

KBank

Market Watch

4 เมษายน 2567

ประธานเฟดยังคงยืนยันเส้นทางการลดดอกเบี้ยตามเดิม

ปัจจัยขับเคลื่อนตลาด: ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อไอเอสเอ็มภาคบริการของสหรัฐฯ ชะลอลงเป็นเดือนที่สอง การจ้างงานบริษัทในสหรัฐฯ เพิ่มขึ้นสูงกว่าคาดในเดือนมีนาคม ประธานเฟดส่งสัญญาณว่าจำเป็นต้องมีสัญญาณที่ชัดเจนก่อนที่จะปรับลดดอกเบี้ย ตลาดจับตามองของแผ่นดินไหวในไต้หวันต่อการผลิตเซมิคอนดักเตอร์ ซึ่งอาจเพิ่มแรงกดดันต่อภาวะเงินเฟ้อโลก

ปัจจัยที่ต้องติดตาม: เงินเฟ้อไทย การประชุมธนาคารกลางอินเดีย การจ้างงานนอกภาคเกษตรสหรัฐฯ (ศ.)

USD/THB: ค่าเงินบาทเปิดตลาดแข็งค่าที่ 36.64 แนวรับ 36.50 แนวต้าน 36.70

Macro update

- ดอลลาร์อ่อนค่าลงเป็นวันที่สอง** ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อภาคบริการไอเอสเอ็มสหรัฐฯ ชะลอลงที่ 51.4 ตามการส่งมอบสินค้าที่แตะระดับต่ำสุดเป็นประวัติการณ์ ขณะที่ต้นทุนวัตถุดิบแตะระดับต่ำสุดในรอบสี่ปี บ่งชี้ว่าแรงกดดันเงินเฟ้อภาคบริการจะทยอยกลับสู่ระดับปกติ การจ้างงานบริษัทในสหรัฐฯ เพิ่มขึ้น 184,000 ตำแหน่งในเดือนมีนาคม จาก 155,000 ตำแหน่งในเดือนก่อนหน้า สูงกว่าคาดที่ 150,000 ตำแหน่ง ดัชนีการซื้อสินค้าเชื่อบ้านลดลง -0.6%WoW ในสัปดาห์สิ้นสุดวันที่ 29 มีนาคม จาก -0.7%WoW ในสัปดาห์ก่อน อัตราดอกเบี้ยบ้าน 30 ปีอยู่ที่ 6.91% จาก 6.93% ในสัปดาห์ก่อน
- เจอโรม พาวเวลล์ส่งสัญญาณว่าเฟดมีเวลาประเมินข้อมูล และจำเป็นต้องมีสัญญาณที่ชัดเจนของอัตราเงินเฟ้อที่ลดลงก่อนที่จะปรับลดอัตราดอกเบี้ย** โดยมองตัวเลขเงินเฟ้อล่าสุดไม่ได้เปลี่ยนแปลงภาพทิศทางเงินเฟ้ออย่างมีนัยสำคัญ ขณะที่สมาชิกอีกท่าน นายราฟาเอล บอสติก คาดว่าจะมีการลดดอกเบี้ยเพียงครั้งเดียวในไตรมาส 4 ของปีนี้
- ตลาดจับตามองของแผ่นดินไหวในไต้หวันต่อการผลิตเซมิคอนดักเตอร์** ซึ่งอาจเพิ่มแรงกดดันต่อภาวะเงินเฟ้อ อย่างไรก็ตาม บริษัทเซมิคอนดักเตอร์รายใหญ่ของไต้หวันอย่างทีเอสเอ็มซี คาดว่าฐานการผลิตจะกลับมาผลิตต่อได้ เนื่องจากเครื่องมือสำคัญไม่ได้รับความเสียหาย **ค่าเงินดอลลาร์ไต้หวันทรงตัวเมื่อเทียบกับดอลลาร์สหรัฐ**
- ราคาน้ำมันปรับตัวสูงขึ้นหลังโอเปกพลัสยืนยันการลดปริมาณอุปทานในระดับปัจจุบัน และรายงานของสหรัฐฯ สะท้อนว่าสต็อกน้ำมันดิบลดลงมากที่สุดนับตั้งแต่เดือนมกราคม และยังต่ำกว่าค่าเฉลี่ย 5 ปี ราคาน้ำมันดิบเบรนท์เคลื่อนไหวใกล้ 90 ดอลลาร์สหรัฐต่อบาร์เรล ราคาทองคำทำสถิติสูงสุดเหนือ 2,300 ดอลลาร์สหรัฐ** หลังพาวเวลล์ยืนยันเส้นทางการลดอัตราดอกเบี้ยตามเดิม
- อัตราเงินเฟ้อยูโรโซนเดือนมีนาคมชะลอตัวลงเป็น 2.4%YoY จาก 2.6%YoY ในเดือนกุมภาพันธ์** ต่ำกว่าคาดที่ 2.5%YoY ด้านอัตราเงินเฟ้อพื้นฐานชะลอตัวต่ำกว่าคาดที่ 2.9%YoY ต่ำกว่า 3% เป็นครั้งแรกนับตั้งแต่ต้นปี 2022

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

- อดีตสมาชิกบีโอเจ นายชากรูธิ ประเมินบีโอเจอาจารย์เดือนตุลาคมก่อนตัดสินใจเรื่องดอกเบี้ยอีกครั้ง และคาดว่าจะมีการขึ้นดอกเบี้ยต่อเนื่องจะเริ่มในต้นปีงบประมาณหน้า (มีนาคม 2025) โดยคาดว่าจะเป็นการขึ้นดอกเบี้ยครั้งละ 25bps ในทุก 6 เดือน
- ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อภาคบริการของจีนดีกว่าคาดอยู่ที่ 52.7 จาก 52.5 ในเดือนกุมภาพันธ์ ขณะที่พีบีโอซียืนยันจะยังใช้ประโยชน์จากนโยบายปัจจุบันในการฟื้นฟูเศรษฐกิจ แต่ไม่สื่อสารถึงมาตรการเพิ่มเติมในระยะต่อไป **ทางการเงินบล็อกการซื้อขายแลกเปลี่ยนค่าเงินเมื่อวานนี้ต่อเนื่องเป็นวันที่สอง หลังค่าเงินเยนเคลื่อนไหวอ่อนค่ามากกว่ากรอบที่กำหนดไว้ 2%**
- **ค่าเงินบาทอ่อนค่าลง -0.2% เมื่อเทียบกับดอลลาร์สหรัฐ** ท่ามกลางเงินทุนไหลออกจากตลาดพันธบัตร แต่มีเงินทุนไหลเข้าสู่ตลาดหุ้น

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>

THE Asset 財資

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

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

KBank Counter rates:

as of 04-Apr-24 Round 1	Sight Bill	Buying T/T	Selling T/T
USD/THB	36.36	36.46	36.76
EUR/THB	39.23	39.32	40.07
GBP/THB	45.78	45.92	46.80
JPYTHB	0.237	0.238	0.246

KBank SWAP Point Rates:

Premium/Discount (1M) as of 03-Apr-24
Export/Import
-10.45 / -8
-13.96 / 8.87
-21.18 / 9.97
0.2986 / 20.0349

Market Summary:

US Markets	3-Apr-24	2-Apr-24	Change
Dow Jones	39,127.14	39,170.24	-0.1%
S&P 500	5,211.49	5,205.81	0.1%
Treasury Yield 2yr note (%)	4.67	4.69	-2 bps
Treasury Yield 10yr note (%)	4.35	4.35	0 bps
European Markets	3-Apr-24	2-Apr-24	Change
Germany (DAX)	18,368	18,283	0.5%
France (CAC 40)	8,153	8,130	0.3%
UK (FTSE 100)	7,937	7,935	0%
Bund Yield 2yr note (%)	2.85	2.84	1 bps
Bund Yield 10yr note (%)	2.40	2.40	0 bps
Thai Markets	3-Apr-24	2-Apr-24	Change
SET	1,376	1,379	-0.3%
TGB Yield 2yr note (%)	2.16	2.16	1 bps
TGB Yield 5yr note (%)	2.28	2.26	2 bps
TGB Yield 10yr note (%)	2.57	2.53	4 bps

Money Markets	3-Apr-24	2-Apr-24
THOR		
O/N	2.49425	2.49225
1M	2.49610	2.49605
3M	2.50097	2.50095
6M	2.50823	2.50821
BIBOR	3-Apr-24	2-Apr-24
1M	2.55000	2.55000
3M	2.65122	2.65122
6M	2.69911	2.70167

Foreign capital flows	3-Apr-24	2-Apr-24
Thai Bonds (M THB)	-666	-2,793
Thai Stocks (M THB)	1,590	-1,581

Commodities	3-Apr-24	change
WTI Crude (USD/bbl)	85.4	0.33%
Dubai Fateh (USD/bbl)	90.6	2.03%
Gold (USD/ounce)	2,300.0	0.85%

FX Markets	Morning Spot	Closing rates		Daily %Change	Consensus End-2024
		3-Apr-24	2-Apr-24		
USD/THB**	36.64	36.71	36.64	0.19%	35.20
EUR/USD	1.084	1.084	1.077	0.61%	1.10
USD/JPY	151.62	151.70	151.56	0.09%	141.0
GBP/USD	1.265	1.265	1.258	0.59%	1.28
USD/CNY	7.233	7.233	7.233	0.01%	7.10
USD/SGD	1.348	1.348	1.352	-0.25%	1.32
USD/IDR	15,920	15,920	15,897	0.14%	15,250
USD/MYR	4.740	4.756	4.753	0.07%	4.60
USD/PHP	56.45	56.45	56.34	0.19%	55.00
USD/KRW	1,345	1,349	1,352	-0.24%	1,275
USD/NTD	32.07	32.07	32.09	-0.06%	31.10
AUD/USD	0.658	0.657	0.652	0.72%	0.69
USD/CHF	0.90	0.90	0.91	-0.56%	0.90
USD/VND	24997	24997	24872	0.5%	24300
JPY/THB	24.17	24.20	24.17	0.1%	24.96
EUR/THB	39.73	39.78	39.46	0.8%	38.72
GBP/THB	46.36	46.44	46.08	0.78%	45.06
CNY/THB	5.07	5.07	5.07	0.18%	4.96

***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.”