

KBank

Market Watch

3 มกราคม 2567

ดอลลาร์เปิดปีใหม่แข็งค่าและอัตราผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐเร่งตัวขึ้น

ปัจจัยขับเคลื่อนตลาด: ดอลลาร์เปิดปีใหม่แข็งค่าระหว่างวันมากที่สุดตั้งแต่มีนาคม หลังตลาดลดมุมมองเฟดลดดอกเบี้ย ดัชนีพีเอ็มไอภาคการผลิตยูโรโซนเพิ่มขึ้นเป็น 44.4 ในเดือนธันวาคม ดัชนีพีเอ็มไอภาคการผลิตโดยไคชินจีนเพิ่มขึ้นเป็น 50.8 ในเดือนธันวาคมราคาน้ำมันยังลดลงแม้ความตึงเครียดตะวันออกกลางเพิ่ม ไทยและจีนตกลงฟรีวีซ่า

ปัจจัยที่ต้องติดตาม: รายงานการประชุมเฟด, ดัชนีพีเอ็มไอภาคบริการ, ผู้ว่างงานขอรับสวัสดิการว่างงานครั้งแรกสหรัฐ, การจ้างงานสหรัฐ โดยเอดีพี (พถ.), เงินเฟ้อไทย, เงินเฟ้อยูโรโซน, การจ้างงานนอกภาคเกษตรสหรัฐ (ศ.)

USD/THB: ค่าเงินบาทเปิดตลาดอ่อนค่าที่ 34.21 แนวรับ 34.15 แนวต้าน 34.40

Macro update

- **เงินดอลลาร์แข็งค่ากว่า 0.8% เหนือระดับ 102 นับเป็นการแข็งค่าระหว่างวันมากที่สุดตั้งแต่เดือนมีนาคม** หลังนักลงทุนปรับลดคาดการณ์การลดดอกเบี้ยของเฟดในปีนี้ลง โดยมองเฟดอาจลดดอกเบี้ยลงน้อยกว่า 150bps โดยบอนด์ยีลด์ปรับสูงขึ้น อายุ 10 ปี เพิ่มขึ้น +5bps อยู่ที่ 3.93% และ 2 ปี เพิ่มขึ้น +7bps อยู่ที่ 4.32% ด้านดัชนีพีเอ็มไอภาคการผลิตเดือนธันวาคมของสหรัฐ ปรับลดลงเป็น 47.9 จากตัวเลขเบื้องต้นที่ 48.2 และตลาดคาดที่ 48.4
- **เงินยูโรอ่อนค่า 0.9% เทียบดอลลาร์อยู่ที่ 1.0942** โดยดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อภาคการผลิตปรับเพิ่มขึ้นเป็น 44.4 ในเดือนธันวาคม สูงสุดตั้งแต่เดือนพฤษภาคม จากตัวเลขเบื้องต้นและเดือนก่อนหน้าที่ 44.2 อย่างไรก็ดี ดัชนีหดตัวต่อเนื่อง 18 เดือน
- **เงินหยวนในประเทศจีนอ่อนค่า -0.6% อยู่ที่ 7.1429** จากดอลลาร์แข็งค่า โดยดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อภาคการผลิตโดยไคชินเพิ่มขึ้นเล็กน้อยเป็น 50.8 ในเดือนธันวาคม จาก 50.7 เดือนก่อน ดีกว่าคาดที่ 50.3 สวนทางกับดัชนีของทางการจีนก่อนหน้านี้ที่ลดลงต่ำสุดในรอบ 6 เดือนและหดตัวต่อเนื่องสามเดือน สะท้อนการฟื้นตัวของภาคการผลิตที่ยังเปราะบาง
- **เงินเยนอ่อนค่า -0.8% อยู่ที่ 141.99 ต่อดอลลาร์** ท่ามกลางบอนด์ยีลด์สหรัฐ ที่ปรับเพิ่มขึ้น โดยตลาดยังคงรับรู้ผลกระทบจากเหตุแผ่นดินไหวที่เกิดขึ้นวันปีใหม่
- **ราคาน้ำมันยังปรับลดลงท่ามกลางมุมมองนักลงทุนที่ปิดรับความเสี่ยง** จากการลดคาดการณ์การลดดอกเบี้ยของเฟด แม้จะมีความตึงเครียดเพิ่มขึ้นในตะวันออกกลาง โดยน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัสลดลง -1.8% อยู่เหนือ 70 ดอลลาร์สหรัฐต่อบาร์เรลเล็กน้อย น้ำมันดิบเบรนท์ต่ำกว่า 76 ดอลลาร์สหรัฐต่อบาร์เรล ทั้งนี้ ยังคงต้องจับตาสถานการณ์ในตะวันออกกลางอย่างใกล้ชิด โดยสมาคมธุรกิจน้ำมันได้ส่งโทรنگทั้งระเบิดไปกรุงเบรุต ประเทศเลบานอน ส่งผลให้เจ้าหน้าที่ระดับสูงของสมาคมเสียชีวิต
- **เงินบาทปิดไม่เปลี่ยนแปลงที่ 34.14 ต่อดอลลาร์** โดยมีเงินทุนไหลเข้าทั้งตลาดหุ้นและพันธบัตร ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อภาคการผลิตไทยลดลงเป็น 45.1 ในเดือนธันวาคมต่ำสุดในรอบ 42 เดือน จาก 47.6 เดือนก่อน ด้านท่องเที่ยว ไทยและจีนตกลงฟรีวีซ่าแก่นักท่องเที่ยววันนับตั้งแต่วันที่ 1 มีนาคม โดยจะลงนามปลายเดือนกุมภาพันธ์

กอบสิทธ์ 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 03-Jan-24 Round 1	Sight Bill	Buying T/T	Selling T/T
USD/THB	34.07	34.17	34.47
EUR/THB	37.11	37.21	37.95
GBP/THB	42.79	42.94	43.82
JPYTHB	0.237	0.238	0.246

KBank SWAP Point Rates:

Premium/Discount (1M) as of 02-Jan-24
Export/Import
-10.95 / -7.25
-14.95 / 9.32
-22.03 / 10.79
-0.7314 / 20.5265

Market Summary:

US Markets	2-Jan-24	29-Dec-23	Change
Dow Jones	37,715.04	37,689.54	0.1%
S&P 500	4,742.83	4,769.83	-0.6%
Treasury Yield 2yr note (%)	4.32	4.25	7 bps
Treasury Yield 10yr note (%)	3.93	3.88	5 bps
European Markets	2-Jan-24	29-Dec-23	Change
Germany (DAX)	16,769	16,752	0.1%
France (CAC 40)	7,531	7,543	-0.2%
UK (FTSE 100)	7,722	7,733	-0.2%
Bund Yield 2yr note (%)	2.45	2.40	5 bps
Bund Yield 10yr note (%)	2.07	2.02	5 bps
Thai Markets	2-Jan-24	28-Dec-23	Change
SET	1,433	1,416	1.2%
TGB Yield 2yr note (%)	2.35	2.34	1 bps
TGB Yield 5yr note (%)	2.47	2.45	2 bps
TGB Yield 10yr note (%)	2.73	2.70	3 bps

Money Markets	2-Jan-24	28-Dec-23
THOR	2.49023	2.49544
O/N	2.49536	2.49457
1M	2.49980	2.49936
3M	2.34725	2.33328
6M	2.55000	2.55000
BIBOR	2.65122	2.65111
1M	2.72450	2.72385
3M		
6M		
Foreign capital flows	2-Jan-24	28-Dec-23
Thai Bonds (M THB)	852	2,603
Thai Stocks (M THB)	1,256	3,972

Commodities	2-Jan-24	change
WTI Crude (USD/bbl)	70.4	-1.77%
Dubai Fateh (USD/bbl)	78.0	1.97%
Gold (USD/ounce)	2,059.0	-0.19%

FX Markets	Morning Spot	Closing rates		Daily %Change	Consensus End-2024
		2-Jan-24	1-Jan-24		
USD/THB**	34.21	34.14	34.14	0%	34.00
EUR/USD	1.095	1.094	1.105	-0.93%	1.12
USD/JPY	141.97	141.99	140.89	0.78%	135.0
GBP/USD	1.263	1.262	1.273	-0.86%	1.30
USD/CNY	7.143	7.143	7.100	0.61%	6.99
USD/SGD	1.326	1.326	1.320	0.4%	1.31
USD/IDR	15,470	15,470	15,397	0.47%	15,000
USD/MYR	4.631	4.606	4.594	0.26%	4.45
USD/PHP	55.76	55.66	55.39	0.49%	54.35
USD/KRW	1,310	1,300	1,288	0.96%	1,230
USD/NTD	30.94	30.87	30.71	0.51%	30.40
AUD/USD	0.676	0.676	0.681	-0.76%	0.70
USD/CHF	0.85	0.85	0.84	1.15%	0.88
USD/VND	24327	24335	24267	0.28%	23675
JPY/THB	24.10	24.04	24.23	-0.77%	25.19
EUR/THB	37.46	37.36	37.71	-0.93%	38.08
GBP/THB	43.21	43.07	43.45	-0.86%	44.20
CNY/THB	4.79	4.78	4.81	-0.6%	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.”