

KBank

Market Watch

5 มกราคม 2567

ดอลลาร์แข็งค่าเป็นวันที่ 5 ตามมุมมองแง่บวกในตลาดแรงงานที่มีมากขึ้น

ปัจจัยขับเคลื่อนตลาด: การจ้างงานภาคเอกชนของเอดีพี (ADP) เพิ่มขึ้น 164,000 รายในเดือนธันวาคม มากที่สุดนับตั้งแต่เดือนสิงหาคม จำนวนผู้ขอรับสวัสดิการว่างงานเบื้องต้นลดลงเหลือ 202,000 ราย ต่ำกว่าคาดการณ์ ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อภาคบริการสหรัฐเพิ่มขึ้นเป็น 51.4 สูงสุดนับตั้งแต่เดือนกรกฎาคม 2023 ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อภาคบริการยูโรโซนเดือนธันวาคมเพิ่มขึ้นเป็น 48.8 สูงสุดนับตั้งแต่เดือนกรกฎาคม 2023 ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อภาคบริการของจีน (Caixin) เพิ่มขึ้นเป็น 52.9 มากกว่าที่นักเศรษฐศาสตร์คาด

ปัจจัยที่ต้องติดตาม: เงินเฟ้อไทย, เงินเฟ้อยูโรโซน, การจ้างงานนอกภาคเกษตรสหรัฐ (ศ.)

USD/THB: ค่าเงินบาทเปิดตลาดอ่อนค่าที่ 34.50 แนวรับ 34.45 แนวต้าน 34.65

Macro update

- **เงินดอลลาร์แข็งค่าเป็นวันที่ห้าจากมุมมองเศรษฐกิจที่ดีขึ้นตามข้อมูลตลาดแรงงาน** การจ้างงานภาคเอกชนของเอดีพี (ADP) เพิ่มขึ้น 164,000 ราย ในเดือนธันวาคม มากที่สุดนับตั้งแต่เดือนสิงหาคม สูงกว่าค่าที่ 125,000 และ 103,000 ในเดือนก่อนหน้า จำนวนผู้ขอรับสวัสดิการว่างงานเบื้องต้นลดลงเหลือ 202,000 ราย ต่ำกว่าคาดการณ์ที่ 216,000 ราย และจาก 220,000 รายในสัปดาห์ก่อนหน้านี้อ ยอดการขอสวัสดิการต่อเนื่องลดลง 31,000 มาอยู่ที่ 1,855,000 ต่ำกว่าค่าที่ 1,881,000 ตลาดลดโอกาสการลดอัตราดอกเบี้ยของเฟดในเดือนมีนาคมลงเหลือ 65% จาก 70% ก่อนหน้านี้
- **เฟดเซนต์หลุยส์แต่งตั้ง แบร์โต มุซาเลม เป็นประธานคนใหม่** แทนที่เจมส์ บูลลาร์ด โดยมุซาเลม จะไม่ได้เป็นสมาชิกที่มีสิทธิ์ลงคะแนนเสียงจนกว่าปี 2025
- **ราคาน้ำมันลดลงเนื่องจากน้ำมันคงคลังมีปริมาณสะสมหนึ่งสัปดาห์สูงสุดนับตั้งแต่ปี 1993** เนื่องจากการความต้องการลดลงสู่ระดับต่ำสุดในรอบปี ส่งผลให้กลังผลกระทบของอุปทานที่อาจหยุดชะงักจากความเสี่ยงด้านภูมิรัฐศาสตร์ที่ยังดำเนินอยู่
- **ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อภาคบริการเดือนธันวาคมของสหรัฐ เพิ่มขึ้นเป็น 51.4** สูงสุดนับตั้งแต่เดือนกรกฎาคม 2023 โดยดัชนีออกมาสูงกว่าการประเมินครั้งแรกที่ 51.3 และ 50.8 ในเดือนก่อนหน้า จากการจ้างงานและธุรกิจใหม่ที่แตะจุดสูงสุดนับตั้งแต่เดือนกันยายนและมิถุนายน ตามลำดับ
- **ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อภาคบริการยูโรโซนในเดือนธันวาคมเพิ่มขึ้นเป็น 48.8** จาก 48.7 ในเดือนพฤศจิกายน สูงสุดนับตั้งแต่เดือนกรกฎาคม 2023 แต่ยังคงหดตัวเป็นเดือนที่ 5 ติดต่อกัน ด้านดัชนีของสหราชอาณาจักรเพิ่มขึ้นเป็น 53.4 จาก 50.9 ในเดือนพฤศจิกายน สูงสุดนับตั้งแต่เดือนมิถุนายน 2023 จากธุรกิจใหม่ที่เพิ่มขึ้นเป็น 52.8
- **ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อภาคบริการของจีน (Caixin) เพิ่มขึ้นเป็น 52.9** มากกว่าที่นักเศรษฐศาสตร์คาดไว้ที่ 51.6 และจาก 51.5 ในเดือนพฤศจิกายน ด้านดัชนีของญี่ปุ่นเพิ่มขึ้นเป็น 51.5 จาก 50.8 ในเดือนพฤศจิกายน ซึ่งเป็นการเพิ่มขึ้น 16 เดือนติดต่อกัน ด้านระดับราคาที่ยกเก็บเพิ่มขึ้นสู่ระดับสูงสุดนับตั้งแต่เดือนสิงหาคม 2023
- **เงินบาทปิดอ่อนค่าที่ 34.45 ดอลลาร์** ท่ามกลางดอลลาร์แข็งค่า แม้มีกระแสเงินไหลเข้าตลาดหุ้นและตลาดพันธบัตร

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 05-Jan-24 Round 1	Sight Bill	Buying T/T	Selling T/T
USD/THB	34.28	34.38	34.68
EUR/THB	37.36	37.46	38.20
GBP/THB	43.29	43.43	44.31
JPYTHB	0.234	0.235	0.243

KBank SWAP Point Rates:

Premium/Discount (1M) as of 04-Jan-24
Export/Import
-9.65 / -7.65
-13.54 / 8.92
-20.24 / 10.31
0.4117 / 19.9303

Market Summary:

US Markets	4-Jan-24	3-Jan-24	Change
Dow Jones	37,440.34	37,430.19	0%
S&P 500	4,688.68	4,704.81	-0.3%
Treasury Yield 2yr note (%)	4.38	4.33	5 bps
Treasury Yield 10yr note (%)	4.00	3.92	8 bps
European Markets	4-Jan-24	3-Jan-24	Change
Germany (DAX)	16,617	16,538	0.5%
France (CAC 40)	7,451	7,412	0.5%
UK (FTSE 100)	7,723	7,682	0.5%
Bund Yield 2yr note (%)	2.53	2.41	12 bps
Bund Yield 10yr note (%)	2.12	2.02	10 bps
Thai Markets	4-Jan-24	3-Jan-24	Change
SET	1,435	1,430	0.3%
TGB Yield 2yr note (%)	2.35	2.35	0 bps
TGB Yield 5yr note (%)	2.48	2.48	-1 bps
TGB Yield 10yr note (%)	2.74	2.74	0 bps

Money Markets	4-Jan-24	3-Jan-24
THOR	2.49183	2.49004
O/N	2.49550	2.49537
1M	2.49990	2.49982
3M	2.35093	2.34819
6M	2.55000	2.55000
BIBOR	2.65000	2.65011
1M	2.72932	2.72700
3M		
6M		
Foreign capital flows	4-Jan-24	3-Jan-24
Thai Bonds (M THB)	1,220	10,426
Thai Stocks (M THB)	651	-899

Commodities	4-Jan-24	change
WTI Crude (USD/bbl)	72.2	-0.7%
Dubai Fateh (USD/bbl)	78.1	4.63%
Gold (USD/ounce)	2,043.7	0.11%

FX Markets	Morning Spot	Closing rates		Daily %Change	Consensus End-2024
		4-Jan-24	3-Jan-24		
USD/THB**	34.50	34.45	34.34	0.33%	34.00
EUR/USD	1.095	1.095	1.092	0.21%	1.12
USD/JPY	144.73	144.63	143.29	0.94%	135.0
GBP/USD	1.269	1.268	1.267	0.13%	1.30
USD/CNY	7.161	7.161	7.149	0.16%	6.99
USD/SGD	1.329	1.329	1.329	0.05%	1.31
USD/IDR	15,490	15,490	15,480	0.06%	15,000
USD/MYR	4.645	4.635	4.633	0.05%	4.45
USD/PHP	55.50	55.50	55.58	-0.13%	54.35
USD/KRW	1,313	1,310	1,305	0.39%	1,230
USD/NTD	31.00	31.00	31.01	-0.04%	30.40
AUD/USD	0.671	0.671	0.673	-0.37%	0.70
USD/CHF	0.85	0.85	0.85	0.13%	0.88
USD/VND	24376	24373	24368	0.02%	23675
JPY/THB	23.84	23.82	23.96	-0.59%	25.19
EUR/THB	37.78	37.71	37.50	0.55%	38.08
GBP/THB	43.78	43.69	43.49	0.47%	44.20
CNY/THB	4.82	4.81	4.80	0.18%	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.”