

KBank

Market Watch

11 มกราคม 2567

อดีตสมาชิกบีโอเจ เผยบีโอเจมีความพร้อมในการยุติดอกเบี้ยติดลบ

ปัจจัยขับเคลื่อนตลาด: ยอดการยื่นขอสมัครสินเชื่อสำหรับซื้อบ้านในสหรัฐฯ เพิ่มขึ้น 5.6%WoW ในสัปดาห์แรกของปี 2024 คณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์สหรัฐฯ มีมติอนุมัติการจัดตั้งกองทุนสเปคตบิทคอยท์ (ETF) เป็นครั้งแรก ราคาน้ำมันปรับตัวลดลงหลังจากสต็อกน้ำมันของสหรัฐฯ เพิ่มขึ้นสูงสุดนับตั้งแต่กลางเดือนธันวาคม นายกินโดส รองประธานอีซีบี เผยว่าเศรษฐกิจยุโรปอาจประสบกับภาวะถดถอยทางเทคนิคในช่วงครึ่งหลังของปี 2023 นายกฯ เผยว่าตนไม่มีอำนาจแทรกแซงการตัดสินใจอัตราดอกเบี้ย

ปัจจัยที่ต้องติดตาม: เงินเฟ้อสหรัฐฯ (พ.ย.) เงินเฟ้อ ดัชนีราคาผู้ผลิต และส่งออกจีน (ศ.)

USD/THB: ค่าเงินบาทเปิดตลาดอ่อนค่าที่ 34.99 แนวรับ 34.90 แนวต้าน 35.20

Macro update

- **ดอลลาร์สหรัฐทรงตัว** ตลาดรอข้อมูลเงินเฟ้อสหรัฐฯ คืนนี้ ด้านยอดการยื่นขอสมัครสินเชื่อสำหรับซื้อบ้านในสหรัฐฯ เพิ่มขึ้น 5.6%WoW ในสัปดาห์แรกของปี 2024 หลังจากลดลง -7.6%WoW ในสัปดาห์ก่อน ดัชนีรวมการรีไฟแนนซ์ เพิ่มขึ้น 9.9%WoW ขยายตัวมากสุดในรอบเกือบหนึ่งปี และหลังจากที่หดตัว -10.7%WoW ในสัปดาห์ก่อน อัตราดอกเบี้ยบ้านคงที่ 30 ปีเพิ่มขึ้นเป็น 6.81% เพิ่มขึ้นสองสัปดาห์ติดต่อกัน อย่างไรก็ตาม ข้อมูลผันผวนมากในช่วงวันหยุด **ประธานเฟดสาขา นิวยอร์ก วิลเลียมส์ กล่าวว่า** นโยบายการเงินเข้มงวดเพียงพอที่จะดึงเงินเฟ้อให้กลับสู่เป้าหมาย แต่เฟดยังจำเป็นต้องเห็นหลักฐานเพิ่มเติมก่อน จึงจะลดอัตราดอกเบี้ยได้
- **คณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์สหรัฐฯ มีมติอนุมัติการจัดตั้งกองทุนสเปคตบิทคอยท์ (ETF) เป็นครั้งแรก** หลังจากมีประกาศเท็จผ่านทางเอ็กซ์ (X) เมื่อต้นสัปดาห์ ราคาบิทคอยท์พุ่งขึ้นสู่ระดับสูงสุดในรอบ 21 เดือนที่มากกว่า 47,500 ดอลลาร์สหรัฐ โดยการอนุมัติการจัดตั้งกองทุนจะทำให้นักลงทุนทั่วไปสามารถเข้าถึงทุนในบิตคอยน์ได้ง่ายขึ้นผ่านการซื้อกองทุน และสร้างความสนใจต่อนักลงทุนสถาบัน หลังจากที่ได้หลีกเลี่ยงการลงทุนในบิตคอยน์ เนื่องจากเป็นสินทรัพย์ที่ขาดการควบคุม
- **ราคาน้ำมันปรับตัวลดลงหลังจากสต็อกน้ำมันดิบของสหรัฐฯ เพิ่มขึ้นสูงสุดนับตั้งแต่กลางเดือนธันวาคมอยู่ที่ 1.34 ล้านบาร์เรล** หักล้างผลของความตึงเครียดในทะเลแดงที่ลุกลาม หลังสหรัฐฯ และพันธมิตรมีการตอบโต้กลุ่มติดอาวุธฮูตี โจมตีทวีความรุนแรงขึ้น
- **นาย ลูอิส เด กินโดส สมาชิกอีซีบี เผยว่าเศรษฐกิจยุโรปอาจประสบกับภาวะถดถอยทางเทคนิคในช่วงครึ่งหลังของปี 2023 และ** "ข้อมูลที่เข้ามาบ่งชี้ว่าอนาคตยังมีความไม่แน่นอนสูง" ด้าน "อัตราเงินเฟ้อที่ลดลงเร็วในปีที่แล้ว มีแนวโน้มที่จะชะลอตัวลงในปีนี้" ด้านชนาเบล สมาชิกอีกท่านของอีซีบี กล่าวว่า "มีหลักฐานบ่งชี้ว่าตัวชี้วัดความเชื่อมั่นกำลังถึงจุดต่ำสุด แต่แนวโน้มเศรษฐกิจยังคงอ่อนแอ ตามที่เราคาดไว้" "ในขณะที่อัตราเงินเฟ้อลดลง เราคาดว่าค่าจ้างจะค่อยๆ ลดลงในปี 2024"

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

- **มาโกโตะ ซากุราอิ อดีตสมาชิกบีโอเจ** เชื่อว่าบีโอเจมีความพร้อมที่จะยุติอัตราดอกเบี้ยติดลบในเดือนเมษายน โดยเผยว่า “บีโอเจมีความพร้อม” และ “บีโอเจกำลังรอแรงหนุนสุดท้ายจากข้อมูลเศรษฐกิจสัก 1-2 ตัว” โดยมองว่าเดือนเมษายนเป็นช่วงเวลาที่เป็นไปได้มากที่สุดหลังจากผลการเจรจาจำนองกูโบไม่ผลิเบื้องต้นในเดือนมีนาคม ซากุราอิคาดว่าอัตราดอกเบี้ยของบีโอเจอาจขึ้นไปอยู่ที่ 0.5% ในอีกสามหรือสี่ปีข้างหน้า ซึ่งหมายถึงการปรับขึ้นดอกเบี้ยเพียง 1-2 ครั้งในช่วง 12 เดือนแรก ซากุราอิเป็นอดีตสมาชิกภายใต้การคอร์รัปชัน และมีบทบาทสำคัญในการระงับตามมติสำหรับนโยบายของบีโอเจ อย่างไรก็ตาม ตลาดยังเลื่อนคาดการณ์การลดอัตราดอกเบี้ยออกไป จากในเดือนกันยายนที่คาดว่าจะลดอัตราดอกเบี้ยครั้งแรกในเดือนมีนาคม และเลื่อนไปเป็นเดือนกรกฎาคม-กันยายนในสัปดาห์นี้ **ด้านธนาคารกลางเกาหลีใต้คงอัตราดอกเบี้ยไว้ที่ระดับเดิมที่ 3.50% เป็นครั้งที่ 8 เมื่อเช้าววันนี้**
- **เงินบาทแข็งค่ากลับสู่ระดับต่ำกว่า 35 ดอลลาร์** หลังการหารือกับผู้ว่า ธปท. นายกษ เผยว่าตนไม่มีอำนาจแทรกแซงการตัดสินใจเรื่องอัตราดอกเบี้ย และแม้จะไม่มี การตอบกลับจากผู้ว่าการในทันที แต่ ธปท. ได้จัดให้มีการแถลงข่าวในเช้าววันจันทร์นี้ เพื่ออธิบายแนวทางการดำเนินนโยบาย

Dear Valued Customers,

Thank you very much for your participations in The Asset’s survey regarding “The Asian Local Currency Bond Benchmark Review 2023”.



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

Research		
Rank	Name of Individual	Bank
1	Kobsidthi Silpachai ☆	Kasikornbank
2	Pipat Luengnaruemitchai ☆	Kiatnakin Phatra Financial Group
3	Nalin Chutchotitham ☆	Citi
4	Tim Leelahaphan ☆	Standard Chartered
Highly commended	Amornthep Chawala	CIMB Thai

KBank Counter rates:

as of 11-Jan-24 Round 1	Sight Bill	Buying T/T	Selling T/T
USD/THB	34.83	34.93	35.23
EUR/THB	38.05	38.14	38.88
GBP/THB	44.19	44.34	45.23
JPYTHB	0.237	0.238	0.245

KBank SWAP Point Rates:

Premium/Discount (1M) as of 10-Jan-24
Export/Import
-9.45 / -7.25
-13.18 / 9.32
-20.03 / 10.69
0.989 / 20.5846

Market Summary:

US Markets	10-Jan-24	9-Jan-24	Change
Dow Jones	37,695.73	37,525.16	0.5%
S&P 500	4,783.45	4,756.50	0.6%
Treasury Yield 2yr note (%)	4.36	4.36	-1 bps
Treasury Yield 10yr note (%)	4.03	4.01	1 bps
European Markets	10-Jan-24	9-Jan-24	Change
Germany (DAX)	16,690	16,688	0%
France (CAC 40)	7,426	7,427	0%
UK (FTSE 100)	7,652	7,684	-0.4%
Bund Yield 2yr note (%)	2.65	2.61	4 bps
Bund Yield 10yr note (%)	2.21	2.19	2 bps
Thai Markets	10-Jan-24	9-Jan-24	Change
SET	1,414	1,415	-0.1%
TGB Yield 2yr note (%)	2.30	2.32	-2 bps
TGB Yield 5yr note (%)	2.40	2.44	-4 bps
TGB Yield 10yr note (%)	2.72	2.75	-3 bps

Money Markets	10-Jan-24	9-Jan-24
THOR	2.49433	2.49187
O/N	2.49546	2.49540
1M	2.49982	2.49984
3M	2.36738	2.36090
6M	2.55111	2.55000
BIBOR	10-Jan-24	9-Jan-24
1M	2.65111	2.65000
3M	2.73111	2.73000
6M		
Foreign capital flows	10-Jan-24	9-Jan-24
Thai Bonds (M THB)	14,361	1,785
Thai Stocks (M THB)	-1,828	-1,006

Commodities	10-Jan-24	change
WTI Crude (USD/bbl)	71.4	-1.2%
Dubai Fateh (USD/bbl)	78.0	1.01%
Gold (USD/ounce)	2,024.4	-0.29%

FX Markets	Morning Spot	Closing rates		Daily % Change	Consensus End-2024
		10-Jan-24	9-Jan-24		
USD/THB**	34.99	34.98	34.95	0.09%	34.00
EUR/USD	1.098	1.097	1.093	0.38%	1.12
USD/JPY	145.51	145.76	144.48	0.89%	135.0
GBP/USD	1.275	1.274	1.271	0.25%	1.30
USD/CNY	7.173	7.173	7.169	0.06%	7.00
USD/SGD	1.332	1.332	1.331	0.05%	1.31
USD/IDR	15,570	15,570	15,520	0.32%	15,000
USD/MYR	4.643	4.642	4.643	-0.01%	4.45
USD/PHP	56.27	56.27	56.03	0.43%	54.20
USD/KRW	1,319	1,320	1,316	0.34%	1,238
USD/NTD	31.13	31.13	31.02	0.35%	30.25
AUD/USD	0.670	0.670	0.669	0.19%	0.70
USD/CHF	0.85	0.85	0.85	-0.18%	0.88
USD/VND	24381	24378	24356	0.09%	23700
JPY/THB	24.04	24.00	24.19	-0.79%	25.19
EUR/THB	38.40	38.39	38.21	0.47%	38.08
GBP/THB	44.59	44.57	44.42	0.34%	44.20
CNY/THB	4.88	4.88	4.88	0.03%	4.86

***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.”