

KBank

Market Watch

26 มกราคม 2567

จีดีพีสหรัฐ ในไตรมาสที่ 4 ขยายตัวดีกว่าคาดการณ์

ปัจจัยขับเคลื่อนตลาด: ดอลลาร์แข็งค่าขึ้น หลังจีดีพีสหรัฐ ในไตรมาสที่ 4 ขยายตัว 3.3% ดีกว่าคาดการณ์ อย่างไรก็ดีตาม การขอรับสวัสดิการว่างงานครั้งแรกเพิ่มขึ้นเป็น 2.14 แสนครั้ง สูงกว่าคาดการณ์ ในขณะที่ยอดคำสั่งซื้อสินค้าคงทนในเดือนธันวาคมคงที่ น้อยกว่าคาดการณ์ อีซีพีคงดกเบี้ยตามคาด ในขณะที่ลการรด์เปิดโอกาสการลดดอกเบี้ยในเดือนมิถุนายน ทำให้ค่าเงินยูโรอ่อนค่าเทียบกับดอลลาร์สหรัฐ ปูตินส่งสัญญาณพร้อมพูดคุยในประเด็นยูเครน เงินเฟ้อโตเกียวเพิ่มขึ้น 1.6%YoY ในเดือนมกราคม น้อยกว่าคาดการณ์

ปัจจัยที่ต้องติดตาม: ส่งออกไทย ดัชนีราคาจ่ายของผู้บริโภคสหรัฐ (ศ.)

USD/THB: ค่าเงินบาทเปิดตลาดอ่อนค่าเล็กน้อยที่ 35.74 แนวรับ 35.65 แนวต้าน 35.85

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

Macro update

- ดอลลาร์แข็งค่าขึ้น** หลังจีดีพีสหรัฐ ในไตรมาสที่ 4 ปี 2023 ขยายตัว 3.3% annualized QoQ ดีกว่าคาดการณ์ที่ 2.0% จาก 4.9% ในไตรมาสก่อนหน้า เนื่องจากการบริโภคภาคเอกชนที่แข็งแกร่งขยายตัว 2.8% การใช้จ่ายภาครัฐ 3.7% และการลงทุน 2.1% โดยรวมเศรษฐกิจสหรัฐ เติบโต 2.5% ในปี 2023 จาก 1.9% ในปี 2022 ด้านเงินเฟ้อพื้นฐานอยู่ที่ 2.0% ตามคาด เนื่องจากราคาบ้านที่สูง อย่างไรก็ดีตาม เบลเลนกล่าว ว่าเงินเฟ้อสหรัฐ อยู่ภายใต้การควบคุมแล้ว และประเด็นที่ต้องจัดการคือการขาดดุลงบประมาณ
- อย่างไรก็ตาม การขอรับสวัสดิการว่างงานครั้งแรกเพิ่มขึ้นเป็น 2.14 แสนครั้ง ในสัปดาห์ก่อน สูงกว่าคาดการณ์ที่ 2.0 แสนครั้ง จาก 1.89 แสนครั้งในสัปดาห์ก่อนหน้า ส่งสัญญาณว่าตลาดแรงงานสหรัฐ ชะลอลงบางส่วน ในขณะที่ยอดคำสั่งซื้อสินค้าคงทนในเดือนธันวาคมคงที่ น้อยกว่าคาดการณ์ที่ประเมินว่าจะขยายตัว 1.5%MoM จาก 5.5%MoM ในเดือนพฤศจิกายน เนื่องจากคำสั่งซื้อส่วนประกอบยานพาหนะที่ลดลง โดยภาคการผลิตคิดเป็น 10.3% ของเศรษฐกิจสหรัฐ และได้รับผลกระทบจากดอกเบี้ยที่อยู่ในระดับสูง ล่าสุดดอกเบี้ยบ้านพุ่งแตะระดับสูงสุดนับตั้งแต่เดือนตุลาคม ในขณะที่ยอดขายบ้านใหม่เพิ่มขึ้น 6.64 แสนหลัง มากกว่าคาดการณ์ที่ 6.49 แสนหลัง จาก 6.15 แสนหลัง ในเดือนก่อนหน้า
- อีซีพีคงดอกเบี้ยตามคาด ในขณะที่ลการรด์เปิดโอกาสการลดดอกเบี้ยในเดือนมิถุนายน ทำให้ค่าเงินยูโรอ่อนค่าเทียบกับดอลลาร์สหรัฐ หลังถ้อยแถลงของลการรด์และตัวเลขเศรษฐกิจสหรัฐ อย่างไรก็ดีตาม ลการรด์ระบุว่าการพูดคุยเกี่ยวกับการลดดอกเบี้ยยังเร็วเกินไปตอนนี้ และยืนยันดำเนินการตามข้อมูลเป็นหลัก โดยปัจจุบันเงินเฟ้อยุโรปลดลงอย่างรวดเร็ว และมีแนวโน้มลดลงต่อไปในปี แต่อีซีพียังต้องการความมั่นใจว่าเงินเฟ้อจะกลับสู่เป้าหมาย ในขณะที่ลการรด์ยอมรับว่าเศรษฐกิจจะชะลอในไตรมาสที่ 4 ที่ผ่านมา แต่มองการเติบโตที่ดีขึ้นในระยะถัดไป

- **ปูดินส่งสัญญาณพร้อมพุดคุยในประเด็นยูเครน** โดยโฆษกรัสเซียกล่าวว่า ปูดินระบุหลายครั้งว่าพร้อมที่จะเปิดโอกาสพุดคุยในประเด็นยูเครน
- **เงินเฟ้อโตเกียวเพิ่มขึ้น 1.6%YoY ในเดือนมกราคม น้อยกว่าคาดการณ์ที่ 2.0%YoY** จาก 2.4%YoY ในเดือนก่อนหน้า โดยเป็นครั้งแรกนับตั้งแต่ช่วงฤดูใบไม้ผลิ 2022 ที่เงินเฟ้อต่ำกว่า 2.0% และเป็นการลดลงเร็วกว่าคาดการณ์ของปีโอเจ
- **ค่าเงินบาทเปลี่ยนแปลงเล็กน้อยเมื่อวานนี้** ท่ามกลางเงินทุนไหลออกจากตลาดหุ้น และเงินทุนไหลเข้าตลาดพันธบัตร

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 26-Jan-24 Round 1	Sight Bill	Buying T/T	Selling T/T
USD/THB	35.49	35.59	35.89
EUR/THB	38.28	38.38	39.12
GBP/THB	44.86	45.00	45.89
JPY/THB	0.238	0.239	0.246

KBank SWAP Point Rates:

Premium/Discount (1M) as of 25-Jan-24
Export/Import
-9.65 / -7.75
-13.25 / 8.94
-20.29 / 10.12
0.4741 / 19.9122

Market Summary:

US Markets	25-Jan-24	24-Jan-24	Change
Dow Jones	38,049.13	37,806.39	0.6%
S&P 500	4,894.16	4,868.55	0.5%
Treasury Yield 2yr note (%)	4.29	4.38	-9 bps
Treasury Yield 10yr note (%)	4.12	4.18	-6 bps

European Markets	25-Jan-24	24-Jan-24	Change
Germany (DAX)	16,907	16,890	0.1%
France (CAC 40)	7,464	7,456	0.1%
UK (FTSE 100)	7,530	7,528	0%
Bund Yield 2yr note (%)	2.62	2.71	-9 bps
Bund Yield 10yr note (%)	2.29	2.34	-5 bps

Thai Markets	25-Jan-24	24-Jan-24	Change
SET	1,376	1,381	-0.4%
TGB Yield 2yr note (%)	2.33	2.34	0 bps
TGB Yield 5yr note (%)	2.42	2.42	0 bps
TGB Yield 10yr note (%)	2.70	2.71	0 bps

Money Markets

	25-Jan-24	24-Jan-24
THOR		
O/N	2.49452	2.49481
1M	2.49558	2.49577
3M	2.50022	2.50022
6M	2.40872	2.40594
BIBOR		
1M	2.55122	2.55122
3M	2.65422	2.65421
6M	2.73420	2.73411

Foreign capital flows	25-Jan-24	24-Jan-24
Thai Bonds (M THB)	1,946	-1,529
Thai Stocks (M THB)	-2,042	-571

Commodities	25-Jan-24	change
WTI Crude (USD/bbl)	77.4	3.02%
Dubai Fateh (USD/bbl)	80.5	0.94%
Gold (USD/ounce)	2,020.8	0.35%

FX Markets	Morning Spot	Closing rates		Daily %Change		Consensus End-2024
		25-Jan-24	24-Jan-24			
USD/THB**	35.74	35.73	35.68	0.13%		34.00
EUR/USD	1.084	1.085	1.089	-0.36%		1.12
USD/JPY	147.59	147.66	147.51	0.1%		135.0
GBP/USD	1.271	1.271	1.273	-0.14%		1.28
USD/CNY	7.174	7.174	7.158	0.22%		6.98
USD/SGD	1.341	1.340	1.340	0.04%		1.31
USD/IDR	15,825	15,825	15,710	0.73%		15,000
USD/MYR	4.738	4.732	4.732	0%		4.45
USD/PHP	56.53	56.55	56.32	0.42%		54.50
USD/KRW	1,338	1,336	1,337	-0.1%		1,223
USD/NTD	31.33	31.31	31.34	-0.11%		29.90
AUD/USD	0.659	0.659	0.658	0.12%		0.70
USD/CHF	0.87	0.87	0.86	0.5%		0.88
USD/VND	24613	24611	24582	0.12%		23700
JPY/THB	24.22	24.20	24.19	0.03%		25.19
EUR/THB	38.75	38.75	38.84	-0.22%		38.08
GBP/THB	45.42	45.40	45.41	-0.01%		43.52
CNY/THB	4.98	4.98	4.98	-0.09%		4.87

***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.”