

KBank

Market Watch

22 มกราคม 2567

ความเชื่อมั่นผู้บริโภคสหรัฐฯ เพิ่มขึ้นสูงสุดตั้งแต่กลางปี 2021

ปัจจัยขับเคลื่อนตลาด: ดอลลาร์สหรัฐ อ่อนค่าในวันศุกร์ ท่ามกลางตัวเลขเศรษฐกิจเชิงบวก ความเชื่อมั่นผู้บริโภคสหรัฐฯ เดือนมกราคมเพิ่มขึ้นสูงสุดตั้งแต่กลางปี 2021 ขณะที่คาดการณ์เงินเฟ้อลดลง สมาชิกเฟดย้ำการตัดสินใจลดดอกเบี้ยขึ้นอยู่กับตัวเลขเศรษฐกิจที่ออกมา ยอดค้าปลีกอังกฤษเดือนธันวาคมหดตัวต่ำกว่าคาดอย่างมาก

ปัจจัยที่ต้องติดตาม: ดอกเบี้ยเงินกู้จีน (จ.) ประชุมบีโอเจ, ส่งออกไทย, ความเชื่อมั่นผู้บริโภคยูโรโซน (อ.) พีเอ็มไอภาคการผลิต, ประชุมธนาคารกลางแคนาดา (พ.) ประชุมอีซีบี, จีดีพีสหรัฐฯ (พญ.) ดัชนีราคาจ่ายของผู้บริโภคสหรัฐฯ, เงินเฟ้อโตเกียว (ศ.)

USD/THB: ค่าเงินบาทเปิดตลาดทรงตัวที่ 35.52 แนวรับ 35.40 แนวต้าน 35.60

กอบสิทธ์ 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

Macro update

- **ดอลลาร์สหรัฐ อ่อนค่า -0.2%** ในวันศุกร์ ท่ามกลางตัวเลขเศรษฐกิจที่ออกมาเชิงบวก รวมถึงถ้อยแถลงของสมาชิกเฟด โดยบอนด์ยีลด์อายุ 2 ปี เพิ่มขึ้น +6bps อยู่ที่ 4.41% แต่อายุ 10 ปี ลดลง -2bps อยู่ที่ 4.12% ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคโดยมหาวิทยาลัยมิชิแกนเพิ่มขึ้นเป็น 78.8 ในเดือนมกราคม สูงสุดตั้งแต่เดือนกรกฎาคม 2021 และดีกว่าคาดที่ 70.1 และเดือนก่อนที่ 69.7 โดยผู้บริโภคคาดเงินเฟ้อในช่วงหนึ่งปีข้างหน้า 2.9% ลดลงจาก 3.1% เดือนก่อนและที่ตลาดคาด ขณะที่คาดเงินเฟ้อในช่วง 5 ถึง 10 ปีข้างหน้า 2.8% ต่ำสุดในรอบ 4 เดือน และต่ำกว่าตลาดคาดที่ 3.0%
- ในแง่ตลาดบ้าน ยอดขายบ้านมือสองลดลง -1.0%MoM ในเดือนธันวาคม แย่กว่าคาดที่จะเพิ่มขึ้น 0.3%MoM ต่อเนื่องจาก 0.8%MoM ในเดือนก่อน ทั้งปี 2023 ยอดขายลดลงต่ำสุดนับตั้งแต่ปี 1995 แต่ราคาขายบ้าน (ค่ากลาง) เพิ่มขึ้นสูงสุดเป็นประวัติการณ์ ที่ 389,900 ดอลลาร์สหรัฐ ท่ามกลางอุปทานที่ต่ำ
- สมาชิกเฟดย้ำการตัดสินใจลดดอกเบี้ยขึ้นอยู่กับตัวเลขเศรษฐกิจที่ออกมา และยังไม่เห็นหลักฐานชัดเจนเพียงพอว่าต้องเริ่มผ่อนคลาย โดยนางแมรี ดาลีกล่าวว่ายังเร็วเกินไปที่จะคิดว่าใกล้ถึงเวลาลดดอกเบี้ยแล้ว และต้องการเห็นหลักฐานเพิ่มเติมว่าเงินเฟ้อกำลังกลับไป 2% ก่อนที่จะเริ่มผ่อนคลาย นายราฟาเอล บอสติกระบุว่าพร้อมปรับเปลี่ยนมุมมองเรื่องเวลาการเริ่มลดดอกเบี้ย โดยขึ้นอยู่กับตัวเลขเศรษฐกิจ ขณะที่นายออสติน กูลส์บี กล่าวว่าสิ่งที่จะทำให้เฟดลดดอกเบี้ยได้ คือการเห็นหลักฐานชัดเจนว่าเงินเฟ้อกำลังกลับไป 2% ด้านตลาดมองโอกาสลดดอกเบี้ยเดือนมีนาคมต่ำกว่า 50%
- **ยอดค้าปลีกอังกฤษลดลง -3.2%MoM** มากสุดตั้งแต่เดือนมกราคม 2021 แย่กว่าคาดที่ -0.5%MoM จากเดือนก่อนที่เพิ่มขึ้น 1.4%MoM ส่วนหนึ่งจากการซื้อของลดราคา Black Friday ทำให้ไนโตรมาสตี ยอดขายลดลง -0.9% นับเป็นความเสี่ยงให้เศรษฐกิจเข้าสู่ภาวะถดถอยเชิงเทคนิคในปลายปี 2023
- **เงินเยนปิดวันศุกร์ที่ 148.12 ต่อดอลลาร์สหรัฐ อ่อนค่าสุดตั้งแต่ปลายเดือนพฤศจิกายน** โดยตลาดรอผลประชุมบีโอเจในวันอังคารนี้ ซึ่งคาดจะคงนโยบายเดิม

- โดยต้องติดตามถ้อยแถลงของผู้ว่าการธนาคาร ถึงโอกาสในการปรับนโยบายให้เข้มงวดขึ้นในระยะข้างหน้า
- **เงินบาทแข็งค่า 0.2% เทียบดอลลาร์สหรัฐ ปิดที่ 35.52 ในวันศุกร์** โดยยังมีกระแสเงินทุนไหลออกจากตลาดหุ้นต่อเนื่อง ขณะที่เงินทุนไหลเข้าตลาดพันธบัตรเล็กน้อย



https://www.youtube.com/watch?v=ZCdgg5yaxWc&ab_channel=CMBFXTalk

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 22-Jan-24 Round 1	Sight Bill	Buying T/T	Selling T/T
USD/THB	35.21	35.31	35.61
EUR/THB	38.20	38.29	39.04
GBP/THB	44.51	44.66	45.55
JPYTHB	0.235	0.237	0.244

KBank SWAP Point Rates:

Premium/Discount (1M) as of 19-Jan-24
Export/Import
-9.95 / -7.75
-13.63 / 8.87
-20.6 / 10.17
1.3627 / 20.9719

Market Summary:

US Markets				Money Markets		
	19-Jan-24	18-Jan-24	Change		19-Jan-24	18-Jan-24
Dow Jones	37,863.80	37,468.61	1.1%	THOR		
S&P 500	4,839.81	4,780.94	1.2%	O/N	2.49389	2.49342
Treasury Yield 2yr note (%)	4.38	4.35	3 bps	1M	2.49548	2.49545
Treasury Yield 10yr note (%)	4.12	4.14	-2 bps	3M	2.50014	2.50015
European Markets				6M	2.39215	2.38940
	19-Jan-24	18-Jan-24	Change	BIBOR	19-Jan-24	18-Jan-24
Germany (DAX)	16,555	16,567	-0.1%	1M	2.55122	2.55122
France (CAC 40)	7,372	7,401	-0.4%	3M	2.65376	2.65344
UK (FTSE 100)	7,462	7,459	0%	6M	2.73333	2.73281
Bund Yield 2yr note (%)	2.74	2.69	5 bps	Foreign capital flows		
Bund Yield 10yr note (%)	2.34	2.35	-1 bps		19-Jan-24	18-Jan-24
Thai Markets				Thai Bonds (M THB)	237	323
	19-Jan-24	18-Jan-24	Change	Thai Stocks (M THB)	-1,233	-2,650
SET	1,383	1,378	0.3%	Commodities		
TGB Yield 2yr note (%)	2.34	2.33	1 bps		19-Jan-24	change
TGB Yield 5yr note (%)	2.45	2.44	1 bps	WTI Crude	73.4	-0.9%
TGB Yield 10yr note (%)	2.78	2.77	1 bps	Dubai Fateh	80.2	2.18%
				Gold (USD/ounce)	2,029.1	0.63%

FX Markets	Morning Spot	Closing rates		Daily %Change		Consensus End-2024
		19-Jan-24	18-Jan-24			
USD/THB**	35.52	35.52	35.60	-0.22%		34.00
EUR/USD	1.090	1.089	1.086	0.28%		1.12
USD/JPY	148.09	148.12	148.22	-0.07%		135.0
GBP/USD	1.271	1.269	1.268	0.06%		1.29
USD/CNY	7.193	7.193	7.196	-0.04%		6.99
USD/SGD	1.339	1.341	1.345	-0.31%		1.30
USD/IDR	15,615	15,615	15,620	-0.03%		15,000
USD/MYR	4.713	4.719	4.719	-0.01%		4.45
USD/PHP	55.97	55.97	55.84	0.25%		54.00
USD/KRW	1,333	1,339	1,339	-0.03%		1,228
USD/NTD	31.44	31.44	31.58	-0.46%		30.20
AUD/USD	0.661	0.659	0.656	0.52%		0.70
USD/CHF	0.87	0.87	0.87	0.03%		0.88
USD/VND	24547	24528	24533	-0.02%		23750
JPY/THB	23.98	23.98	24.02	-0.15%		25.19
EUR/THB	38.72	38.68	38.66	0.06%		38.08
GBP/THB	45.14	45.07	45.14	-0.16%		43.86
CNY/THB	4.94	4.94	4.95	-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.”