

KBank

Market Watch

30 มกราคม 2567

สหรัฐฯ ปรับลดคาดการณ์การกู้ยืม

ปัจจัยขับเคลื่อนตลาด: ดอลลาร์สหรัฐอ่อนค่า ในขณะที่อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ ปรับลดลง หลังสหรัฐฯ ปรับลดคาดการณ์การกู้ยืมลง สหรัฐฯ เตรียมออกมาตรการแบนน้ำมันเวเนซุเอลาอีกครั้ง ค่าเงินยูโรอ่อนค่าเทียบกับดอลลาร์สหรัฐฯ ท่ามกลางสัญญาณพุดคยถึงการลดดอกเบี้ยของอีซีบี ศาลฮ่องกงสั่งให้เอเวอร์แกรนด์ขายสินทรัพย์ชำระหนี้

ปัจจัยที่ต้องติดตาม: จีดีพียุโรป การเปิดรับสมัครงานใหม่สหรัฐฯ (อ.) ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อจีน ดุลบัญชีเดินสะพัดไทย การประชุมเฟด (พ.) เงินเฟ้อยุโรป ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อสหรัฐฯ การประชุมธนาคารกลางอังกฤษ (พญ.) การจ้างงานนอกภาคเกษตรสหรัฐฯ (ศ.)

USD/THB: ค่าเงินบาทเปิดตลาดแข็งค่าที่ 35.53 แนวรับ 35.30 แนวต้าน 35.50

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

Macro update

- **ดอลลาร์สหรัฐอ่อนค่า** ในขณะที่อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ ปรับลดลง หลังสหรัฐฯ ปรับลดคาดการณ์การกู้ยืมระหว่างเดือนมกราคม-มีนาคม จาก 8.16 แสนล้านดอลลาร์สหรัฐ เป็น 7.60 แสนล้านดอลลาร์สหรัฐ เนื่องจากคาดการณ์รายได้ที่ดีขึ้น และเงินต้นงวดที่เพิ่มขึ้น โดยที่รายจ่ายยังคงใกล้เคียงเดิม
- **สหรัฐฯ เตรียมออกมาตรการแบนน้ำมันเวเนซุเอลาอีกครั้ง** หลังผู้สมัครจากพรรคฝ่ายตรงข้ามรัฐบาลถูกแบน โดยสหรัฐฯ ระบุว่ารัฐบาลจำเป็นต้องตัดสินใจอย่างถูกต้อง ปลอยตัวนักโทษการเมือง และต้องยอมรับผลของการกระทำ
- **ผู้ว่าธนาคารกลางสวิตเซอร์แลนด์ โทมัส จอร์แดน คาดการณ์เงินเฟ้อแข็งค่าขึ้น** เนื่องจากภาษีมูลค่าเพิ่มและค่าไฟฟ้ากำลังปรับตัวขึ้น แม้ว่าจะได้ผลบวกจากค่าเงินสวิสฟรังก์ที่แข็งค่า ช่วยลดราคาสินค้านำเข้า ทำให้คาดการณ์เงินเฟ้อปรับเพิ่มขึ้นอีกครั้ง แต่จะเพิ่มขึ้นเหนือระดับ 2%
- **ค่าเงินยูโรอ่อนค่าเทียบกับดอลลาร์สหรัฐ** สู่ระดับต่ำสุดตั้งแต่วันที่ 13 ธันวาคม ท่ามกลางสัญญาณพุดคยถึงการลดดอกเบี้ยของอีซีบี มาร์ิโอ เซนทีโน ระบุว่าอีซีบีควรลดดอกเบี้ยเร็ว ดีกว่าลดดอกเบี้ยช้า ในขณะที่ตลาดคาดการณ์การลดดอกเบี้ย 154bps ปีนี้ อย่างไรก็ตาม ปีเตอร์ คาซิเมียร์ ระบุว่าความเสี่ยงของการรีบลดดอกเบี้ยมีมากกว่า และยังเร็วเกินไปที่จะพุดคยถึงการลดดอกเบี้ยในตอนนี้
- **ศาลฮ่องกงสั่งให้เอเวอร์แกรนด์ขายสินทรัพย์ชำระหนี้** ด้วยหนี้ที่มากถึงราว 3 แสนล้านดอลลาร์สหรัฐ อย่างไรก็ตาม ยังต้องติดตามคำสั่งของศาลในขั้นต่อไป
- **ค่าเงินบาทแข็งค่า** ท่ามกลางเงินทุนไหลเข้าตลาดหุ้นและตลาดพันธบัตร รัฐบาลไทยเตรียมขายพันธบัตรออมทรัพย์ 1 แสนล้านบาท และเตรียมศึกษาการขายพันธบัตรในสกุลเงินดอลลาร์ เยน และหยวนด้วย

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 30-Jan-24 Round 1	Sight Bill	Buying T/T	Selling T/T
USD/THB	35.11	35.21	35.51
EUR/THB	37.85	37.94	38.69
GBP/THB	44.39	44.53	45.42
JPY/THB	0.236	0.237	0.244

KBank SWAP Point Rates:

Premium/Discount (1M) as of 29-Jan-24
Export/Import
-9.05 / -7.05
-13.02 / 9.47
-19.54 / 10.98
0.0757 / 19.5581

Market Summary:

US Markets	29-Jan-24	26-Jan-24	Change
Dow Jones	38,333.45	38,109.43	0.6%
S&P 500	4,927.93	4,890.97	0.8%
Treasury Yield 2yr note (%)	4.32	4.35	-3 bps
Treasury Yield 10yr note (%)	4.07	4.14	-6 bps

European Markets	29-Jan-24	26-Jan-24	Change
Germany (DAX)	16,942	16,961	-0.1%
France (CAC 40)	7,641	7,634	0.1%
UK (FTSE 100)	7,633	7,635	0%
Bund Yield 2yr note (%)	2.57	2.63	-6 bps
Bund Yield 10yr note (%)	2.24	2.30	-6 bps

Thai Markets	29-Jan-24	26-Jan-24	Change
SET	1,376	1,368	0.6%
TGB Yield 2yr note (%)	2.29	2.30	-1 bps
TGB Yield 5yr note (%)	2.36	2.38	-2 bps
TGB Yield 10yr note (%)	2.65	2.68	-2 bps

Money Markets

	29-Jan-24	26-Jan-24
THOR		
O/N	2.49406	2.49299
1M	2.49603	2.49573
3M	2.50048	2.50024
6M	2.41541	2.41149
BIBOR		
1M	2.55122	2.55122
3M	2.65422	2.65422
6M	2.73403	2.73422

Foreign capital flows	29-Jan-24	26-Jan-24
Thai Bonds (M THB)	190	1,756
Thai Stocks (M THB)	160	-2,766

Commodities	29-Jan-24	change
WTI Crude (USD/bbl)	76.8	-1.58%
Dubai Fateh (USD/bbl)	82.8	1.72%
Gold (USD/ounce)	2,033.2	0.73%

FX Markets	Morning Spot	Closing rates		Daily %Change	Consensus End-2024
		29-Jan-24	26-Jan-24		
USD/THB**	35.53	35.58	35.63	-0.15%	34.00
EUR/USD	1.084	1.083	1.085	-0.18%	1.12
USD/JPY	147.33	147.50	148.15	-0.44%	135.0
GBP/USD	1.272	1.271	1.270	0.05%	1.28
USD/CNY	7.180	7.180	7.177	0.04%	7.00
USD/SGD	1.339	1.340	1.341	-0.07%	1.31
USD/IDR	15,810	15,810	15,820	-0.06%	15,000
USD/MYR	4.727	4.734	4.730	0.07%	4.45
USD/PHP	56.29	56.29	56.32	-0.06%	54.50
USD/KRW	1,330	1,336	1,336	-0.05%	1,235
USD/NTD	31.18	31.24	31.30	-0.17%	30.25
AUD/USD	0.662	0.661	0.658	0.55%	0.70
USD/CHF	0.86	0.86	0.86	-0.34%	0.88
USD/VND	24545	24543	24605	-0.25%	23750
JPY/THB	24.11	24.12	24.05	0.29%	25.19
EUR/THB	38.51	38.54	38.67	-0.33%	38.08
GBP/THB	45.17	45.21	45.26	-0.1%	43.52
CNY/THB	4.95	4.95	4.96	-0.19%	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.”