

KBank

Market Watch

16 มกราคม 2567

สถิติโจมตีคอนเทนเนอร์ของสหรัฐฯ สะท้อนว่าภัยคุกคามยังไม่จบสิ้น

ปัจจัยขับเคลื่อนตลาด: กลุ่มติดอาวุธสถิติโจมตีเรือคอนเทนเนอร์ของสหรัฐฯ สมาชิกอีซีบีอีเอสเอ็มเอ็น เตือนว่ายังเร็วเกินไปที่จะพูดถึงการปรับลดดอกเบี้ย เศรษฐกิจของเยอรมนีหดตัว -0.3% ในปี 2023 เป็นครั้งแรกนับตั้งแต่เกิดโรคระบาด ธนาคารกลางจีนคงอัตราดอกเบี้ย 1 ปีที่ 2.5% ส่วนทางคาดการณ์ตลาด ธปท. สื่อสารว่ายังไม่ถึงเวลาปรับลดดอกเบี้ย

ปัจจัยที่ต้องติดตาม: ดัชนีราคาผู้ผลิตญี่ปุ่น, เงินเฟ้อแคนาดา (อ.), จีดีพีจีน, เงินเฟ้อยุโรป, ยอดค้าปลีกสหรัฐฯ (พ), ใบอนุญาตก่อสร้างสหรัฐฯ, การขอรับสวัสดิการว่างงานสหรัฐฯ (พณ.), เงินเฟ้อญี่ปุ่น, ยอดขายบ้านมือสองสหรัฐฯ (ศ.)

USD/THB: ค่าเงินบาทเปิดตลาดอ่อนค่าที่ 34.96 แนวรับ 34.95 แนวต้าน 35.15

Macro update

- **ดอลลาร์มีแนวโน้มเพิ่มขึ้นเป็นวันที่สองในวันนี้** หลังตลาดสหรัฐปิดทำการในวันจันทร์
- **กลุ่มติดอาวุธสถิติโจมตีเรือคอนเทนเนอร์ของสหรัฐฯ ด้วยซีปนาวุธในอ่าวเอเดน** แสดงให้เห็นว่าภัยคุกคามต่อการขนส่งในภูมิภาคยังไม่สิ้นสุด ทางสหรัฐฯเตือนเรือสินค้าให้หลีกเลี่ยงพื้นที่ดังกล่าว ทั้งนี้ ราคาน้ำมันดิบเบรนท์ซื้อขายต่ำกว่า 79 ดอลลาร์ต่อบาร์เรล ท่ามกลางความกังวลเกี่ยวกับอุปสงค์
- **สมาชิกอีซีบีอีเอสเอ็มเอ็น เตือนว่ายังเร็วเกินไปที่จะพูดถึงการปรับลดดอกเบี้ย** โดยมองภัยคุกคามทางภูมิรัฐศาสตร์ได้เพิ่มขึ้นโดยเฉพาะจากกลุ่มสถิติ ที่อาจนำไปสู่ผลกระทบในวงกว้าง “เราไม่ควรพูดถึงการปรับลดอัตราดอกเบี้ยเลยในปี 2024” ประธานธนาคารกลางเยอรมนี นาเจล เห็นตรงกันว่ายังเร็วเกินไปที่จะหารือเกี่ยวกับการผ่อนคลายทางการเงิน โดยมองว่าอีซีบีจะยังไม่มีการเคลื่อนไหวใด ๆ ก่อนฤดูร้อน และการตัดสินใจจะยังคงขึ้นอยู่กับข้อมูล ตลาดคาดจะมีการปรับลดดอกเบี้ย 6 ครั้ง โดยเริ่มในเดือนเมษายน ขณะที่นักเศรษฐศาสตร์คาดว่าจะลดดอกเบี้ย 4 ครั้ง โดยเริ่มในเดือนมิถุนายน
- **เศรษฐกิจของเยอรมนีหดตัว -0.3% ในปี 2023 เป็นครั้งแรกนับตั้งแต่เกิดโรคระบาด** เทียบกับการเติบโต 1.8% ในปีก่อนหน้า ซึ่งตรงกับการประมาณการของตลาด ทั้งนี้ ประเทศเสี่ยงภาวะถดถอยทางเทคนิค จากการปรับเลชจีดีพีในไตรมาส 3 ขึ้น และคาดว่าเศรษฐกิจยูโรโซนอาจจะเติบโตประมาณ 1% ในปีนี้
- **ธนาคารกลางจีนคงอัตราดอกเบี้ย 1 ปีที่ 2.5% สวนทางคาดการณ์ตลาดว่าจะปรับลดเหลือ 2.4%** ทั้งนี้ ธนาคารกลางได้เพิ่มสภาพคล่องสูงกว่าที่คาดการณ์ไว้เล็กน้อย แต่ไม่เพียงพอที่จะหักล้างความผิดหวังของตลาดจากการคงดอกเบี้ยได้ ซึ่งต้องจับตาดูมากกว่าเฟด โดยจะต้องพิจารณาเงินหยวนซึ่งอ่อนค่าลงในช่วงไม่กี่สัปดาห์ที่ผ่านมาด้วย
- **เออีจี มาเอเดะ อดีตหัวหน้านโยบายการเงิน มองว่าบีโอเจน่าจะได้รับการสนับสนุนจากผลการเจรจาจำนองปีที่แข็งแกร่งยิ่งขึ้น ซึ่งจะปูทางไปสู่การยุติอัตราดอกเบี้ยติดลบ** โดยหากค่าจ้างขึ้น 4% จะเป็นครั้งใหญ่ที่สุดนับตั้งแต่ปี 1992
- **ค่าเงินบาทแข็งค่าระหว่างวันก่อนปิดอ่อนค่าที่ 34.95** เนื่องจาก ธปท. สื่อสารว่ายังไม่ถึงเวลาปรับลดดอกเบี้ย โดยมองว่าเงินเฟ้อติดลบในปีที่แล้วเป็นผลจากการอุดหนุนของรัฐ และไม่สะท้อนถึงอุปสงค์การบริโภคที่อ่อนแอลง

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

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 16-Jan-24 Round 1	Sight Bill	Buying T/T	Selling T/T
USD/THB	34.87	34.97	35.27
EUR/THB	37.88	37.98	38.71
GBP/THB	44.01	44.16	45.03
JPYTHB	0.236	0.237	0.245

KBank SWAP Point Rates:

Premium/Discount (1M) as of 15-Jan-24
Export/Import
-10.45 / -7.75
-13.86 / 9.26
-21.26 / 10.17
1.0106 / 20.9441

Market Summary:

US Markets	12-Jan-24	11-Jan-24	Change
Dow Jones	37,592.98	37,711.02	-0.3% ↓
S&P 500	4,783.83	4,780.24	0.1% ↑
Treasury Yield 2yr note (%)	4.14	4.25	-10 bps ↓
Treasury Yield 10yr note (%)	3.94	3.97	-3 bps ↓
European Markets	15-Jan-24	12-Jan-24	Change
Germany (DAX)	16,622	16,705	-0.5% ↓
France (CAC 40)	7,412	7,465	-0.7% ↓
UK (FTSE 100)	7,595	7,625	-0.4% ↓
Bund Yield 2yr note (%)	2.60	2.52	8 bps ↑
Bund Yield 10yr note (%)	2.23	2.18	5 bps ↑
Thai Markets	15-Jan-24	12-Jan-24	Change
SET	1,407	1,414	-0.5% ↓
TGB Yield 2yr note (%)	2.30	2.30	0 bps →
TGB Yield 5yr note (%)	2.40	2.40	0 bps →
TGB Yield 10yr note (%)	2.72	2.73	0 bps →

Money Markets	15-Jan-24	12-Jan-24
THOR	2.49297	2.49393
O/N	2.49536	2.49518
1M	2.50015	2.49984
3M	2.37917	2.37290
6M	2.55122	2.55122
BIBOR	2.65122	2.65122
1M	2.73122	2.73122
3M		
6M		
Foreign capital flows	15-Jan-24	12-Jan-24
Thai Bonds (M THB)	-3,541	-5,792
Thai Stocks (M THB)	-471	-67

Commodities	12-Jan-24	change
WTI Crude (USD/bbl)	72.7	0.92% ↑
Dubai Fateh (USD/bbl)	80.3	2.36% ↑
Gold (USD/ounce)	2,049.1	0.99% ↑

FX Markets	Morning Spot	Closing rates 15-Jan-24	12-Jan-24	Daily %Change	Consensus End-2024
USD/THB**	34.96	34.95	35.06	-0.31% ↓	34.00
EUR/USD	1.094	1.095	1.095	-0.01% ↓	1.12
USD/JPY	145.60	145.73	144.88	0.59% ↑	135.0
GBP/USD	1.271	1.273	1.275	-0.2% ↓	1.30
USD/CNY	7.172	7.172	7.168	0.06% ↑	7.00
USD/SGD	1.334	1.333	1.331	0.15% ↑	1.30
USD/IDR	15,555	15,555	15,550	0.03% ↑	15,000
USD/MYR	4.673	4.671	4.648	0.49% ↑	4.45
USD/PHP	55.79	55.79	55.93	-0.25% ↓	54.00
USD/KRW	1,323	1,320	1,314	0.49% ↑	1,230
USD/NTD	31.22	31.22	31.13	0.31% ↑	30.00
AUD/USD	0.665	0.666	0.669	-0.39% ↓	0.70
USD/CHF	0.86	0.86	0.85	0.41% ↑	0.88
USD/VND	24493	24487	24505	-0.07% ↓	23700
JPY/THB	24.01	23.98	24.20	-0.89% ↓	25.19
EUR/THB	38.26	38.27	38.39	-0.31% ↓	38.08
GBP/THB	44.45	44.48	44.71	-0.51% ↓	44.20
CNY/THB	4.88	4.87	4.89	-0.36% ↓	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.”