

KBank

Market Watch

9 เมษายน 2567

ตลาดรอเงินเพื่อสหรัฐฯในวันพุธ หวังแนวทางดอกเบี้ยเฟดชัดเจน

ปัจจัยขับเคลื่อนตลาด: ดอลลาร์สหรัฐอ่อนค่าเล็กน้อย ขณะที่บอนด์ยีลด์ทรงตัวสูงก่อนเงินเพื่อสหรัฐฯ ในวันพุธ ตลาดลดคาดการณ์เฟดลดดอกเบี้ยเดือนมิถุนายนหรือกรกฎาคม และมองว่าเฟดอาจลดดอกเบี้ยไม่ถึง 3 ครั้ง หลังข้อมูลสหรัฐฯ ยังดี รวมถึงตัวเลขการจ้างงานในวันศุกร์ที่เพิ่มขึ้น 303,000 สูงกว่าคาดมาก ค่าจ้างที่แท้จริงญี่ปุ่นหดตัว -1.3%YoY เดือนกุมภาพันธ์ เงินเพื่อไทยเดือนมีนาคมหดตัวต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 6 ที่ -0.47%YoY

ปัจจัยที่ต้องติดตาม: ประชุม กนง., เงินเพื่อสหรัฐฯ, ประชุมบีโอซี (พ.) รายงานประชุมเฟด, เงินเพื่อจีน, ประชุมอีซีพี (พญ.) ส่งออกจีน, ประชุมบีโอเค, ความเชื่อมั่นผู้บริโภคสหรัฐฯ (ศ.)

USD/THB: ค่าเงินบาทเปิดตลาดอ่อนค่าที่ 36.72 แนวรับ 36.60 แนวต้าน 36.80

กอบสิทธิ์ ศิลปชัย CFA

Kobsidhi.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

- ดอลลาร์สหรัฐอ่อนค่าเล็กน้อยอยู่ที่ 104.14** ขณะที่บอนด์ยีลด์ทรงตัวในระดับสูงก่อนการรายงานเงินเพื่อสหรัฐฯในวันพุธ โดยบอนด์ยีลด์อายุ 10 ปีเพิ่มขึ้น 11bps ตั้งแต่วันศุกร์อยู่ที่ 4.42% อายุ 2 ปีเพิ่มขึ้น 14bps อยู่ที่ 4.79% หลังตลาดลดคาดการณ์เฟดลดดอกเบี้ยเดือนมิถุนายนหรือกรกฎาคม และมองว่าเฟดอาจลดดอกเบี้ยได้ไม่ถึง 3 ครั้งปีนี้ หลังรายงานข้อมูลเศรษฐกิจสหรัฐฯยังแข็งแกร่ง รวมถึงรายงานการจ้างงานในวันศุกร์
- การจ้างงานนอกภาคเกษตรสหรัฐฯ เพิ่มขึ้น 303,000** ในเดือนมีนาคม สูงกว่าคาดมากที่ 214,000 ขณะที่ตัวเลขสองเดือนก่อนปรับขึ้นรวมกัน 22,000 ด้านอัตราการว่างงานลดลงเป็น 3.8% ตามคาด จาก 3.9% เดือนก่อน แม้จะมีแรงงานกลับเข้าตลาดแรงงานเพิ่มขึ้น โดยอัตราการมีส่วนร่วมของกำลังแรงงานเพิ่มขึ้นเป็น 62.7% นับเป็นการเพิ่มขึ้นครั้งแรกตั้งแต่เดือนพฤศจิกายน ส่วนอัตราค่าจ้างชะลอลงเป็น 4.1%YoY ต่ำสุดตั้งแต่กลางปี 2021
- สมาชิกเฟดโลแกนระบุว่ายังเร็วเกินไปที่จะพิจารณาลดดอกเบี้ย** โดยเงินเฟ้อยังสูงและดอกเบี้ยไม่ได้ส่งผลกดดันเศรษฐกิจมากอย่างที่เคย์คิด ด้านสมาชิกเฟดโบว์แมนแสดงความกังวลต่อความเสี่ยงด้านสูงของเงินเฟ้อและย่ำยังไม่ถึงเวลาลดดอกเบี้ย ขณะที่สมาชิกเฟดทูลส์บักกล่าวเตือนดอกเบี้ยสูงนานเกินไป อาจทำให้อัตราการว่างงานพุ่ง
- เงินยูโรแข็งค่า 0.2% ตั้งแต่วันศุกร์** ผลผลิตภาคอุตสาหกรรมเยอรมนีเพิ่มขึ้นเป็นเดือนที่สองที่ 2.1%MoM ในเดือนกุมภาพันธ์ ดีกว่าคาดที่ 0.5%MoM จาก 1.3%MoM เดือนก่อน อย่างไรก็ตาม ผลิตผลยังต่ำกว่าระดับก่อนโควิดอยู่มาก
- เงินเยนเคลื่อนไหวใกล้ 152 ต่อดอลลาร์สหรัฐ** ระดับสำคัญที่รัฐบาลญี่ปุ่นอาจเข้าแทรกแซง โดยรมว.คลังญี่ปุ่นนายชูชิเกะบุเฝาระวังการเคลื่อนไหวของเงินเยนอย่างใกล้ชิด ด้านค่าจ้างที่แท้จริงญี่ปุ่นหดตัวเป็นเดือนที่ 23 ที่ -1.3%YoY เดือนกุมภาพันธ์ จาก -1.1%YoY เดือนก่อน ผู้ว่าการบีโอเจ นายฮิเดะยะชิคาว่าบรูกลเป้าหมายเงินเฟ้อได้ในครึ่งหลังของปีนี้ นับเป็นการเปิดประตูขยับดอกเบี้ยขึ้นเพิ่มเติม

- ราคาน้ำมันปรับลดลงเล็กน้อย หลังอิสราเอลระบุจะเอากองทัพออกจากฉนวนกาซาบางส่วน และการเจรจาหยุดในกาซามีความคืบหน้ามากขึ้น โดยราคาน้ำมันดิบเบรนท์ลดลงต่ำกว่าระดับ 91 ดอลลาร์สหรัฐต่อบาร์เรล
- ทองคำทำจุดสูงสุดใหม่ต่อเนื่องอยู่ที่ 2,340 ดอลลาร์สหรัฐต่อออนซ์ โดยเพิ่มขึ้นกว่า 17% ตั้งแต่กลางเดือนกุมภาพันธ์ หนุนโดยความตึงเครียดในตะวันออกกลาง และการเข้าซื้อต่อเนื่องของธนาคารกลาง โดยเฉพาะจีน
- **เงินบาทแข็งค่าเล็กน้อยปิดที่ 36.65 ต่อดอลลาร์สหรัฐในวันศุกร์** โดยเงินเพื่อไทยเดือนมีนาคมหดตัว -0.47%YoY ต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 6 และหดตัวมากกว่าคาดที่ -0.40%YoY จาก -0.77%YoY เดือนก่อน ด้านเงินเพื่อพื้นฐานชะลอลงเป็น 0.37%YoY ต่ำสุดในรอบ 27 เดือน และต่ำกว่าคาดที่ 0.40%YoY ขณะที่นายกฯ ยังคงกดดัน กนง. ลดดอกเบี้ยในการประชุมวันพุธนี้ โดยตลาดส่วนใหญ่ยังมอง กนง. คงดอกเบี้ยที่ 2.5%

Capital Markets Business Research

FX Weekly Insight
รู้ 7 วันทัน 7 นาที

Norawit Watwai
Head of Corporate Sales

Thiti Pluemarom
Corporate Sales

Kittika Boonsrang
Senior Specialist

Sarah Polpibulaya
Senior Specialist

Jongrak Kongkumchai
Specialist

CMB FX Talk

<https://youtu.be/mg1YVm8eSYU>

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

THE Asset 財資

KBank Counter rates:

as of 09-Apr-24 Round 1	Sight Bill	Buying T/T	Selling T/T
USD/THB	36.46	36.56	36.86
EUR/THB	39.42	39.51	40.25
GBP/THB	45.93	46.07	46.95
JPYTHB	0.237	0.239	0.246

KBank SWAP Point Rates:

Premium/Discount (1M) as of 05-Apr-24
Export/Import
-10.05 / -8.05
-13.72 / 8.61
-20.75 / 9.81
-0.1223 / 19.3919

Market Summary:

US Markets	8-Apr-24	5-Apr-24	Change
Dow Jones	38,892.80	38,904.04	0%
S&P 500	5,202.39	5,204.34	0%
Treasury Yield 2yr note (%)	4.79	4.75	4 bps
Treasury Yield 10yr note (%)	4.42	4.40	2 bps
European Markets	8-Apr-24	5-Apr-24	Change
Germany (DAX)	18,319	18,175	0.8%
France (CAC 40)	8,119	8,061	0.7%
UK (FTSE 100)	7,943	7,911	0.4%
Bund Yield 2yr note (%)	2.93	2.88	5 bps
Bund Yield 10yr note (%)	2.44	2.40	4 bps
Thai Markets	5-Apr-24	4-Apr-24	Change
SET	1,376	1,374	0.1%
TGB Yield 2yr note (%)	2.16	2.16	0 bps
TGB Yield 5yr note (%)	2.27	2.28	-1 bps
TGB Yield 10yr note (%)	2.58	2.58	0 bps

Money Markets	5-Apr-24	4-Apr-24
THOR		
O/N	2.49412	2.49380
1M	2.49594	2.49597
3M	2.50104	2.50101
6M	2.50829	2.50829
BIBOR	5-Apr-24	4-Apr-24
1M	2.55000	2.55000
3M	2.65122	2.65122
6M	2.69411	2.69656
Foreign capital flows	5-Apr-24	4-Apr-24
Thai Bonds (M THB)	-613	-5,364
Thai Stocks (M THB)	1,270	-333
Commodities	8-Apr-24	change
WTI Crude (USD/bbl)	86.4	-0.55%
Dubai Fateh (USD/bbl)	91.5	-0.22%
Gold (USD/ounce)	2,339.0	0.4%

FX Markets	Morning Spot	Closing rates		Daily % Change	Consensus End-2024
		8-Apr-24	5-Apr-24		
USD/THB**	36.72	36.65	36.65	0%	35.20
EUR/USD	1.086	1.086	1.084	0.2%	1.10
USD/JPY	151.90	151.82	151.62	0.13%	142.0
GBP/USD	1.265	1.266	1.264	0.13%	1.28
USD/CNY	7.231	7.231	7.233	-0.03%	7.12
USD/SGD	1.348	1.348	1.349	-0.09%	1.32
USD/IDR	15,845	15,845	15,845	0%	15,215
USD/MYR	4.751	4.753	4.748	0.11%	4.60
USD/PHP	56.49	56.49	56.52	-0.04%	55.15
USD/KRW	1,354	1,353	1,353	0.04%	1,275
USD/NTD	32.08	32.11	32.07	0.13%	31.00
AUD/USD	0.660	0.660	0.658	0.38%	0.68
USD/CHF	0.91	0.91	0.90	0.4%	0.90
USD/VND	24963	24974	24962	0.05%	24350
JPY/THB	24.17	24.14	24.17	-0.13%	24.79
EUR/THB	39.87	39.79	39.71	0.2%	38.72
GBP/THB	46.46	46.37	46.31	0.13%	45.06
CNY/THB	5.08	5.07	5.07	0.03%	4.94

***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.”