้เป็นธุรกรรมที่มีสภาพคล่องต่ำ และธนาคารไม่รับผิดชอบความเสียหายใดๆที่เกิดขึ้นแก่ผู้ได้รับข้อมูลอันเนื่องมาจากการลงทุนหรือเข้าทำธุรกรรม ผู้ได้รับข้อมูลซึ่งไม่ว่าจะเป็นต้นฉบับหรือสำเนารับรองและตกลงว่าจะไม่ทำการคัดลอกหรือทำซ้ำ หรือเผยแพร่ข้อมูลนี้ไม่ว่าส่วนหนึ่งส่วนใดหรือทั้งหมดของเอกสารฉบับนี้แก่ผู้อื่น และตกลงจะรักษาข้อมูลดังกล่าวไว้เป็นความลับ รวมทั้งจะดำเนินการให้ลูกจ้าง พนักงานหรือบุคคลอื่นใดที่ได้รับเอกสารไว้แทนรักษาข้อมูลไว้เป็นความลับด้วย

ผู้ได้รับข้อมูลรับทราบว่าการให้บริการของธนาคารอาจมีประเด็นความขัดแย้งทางผลประโยชน์ได้ ไม่ว่าทางตรงหรือทางอ้อม และควรพิจารณาถึงลักษณะ ความเสี่ยง และผลตอบแทนจากผลิตภัณฑ์ โดยศึกษารายละเอียดจากเอกสารต่างๆที่เกี่ยวข้องที่ได้รับจากธนาคาร และสามารถศึกษาเอกสาร KBank Foreign Exchange Disclosure ที่ <https://www.kasikornbank.com/th/business/derivative-investments/Documents/KASIKORNBANK-Foreign-Exchange-Disclosure.pdf>

ผู้ได้รับข้อมูลสามารถสอบถามข้อมูลเพิ่มเติมได้จากธนาคาร หรือในกรณีมีข้อร้องเรียนการบริการ หรือผลิตภัณฑ์ ผู้ได้รับข้อมูลสามารถติดต่อได้ที่หน่วยงานรับเรื่องร้องเรียน ที่ (662) 888-8822”