

KBank

Market Watch

26 เมษายน 2567

จีดีพีสหรัฐ ขยายตัวน้อยกว่าคาด และเงินเพื่อปรับเพิ่มขึ้น

ปัจจัยขับเคลื่อนตลาด: ดอลลาร์สหรัฐอ่อนค่า หลังจีดีพีสหรัฐ ขยายตัวน้อยกว่าคาด และเงินเพื่อปรับเพิ่มขึ้น แม้หุ้นเทคโนโลยีสหรัฐ ประกาศบดต่ำกว่าคาด สหรัฐ และอังกฤษ เพิ่มการแทรกแซงต่ออิหร่าน มาดิส มุลเลอร์ สมาชิกอีซีบีกล่าวว่าไม่สนับสนุนการลดดอกเบี้ยต่อเนื่องกัน หลังจากการลดดอกเบี้ยครั้งแรก ค่าเงินเยนอ่อนค่าต่อเนื่องทำจุดอ่อนค่าใหม่ในรอบ 34 ปีต่อเนื่อง สมาคมธนาคารไทยประกาศลดดอกเบี้ยเงินกู้ลูกค้ารายย่อยในกลุ่มเปราะบางลง 25bps ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยประกาศมาตรการ Short selling ใหม่

ปัจจัยที่ต้องติดตาม: การประชุมบีโอเจ ดัชนีรายจ่ายเพื่อการบริโภคส่วนบุคคลสหรัฐ (ศ.)

USD/THB: ค่าเงินบาทเปิดตลาดทรงตัวที่ 37.02 แนวรับ 36.90 แนวต้าน 37.10

กอบสิทธิ์ ศิลปชัย CFA

Kobsidthi.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

- ดอลลาร์สหรัฐอ่อนค่า** หลังจีดีพีสหรัฐ ขยายตัวน้อยกว่าคาด และเงินเพื่อปรับเพิ่มขึ้น แม้หุ้นเทคโนโลยีสหรัฐ ประกาศบดต่ำกว่าคาด โดยจีดีพีสหรัฐ ในไตรมาสที่ 1 ขยายตัว 1.6% annualized QoQ น้อยกว่าคาดการณ์ที่ 2.5% annualized QoQ จาก 3.4% annualized QoQ ในไตรมาสก่อนหน้า เนื่องจากสินค้าคงคลังลดลง และการนำเข้าเพิ่มขึ้น ในขณะที่การใช้จ่ายของเอกชนและภาครัฐขยายตัว ด้านดัชนีรายจ่ายเพื่อการบริโภคส่วนบุคคลสหรัฐ ในไตรมาสที่ 1 ขยายตัว 3.1% สูงกว่าคาดที่ 3.0% จาก 1.8% ในไตรมาสก่อนหน้า ด้านดัชนี พื้นฐานเพิ่มขึ้น 3.7% มากกว่าคาดการณ์ที่ 3.4% จาก 2.0% ในไตรมาสก่อนหน้า ส่งผลให้พันธบัตรรัฐบาลสหรัฐ ถูกเทขาย และตลาดเลื่อนคาดการณ์การลดดอกเบี้ยครั้งแรกของเฟดเป็นเดือนธันวาคม นอกจากนี้ ยังมีตัวเลขการขอรับสวัสดิการว่างงานครั้งแรก 2.07 แสนตำแหน่ง น้อยกว่าคาดการณ์ที่ 2.15 แสนตำแหน่ง ในขณะที่ยอดบ้านรอการขายเพิ่มขึ้น 3.4%MoM มากกว่าคาดการณ์ที่ 0.4%MoM จาก 1.6%MoM ในเดือนก่อนหน้า
- ด้านความตึงเครียดในตะวันออกกลาง สหรัฐ และอังกฤษ เพิ่มการแทรกแซงต่ออิหร่าน โดยเพิ่มการแทรกแซงต่อบุคคล ยานพาหนะ และบริษัทเพิ่มขึ้น และส่งสัญญาณสนับสนุนอิสราเอลต่อเนื่อง
- มาดิส มุลเลอร์ สมาชิกอีซีบีกล่าวว่าไม่สนับสนุนการลดดอกเบี้ยต่อเนื่องกัน หลังจากการลดดอกเบี้ยครั้งแรก ในขณะที่ฟาบีโอ พาเน็ตต้า ระบุว่าการลดดอกเบี้ยต้องหลีกเลี่ยงการลดดอกเบี้ยมากเกินไป ด้านตัวเลขความเชื่อมั่นเยอรมันโดยจีเอฟเคในเดือนพฤษภาคมลดลง -24.2 ต่ำกว่าคาดการณ์เล็กน้อยที่ -26.0 จาก -27.3 ในเดือนเมษายน
- ค่าเงินเยนอ่อนค่าต่อเนื่องทำจุดอ่อนค่าใหม่ในรอบ 34 ปี ที่ 155.74 เยนต่อดอลลาร์สหรัฐ** ด้านขุนอิจิ ชูซึกิ รัฐมนตรีคลังญี่ปุ่นปฏิเสธให้เห็นในประเด็นค่าเงิน และเงินเพื่อโตเกียวเดือนเมษายนอยู่ที่ 1.6%YoY น้อยกว่าคาดการณ์ที่ 2.2%YoY ในขณะที่

- ตลาดจับตามองการประชุมบีโอเจวันนี้ ท่ามกลางกระแสข่าวรายงานว่าบีโอเจอาจลดการเข้าซื้อพันธบัตรรัฐบาลญี่ปุ่น
- ค่าเงินบาทปิดแข็งค่าเล็กน้อย** ท่ามกลางเงินทุนไหลเข้าตลาดหุ้นและเงินทุนไหลออกจากตลาดพันธบัตร **สมาคมธนาคารไทยประกาศลดดอกเบี้ยเงินกู้ลูกค้ารายย่อยในกลุ่มเปราะบางลง 25bps เป็นระยะเวลา 6 เดือน** เพื่อสนับสนุนการฟื้นตัว ด้านตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยประกาศมาตรการ **Short selling** ใหม่ โดยกำหนดหุ้นต้องมีมูลค่าตลาดมากกว่า 7,500 ล้านบาท และกำหนดเวลาขั้นต่ำของ order ก่อนที่จะสามารถยกเลิกคำสั่ง (Minimum Resting Time) ไว้ที่ 250 milliseconds

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 26-Apr-24 Round 1	Sight Bill	Buying T/T	Selling T/T
USD/THB	36.88	36.98	37.28
EUR/THB	39.27	39.34	40.09
GBP/THB	45.70	45.83	46.73
JPYTHB	0.235	0.236	0.243

KBank SWAP Point Rates:

Premium/Discount (1M) as of 25-Apr-24
Export/Import
-10.1 / -8
-13.39 / 9.05
-20.71 / 9.96
0.572 / 20.0631

Market Summary:

US Markets	25-Apr-24	24-Apr-24	Change
Dow Jones	38,085.80	38,460.92	-1%
S&P 500	5,048.42	5,071.63	-0.5%
Treasury Yield 2yr note (%)	5.00	4.93	7 bps
Treasury Yield 10yr note (%)	4.70	4.64	6 bps
European Markets	25-Apr-24	24-Apr-24	Change
Germany (DAX)	17,917	18,089	-0.9%
France (CAC 40)	8,017	8,092	-0.9%
UK (FTSE 100)	8,079	8,040	0.5%
Bund Yield 2yr note (%)	3.01	2.97	4 bps
Bund Yield 10yr note (%)	2.63	2.59	4 bps
Thai Markets	25-Apr-24	24-Apr-24	Change
SET	1,364	1,361	0.2%
TGB Yield 2yr note (%)	2.37	2.36	1 bps
TGB Yield 5yr note (%)	2.55	2.52	4 bps
TGB Yield 10yr note (%)	2.75	2.72	3 bps

Money Markets	25-Apr-24	24-Apr-24
THOR	2.49192	2.49177
O/N	2.49559	2.49590
1M	2.50103	2.50106
3M	2.50846	2.50848
6M	2.55000	2.55000
BIBOR	25-Apr-24	24-Apr-24
1M	2.65000	2.65000
3M	2.70629	2.70509
6M		
Foreign capital flows	25-Apr-24	24-Apr-24
Thai Bonds (M THB)	-1,390	2,635
Thai Stocks (M THB)	1,796	-456
Commodities	25-Apr-24	change
WTI Crude (USD/bbl)	83.6	0.92%
Dubai Fateh (USD/bbl)	88.5	0.68%
Gold (USD/ounce)	2,332.5	0.7%

FX Markets	Morning Spot	Closing rates		Daily % Change		Consensus End-2024
USD/THB**	37.02	37.02	37.02	0%		35.20
EUR/USD	1.073	1.073	1.070	0.29%		1.09
USD/JPY	155.62	155.65	155.35	0.19%		144.0
GBP/USD	1.250	1.251	1.246	0.4%		1.27
USD/CNY	7.240	7.240	7.246	-0.08%		7.20
USD/SGD	1.360	1.359	1.362	-0.22%		1.33
USD/IDR	16,188	16,188	16,154	0.21%		15,500
USD/MYR	4.780	4.776	4.777	-0.03%		4.64
USD/PHP	57.86	57.80	57.56	0.42%		55.70
USD/KRW	1,375	1,375	1,369	0.39%		1,295
USD/NTD	32.56	32.59	32.53	0.16%		31.40
AUD/USD	0.653	0.652	0.650	0.31%		0.68
USD/CHF	0.91	0.91	0.92	-0.32%		0.91
USD/VND	25365	25359	25415	-0.22%		24750
JPY/THB	23.79	23.78	23.83	-0.19%		24.44
EUR/THB	39.71	39.72	39.61	0.29%		38.37
GBP/THB	46.28	46.33	46.14	0.4%		44.70
CNY/THB	5.11	5.11	5.11	0.08%		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.”