

KBank

Market Watch

2 มกราคม 2567

ตลาดจับตารายงานประชุมเฟดและตัวเลขจ้างงานสหรัฐฯ สัปดาห์นี้

ปัจจัยขับเคลื่อนตลาด: เงินดอลลาร์อ่อนค่า -2.7% ในปี 2023 อ่อนค่าครั้งแรกตั้งแต่ปี 2020 ผู้ว่างงานขอรับสวัสดิการครั้งแรกเพิ่มขึ้นเป็น 218,000 ก่อนคริสต์มาส เงินเฟ้อเดือนธันวาคมสเปนขยายตัว 3.3%YoY ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อภาคการผลิตจีนต่ำสุดในรอบ 6 เดือน ดุลบัญชีเดินสะพัดไทยขาดดุล -1,224 ล้านดอลลาร์สหรัฐ ในเดือนพฤศจิกายน

ปัจจัยที่ต้องติดตาม: ดัชนีพีเอ็มไอภาคการผลิต (อ.), รายงานการประชุมเฟด, ดัชนีพีเอ็มไอภาคบริการ, ผู้ว่างงานขอรับสวัสดิการว่างงานครั้งแรกสหรัฐฯ, การจ้างงานสหรัฐฯ โดยเอ็ดดีพี (พณ.), เงินเฟ้อไทย, เงินเฟ้อยูโรโซน, การจ้างงานนอกภาคเกษตรสหรัฐฯ (ศ.)

USD/THB: ค่าเงินบาทเปิดตลาดอ่อนค่าเล็กน้อยที่ 34.23 แนวรับ 34.20 แนวต้าน 34.45

Macro update

- **เงินดอลลาร์ปิดปี 2023 ที่ระดับ 101.33** ทั้งปี อ่อนค่า -2.7% นับเป็นการอ่อนค่าครั้งแรกตั้งแต่ปี 2020 ที่มีโควิด จากความคาดหวังเฟดจะลดดอกเบี้ยลงแรงและเร็วในปีนี้ ด้านบอนด์ยีลด์อายุ 2 ปี ปิดปี 2023 ที่ระดับ 4.25% และ 10 ปี ปิดที่ 3.88% ใกล้เคียงระดับเมื่อต้นปี
- ในแง่ตัวเลขเศรษฐกิจ ยอดผู้ว่างงานขอรับสวัสดิการครั้งแรกเพิ่มขึ้น 12,000 เป็น 218,000 ในสัปดาห์ก่อนหยุดเทศกาลคริสต์มาส สูงกว่าคาดที่ 210,000 อย่างไรก็ดี ค่าเฉลี่ย 4 สัปดาห์ทรงตัวที่ 212,000 ต่ำสุดนับตั้งแต่เดือนตุลาคม ด้านยอดขายบ้านรอปิดการขายไม่เปลี่ยนแปลงในเดือนพฤศจิกายน หลังลดลง -1.2%MoM ในเดือนก่อน ตลาดคาดจะเพิ่มขึ้น 0.9%MoM
- **เงินยูโรปิดปี 2023 ที่ 1.1039 เทียบดอลลาร์ โดยแข็งค่า 3.1% ในปี 2023** โดยเงินเฟ้อเดือนธันวาคมของสเปนขยายตัว 3.3%YoY เท่ากับเดือนก่อนและตลาดคาด โดยตัวเลขของยูโรโซนจะรายงานในวันศุกร์ ซึ่งตลาดคาดจะเร่งขึ้นเป็น 3.0%YoY จาก 2.4%YoY ในเดือนพฤศจิกายน สะท้อนมุมมองอีซีบีที่ว่าแม้เงินเฟ้อจะชะลอลงมาก แต่การกลับไปสู่ 2% คงไม่ง่ายนัก ตลาดการเงินยังคาดอีซีบีจะลดดอกเบี้ย -170bps ในปีนี้
- **ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อภาคการผลิตของทางการเงินปรับลดลงเป็น 49** ในเดือนธันวาคม ต่ำสุดในรอบ 6 เดือนและต่ำกว่าตลาดคาดที่ 49.6 จากเดือนก่อนที่ 49.4 ด้านดัชนีนอกภาคการผลิตเพิ่มขึ้นเป็น 50.4 จาก 50.2 ในเดือนก่อน จากภาคก่อสร้างที่ได้รับแรงหนุนจากมาตรการการคลังของรัฐบาล ขณะที่ภาคบริการยังหดตัวต่อเนื่อง สะท้อนเศรษฐกิจที่ยังเปราะบาง ด้าน**เงินหยวนปิดปี 2023 ที่ 7.1 ต่อดอลลาร์ โดยอ่อนค่าทั้งปี -2.8%**
- **ส่งออกเกาหลีใต้ขยายตัว 5.1%YoY** ในเดือนธันวาคม ดีกว่าคาดที่ 3.7%YoY แต่ชะลอจาก 7.7%YoY ในเดือนก่อน จากส่งออกไปสหรัฐฯ ที่ขยายตัวสูง 20.8%YoY ขณะที่ส่งออกไปจีน ซึ่งเป็นตลาดหลักอันดับหนึ่ง หดตัว -2.9%YoY
- **เงินเยนของญี่ปุ่นปิดปี 2023 ที่ 141.04 ต่อดอลลาร์ โดยอ่อนค่าลง 7% แม้จะแข็งค่าขึ้นในช่วงเดือนสุดท้ายของปีก็ตาม** โดยวันนี้ตลาดญี่ปุ่นยังปิดทำการในวันหยุด

กอบสิทธิ์ ศิลปชัย CFA

Kobsidthi.s@kasikornbank.com

ผู้บริหารงานวิจัยเศรษฐกิจและตลาดทุน

กฤติกา บุญสร้าง

Kittika.bo@kasikornbank.com

นักวิเคราะห์อาวุโส

ซาร่า พลพิบูลย์

Sarah.p@kasikornbank.com

นักวิเคราะห์อาวุโส

จงรัก ก่องกำชัย

Jongrak.k@kasikornbank.com

นักวิเคราะห์

เปี้ยทิพย์ สมโภชน์

Piathip.s@kasikornbank.com

ฝ่ายจัดการข้อมูล

- ความตึงเครียดบริเวณทะเลแดงเพิ่มขึ้นหลังทหารเรือสหรัฐฯ โจมตีและทำลายเรือของกลุ่มฮูตี 3 ลำ หลังความพยายามก่อความไม่สงบของกลุ่มฮูตีต่อการเดินเรือขนส่งสินค้าของบริษัทเมอส์ก ซึ่งเมอส์กประกาศระงับการขนส่ง 48 ชั่วโมงเพื่อรอดูสถานการณ์ ด้านอิหร่านซึ่งหนุนหลังกลุ่มฮูตี เตรียมส่งเรือรบเข้าสู่ทะเลแดง ทั้งนี้ ทะเลแดงนับเป็นช่องน้ำสำคัญในการขนส่งสินค้าของโลก ดังนั้น หากการขนส่งบริเวณดังกล่าวถูกปิด นับเป็นความเสี่ยงให้ต้นทุนสินค้าเพิ่มขึ้น หนุนเงินเฟ้อเร่งตัว
- ค่าเงินบาทแข็งค่าต่อและปิดปี 2023 ที่ระดับ 34.14 ดอลลาร์ โดยมีกระแสเงินไหลเข้าทั้งตลาดหุ้นและตลาดพันธบัตรในวันสุดท้ายของปี ด้านดุลบัญชีเดินสะพัดของไทยขาดดุล -1,224 ล้านดอลลาร์สหรัฐ ในเดือนพฤศจิกายน สวนคานที่จะเกินดุล 690 ล้านดอลลาร์สหรัฐ ต่อเนื่องจาก 665 ล้านดอลลาร์สหรัฐ ในเดือนก่อน จากดุลการค้าที่ขาดดุลท่ามกลางยอดนำเข้าที่ขยายตัวสูง แม้ยอดส่งออกและนักท่องเที่ยวเดินทางเข้ามายังคงดีต่อเนื่อง โดยรวม 11 เดือนแรก ดุลบัญชีเดินสะพัดเกินดุล 4,465 ล้านดอลลาร์สหรัฐ ซึ่งคาดว่าจะดีต่อเนื่องในปี 2024 จากภาคการท่องเที่ยว



<https://www.youtube.com/watch?v=G3Otg8xqxaQ>

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

THE Asset 財資

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 02-Jan-24 Round 1	Sight Bill	Buying T/T	Selling T/T
USD/THB	34.10	34.20	34.50
EUR/THB	37.45	37.54	38.29
GBP/THB	43.18	43.32	44.21
JPY/THB	0.239	0.241	0.248

KBank SWAP Point Rates:

Premium/Discount (1M) as of 28-Dec-23
Export/Import
-9.95 / -8
-14.19 / 8.4
-21.01 / 9.71
0.501 / 20.242

Market Summary:

Markets	29-Dec-23	28-Dec-23	Change	Money Markets	28-Dec-23	27-Dec-23
Dow Jones	37,689.54	37,710.10	-0.1% ↓	THOR	2.49544	2.49216
S&P 500	4,769.83	4,783.35	-0.3% ↓	O/N	2.49457	2.49464
Treasury Yield 2yr note (%)	4.25	4.28	-3 bps ↓	1M	2.49936	2.49937
Treasury Yield 10yr note (%)	3.88	3.84	3 bps ↑	3M	2.33328	2.33053
European Markets	28-Dec-23	27-Dec-23	Change	6M	2.55000	2.55000
Germany (DAX)	16,702	16,742	-0.2% ↓	BIBOR	2.65111	2.65000
France (CAC 40)	7,535	7,572	-0.5% ↓	3M	2.72385	2.72262
UK (FTSE 100)	7,723	7,725	0% →	6M		
Bund Yield 2yr note (%)	2.38	2.40	-2 bps ↓	Foreign capital flows	28-Dec-23	27-Dec-23
Bund Yield 10yr note (%)	1.94	1.90	4 bps ↑	Thai Bonds (M THB)	2,603	-3,126
Thai Markets	28-Dec-23	27-Dec-23	Change	Thai Stocks (M THB)	3,972	-792
SET	1,416	1,410	0.4% ↑	Commodities	29-Dec-23	change
3B Yield 2yr note (%)	2.34	2.34	0 bps →	WTI Crude (USD/bbl)	71.7	-0.17% ↓
TGB Yield 5yr note (%)	2.45	2.46	0 bps →	Dubai Fateh (USD/bbl)	76.5	-1.57% ↓
TGB Yield 10yr note (%)	2.70	2.72	-3 bps ↓	Gold (USD/ounce)	2,063.0	-0.13% ↓

Markets	Morning Spot	Closing rates		Daily % Change	Consensus End-2024
		1-Jan-24	29-Dec-23		
USD/THB**	34.23	34.14	34.14	0% →	34.00
EUR/USD	1.104	1.105	1.104	0.05% ↑	1.12
USD/JPY	141.25	140.89	141.04	-0.11% ↓	135.0
GBP/USD	1.273	1.273	1.273	-0.03% ↓	1.29
USD/CNY	7.100	7.100	7.100	0% →	7.00
USD/SGD	1.320	1.320	1.320	0% →	1.31
USD/IDR	15,397	15,397	15,397	0% →	15,000
USD/MYR	4.593	4.594	4.594	0% →	4.45
USD/PHP	55.51	55.39	55.39	0% →	54.35
USD/KRW	1,293	1,288	1,288	0% →	1,230
USD/NTD	30.70	30.71	30.71	0% →	30.40
USD/INR	0.682	0.681	0.681	0.01% ↑	0.70
USD/CHF	0.84	0.84	0.84	-0.08% ↓	0.88
USD/VND	24267	24267	24269	-0.01% ↓	23675
JPY/THB	24.23	24.23	24.21	0.11% ↑	25.19
EUR/THB	37.78	37.71	37.69	0.05% ↑	38.08
GBP/THB	43.56	43.45	43.46	-0.03% ↓	43.86
VND/THB	4.82	4.81	4.81	0% →	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.”