

KBank

Market Watch

25 เมษายน 2567

เยนอ่อนค่าทำจุดสูงสุดใหม่ในรอบ 34 ปี ทะลุ 155 ดอลลาร์สหรัฐ

ปัจจัยขับเคลื่อนตลาด: ดอลลาร์สหรัฐกลับมาแข็งค่าและบอนด์ยีลด์ปรับเพิ่มขึ้นท่ามกลางการประมูลพันธบัตรอายุ 5 ปีที่ไม่ดีมากนักและยอดคำสั่งซื้อสินค้าคงทนดีกว่าคาด ความเชื่อมั่นเศรษฐกิจเยอรมนีโดยไอเอฟโอเพิ่มขึ้นสูงสุดในรอบ 1 ปี ธนาคารกลางอินโดนีเซียขึ้นดอกเบี้ยเหนือคาดการณ์ตลาดเพื่อหนุนค่าเงินรูเปียห์ เงินเฟ้อออสเตรเลียสูงกว่าคาด กนง. มองการคงดอกเบี้ยในรอบที่แล้วช่วยเพิ่มกระสุนในการรับมือกับสภาวะปัจจุบัน

ปัจจัยที่ต้องติดตาม: จีดีพีสหรัฐ (พ.ย.) การประชุมบีโอเจ ดัชนีรายจ่ายเพื่อการบริโภคส่วนบุคคลสหรัฐ (ค.)

USD/THB: ค่าเงินบาทเปิดตลาดอ่อนค่าที่ 37.05 แฉวรับ 37.00 แฉวตัน 37.20

กอบสิทธ์ ศิลปชัย CFA

Kobsidhti.s@kasikornbank.com

ผู้บริหารงานวิจัยเศรษฐกิจและตลาดทุน

กฤติกา บุญสร้าง

Kittika.bo@kasikornbank.com

นักวิเคราะห์อาวุโส

ซาร่า พลพิบูลย์

Sarah.p@kasikornbank.com

นักวิเคราะห์อาวุโส

จงรัก ก้องกำชัย

Jongrak.k@kasikornbank.com

นักวิเคราะห์

เปี้ยทิพย์ สมโภชน์

Piathip.s@kasikornbank.com

ฝ่ายจัดการข้อมูล

Macro update

- ดอลลาร์สหรัฐกลับมาแข็งค่า 0.2%** โดยบอนด์ยีลด์อายุ 10 ปีปรับเพิ่มขึ้น +4bps เป็น 4.64% ด้านยอดคำสั่งซื้อสินค้าคงทนเดือนมีนาคมเพิ่มขึ้น 2.6%MoM สูงกว่าคาดเล็กน้อยที่ 2.5%MoM จากเดือนก่อนที่ถูกรับลดลงเป็น 0.7%MoM ในเดือนก่อน ด้านการประมูลพันธบัตรอายุ 5 ปี มูลค่า 7 หมื่นล้านดอลลาร์สหรัฐ ได้รับการตอบรับไม่ดีมากนัก ไม่เหมือนพันธบัตรอายุ 2 ปีที่ขายวันก่อน โดยขายที่อัตราผลตอบแทนสูงกว่าคาดเล็กน้อย
- เงินยูโรปิดทรงตัวเทียบดอลลาร์สหรัฐที่ 1.07** โดยกลับมาแข็งค่าขึ้นระหว่างวันหลังตามบอนด์ยีลด์ในยุโรปที่ปรับสูงขึ้น โดยบอนด์ยีลด์ 10 ปีของเยอรมนีเพิ่มขึ้น +9bps อยู่ที่ 2.59% สูงสุดตั้งแต่ปลายเดือนพฤศจิกายน หลังข้อมูลเศรษฐกิจเยอรมนีดีกว่าคาด โดยความเชื่อมั่นเศรษฐกิจในอนาคตของภาคธุรกิจเยอรมนีโดยไอเอฟโอเดือนเมษายนปรับตัวเพิ่มขึ้นสูงสุดในรอบ 1 ปี ที่ 89.9 ดีกว่าคาดที่ 88.9
- ธนาคารกลางอินโดนีเซียขึ้นดอกเบี้ยสวนคาดการณ์ตลาด +25bps** สู่ระดับสูงสุดเป็นประวัติการณ์ที่ 6.25% เพื่อหนุนค่าเงินรูเปียห์ที่อ่อนค่าสุดตั้งแต่ปี 2020 เทียบดอลลาร์สหรัฐ โดยผู้ว่า นายเพอร์รี วาร์จโย กล่าวว่าสภาวะเศรษฐกิจปัจจุบัน จำเป็นต้องใช้นโยบายที่แข็งแกร่งในการรับมือ เพื่อลดทอนผลกระทบต่อเศรษฐกิจอินโดนีเซีย
- เงินดอลลาร์ออสเตรเลียแข็งค่าขึ้น 0.2% เทียบดอลลาร์สหรัฐ** หลังเงินเฟ้อเดือนมีนาคมเร่งตัวขึ้นเป็น 3.5%YoY สูงกว่าคาดการณ์ตลาดและเดือนก่อนที่ 3.4%YoY ยังอยู่เหนือเป้าหมายธนาคารกลางออสเตรเลียที่ 2-3% สะท้อนแรงกดดันเงินเฟ้อที่หนักขึ้นเดียวกับสหรัฐ และทำให้ตลาดมองว่าธนาคารกลางออสเตรเลียจะต้องคงดอกเบี้ยตลอดปีนี้ จากก่อนหน้านี้มองว่าจะลดได้ 1 ครั้งในเดือนธันวาคม
- เงินเยนอ่อนค่า 0.3% ทำจุดสูงสุดใหม่ในรอบ 34 ปี ทะลุ 155 ดอลลาร์สหรัฐ** เพิ่มความเสี่ยงที่รัฐบาลจะเข้าแทรกแซง โดยตลาดจับตามผลการประชุมบีโอเจซึ่งจะเริ่มในวันนี้

- **ค่าเงินบาทปิดทรงตัวที่ 37.02 ดอลลาร์สหรัฐ หลังจากแข็งค่าขึ้นมากที่สุด 0.3% ระหว่างวัน** โดยเมื่อวานนี้มีกระแสเงินไหลเข้าตลาดพันธบัตรแต่ไหลออกจากตลาดหุ้น ด้านรายงานการประชุม กนง. รอบวันที่ 10 เมษายน กนง. **มองการคงดอกเบี้ยที่ 2.5% ในการประชุมครั้งดังกล่าวได้ช่วยเพิ่มกระสุนในการรับมือกับสภาวะปัจจุบันที่ค่าเงินผันผวน** ทั้งยังเผชิญกับความไม่แน่นอนของนโยบายการเงินสหรัฐฯ และความตึงเครียดในตะวันออกกลาง โดยมองระดับดอกเบี้ยปัจจุบันใกล้เคียงระดับที่เป็นกลางและไม่กระทบการเติบโตเศรษฐกิจ นอกจากนี้ ยังเน้นย้ำว่ามาตรการหนุนเศรษฐกิจของรัฐบาลควรเน้นเฉพาะกลุ่มเปราะบาง เพื่อไม่ให้กระทบเสถียรภาพทางการคลัง

Dear Valued Customers,

We would like to invite you to participate in The Asset's survey of institutional investors regarding "The Asian Local Currency Bond Benchmark Review 2023" as per the following link:



<https://survey.theasset.com/s45d2by?q=S847556>

As always, we thank you for your continued support of our research products and services.

Yours Sincerely,
Kobsidhi Silpachai, CFA
Head – Capital Markets Research
Kasikornbank

KBank Counter rates:

as of 25-Apr-24 Round 1	Sight Bill	Buying T/T	Selling T/T
USD/THB	36.63	36.73	37.03
EUR/THB	39.04	39.11	39.84
GBP/THB	45.40	45.52	46.40
JPYTHB	0.234	0.235	0.243

KBank SWAP Point Rates:

Premium/Discount (1M) as of 24-Apr-24
Export/Import
-9.65 / -7.65
-12.72 / 9.58
-19.93 / 10.6
1.2035 / 20.6621

Market Summary:

US Markets				Money Markets		
	24-Apr-24	23-Apr-24	Change		24-Apr-24	23-Apr-24
Dow Jones	38,460.92	38,503.69	-0.1%	THOR		
S&P 500	5,071.63	5,070.55	0%	O/N	2.49177	2.49434
Treasury Yield 2yr note (%)	4.93	4.93	0 bps	1M	2.49590	2.49578
Treasury Yield 10yr note (%)	4.64	4.60	4 bps	3M	2.50106	2.50105
				6M	2.50848	2.50870
European Markets				BIBOR	24-Apr-24	23-Apr-24
Germany (DAX)	18,089	18,138	-0.3%	1M	2.55000	2.55000
France (CAC 40)	8,092	8,106	-0.2%	3M	2.65000	2.65039
UK (FTSE 100)	8,040	8,045	-0.1%	6M	2.70509	2.70445
Bund Yield 2yr note (%)	2.97	2.93	4 bps			
Bund Yield 10yr note (%)	2.59	2.50	9 bps			
Thai Markets				Foreign capital flows		
	24-Apr-24	23-Apr-24	Change		24-Apr-24	23-Apr-24
SET	1,361	1,357	0.3%	Thai Bonds (M THB)	2,635	11
TGB Yield 2yr note (%)	2.36	2.35	1 bps	Thai Stocks (M THB)	-456	2,232
TGB Yield 5yr note (%)	2.52	2.50	1 bps			
TGB Yield 10yr note (%)	2.72	2.71	1 bps			
				Commodities		
					24-Apr-24	change
				WTI Crude	82.8	-0.66%
				Dubai Fateh	87.9	0.39%
				Gold (USD/ounce)	2,325.2	-0.22%

FX Markets	Morning Spot	Closing rates		Daily %Change		Consensus End-2024
		24-Apr-24	23-Apr-24			
USD/THB**	37.05	37.02	37.06	-0.11%		35.20
EUR/USD	1.071	1.069	1.070	-0.08%		1.09
USD/JPY	155.39	155.11	154.83	0.18%		144.0
GBP/USD	1.246	1.245	1.245	0.01%		1.27
USD/CNY	7.246	7.246	7.245	0.01%		7.20
USD/SGD	1.361	1.362	1.362	0.04%		1.33
USD/IDR	16,214	16,154	16,220	-0.41%		15,500
USD/MYR	4.784	4.777	4.780	-0.06%		4.62
USD/PHP	57.87	57.56	57.51	0.08%		55.70
USD/KRW	1,378	1,369	1,378	-0.65%		1,285
USD/NTD	32.60	32.53	32.60	-0.19%		31.40
AUD/USD	0.651	0.649	0.649	0.11%		0.68
USD/CHF	0.91	0.91	0.91	0.24%		0.91
USD/VND	25395	25415	25445	-0.12%		24700
JPY/THB	23.84	23.87	23.94	-0.29%		24.44
EUR/THB	39.67	39.58	39.65	-0.19%		38.37
GBP/THB	46.17	46.08	46.12	-0.1%		44.70
CNY/THB	5.11	5.11	5.12	-0.12%		4.89

***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

Disclaimer

“This document is intended to provide material information relating to investment or product in discussion, presentation or seminar only. It does not represent or constitute an advice, offer, recommendation or solicitation by KBank and should not be relied on as such. In preparation of this document, KASIKORNBANK Public Company Limited (“**KBank**”) has made assumptions on the financial and other information from public sources, and KBank makes no warranty of the accuracy and/or completeness of the information described herein.

In the case of derivative products, where the recipient of the information (the "**Recipient**") provides incomplete or inaccurate information to KBank, KBank may not be capable of delivering information relating to investment or derivative products in conformity with the genuine need of the Recipient. The Recipient also acknowledges and understands that the information provided by KBank does not indicate the expected profit, yield or positive return in the future. Furthermore the Recipient acknowledges that such investment involves a high degree of risk as the market conditions are unpredictable and there may be inadequate regulations and safeguards for the Recipient.

Before making your own independent decision to invest or enter into transaction, the Recipient must review information relating to services or products of KBank including economic and market situation and other factors pertaining to the transaction as posted in KBank’s website at URL <https://www.kasikornbank.com> and/or in other websites including all other information, documents prepared by other institutions and consult with your financial, legal or tax advisors before making any investment decision. The Recipient understands and acknowledges that the investment or transaction hereunder is the low liquidity transaction and KBank shall not be responsible for any loss or damage arising from such investment or any transaction made by the Recipient. The Recipient including its employee, officer or other person who receives information from this document or its copy on the behalf of Recipient, represent and agree not to make any copy, reproduce or distribute any information hereunder whether in whole or in part to any other person and shall keep confidential of all information contained therein. The Recipient acknowledges that there may be conflict of interest under the KBank’s services, whether directly or indirectly and should further consider the character, risk and investment return of each product by reading details from relevant documents provided by KBank and the Recipient shall review KBank Foreign Exchange Disclosure at <https://www.kasikornbank.com/th/business/derivative-investments/Documents/KASIKORNBANK-Foreign-Exchange-Disclosure.pdf>

Where there is any inquiry, the Recipient may seek further information from KBank or in case of making complaint, the Recipient can contact KBank at (662) 888-8822.”