

KBank

Market Watch

15 กรกฎาคม 2564

โพละยืนยันว่ายังเร็วเกินไปที่จะลดคิวอี

ปัจจัยขับเคลื่อนตลาด: โพละมองว่าการฟื้นตัวของเศรษฐกิจสหรัฐฯ ยังคงห่างจากเป้าหมาย จึงยังไม่เริ่มลดคิวอีในเร็ววันนี้ ด้านธนาคารกลางอังกฤษกังวลเงินเฟ้อที่อาจพุ่งถึง 4% จึงอาจต้องลดขนาดการซื้อสินทรัพย์เร็วกว่าคาด ศูนย์วิจัยกสิกรไทยปรับลดคาดการณ์จีดีพีไทยปีนี้ลงมาที่ขยายตัว 1.0% จาก 1.8% ในประมาณการครั้งก่อน

ปัจจัยที่ต้องติดตาม: รายงานสรุปภาวะเศรษฐกิจเฟด จีดีพี ยอดค้าปลีก และการผลิตภาคอุตสาหกรรมจีน การขอรับสวัสดิการว่างงานครั้งแรกของสหรัฐฯ

USD/THB: เงินบาทเปิดตลาดแข็งค่าที่ 32.61 แนวรับ 32.58 แนวต้าน 32.68

กอบสิทธิ์ ศิลปชัย CFA
Kobsidthi.s@kasikornbank.com
ผู้บริหารงานวิจัยเศรษฐกิจและตลาดทุน

พิsworth สวรรณรัตน์
Peerapan.s@kasikornbank.com
นักวิเคราะห์อาวุโส

กฤตিকা บุญสร้าง
Kittika.bo@kasikornbank.com
นักวิเคราะห์

เปี้ยกวิทย์ สมโภชน์
Piathip.s@kasikornbank.com
ฝ่ายจัดการข้อมูล

งานวิจัยเศรษฐกิจและตลาดทุน
02 470 5501

Macro update

- **เงินดอลลาร์อ่อนค่า**ที่สุดในรอบสองสัปดาห์ เนื่องจากโพละ ประธานเฟดแถลงต่อสภาองเกรสว่า การฟื้นตัวของเศรษฐกิจสหรัฐฯ ยังคงห่างจากเป้าหมาย จึงยังไม่เริ่มลดคิวอีในเร็ววันนี้ โดยมองว่าเงินเฟ้อที่มีแนวโน้มอยู่ในระดับสูงในช่วงหลายเดือนข้างหน้าจะค่อยๆ ลดลงหลังจากนั้น เฟดจะพิจารณาหากเงินเฟ้ออยู่สูงกว่า 2% อย่างยั่งยืน ทั้งนี้ เฟดจะหารือเกี่ยวกับการซื้อสินทรัพย์ต่อไปในการประชุมครั้งถัดไป
- **สหรัฐฯ คงท่าทีทางเศรษฐกิจต่อจีนเหมือนสมัยประธานาธิบดีทรัมป์** เอลเลนเปิดเผยว่าไม่มีแผนจะรื้อฟื้นความสัมพันธ์กลับไปสู่ยุคชวหรือโอบามา ในขั้นตอนถัดไปจะมีการพูดคุยระหว่างเจ้าหน้าที่ระดับสูงของทั้งสองฝ่าย
- **ด้านนโยบายการเงิน รองผู้ว่าธนาคารกลางอังกฤษกังวลต่อความเสี่ยงเงินเฟ้อที่อาจพุ่งสูงถึง 4% จึงอาจลดขนาดการซื้อสินทรัพย์เร็วกว่าคาด** โดยเงินเฟ้ออังกฤษในเดือนมิถุนายนอยู่ที่ 2.5% สูงกว่าคาดการณ์และสูงกว่าเดือนก่อนหน้า สะท้อนการฟื้นตัวของเศรษฐกิจอย่างแข็งแกร่ง แม้จะยังไม่ทั่วถึง นอกจากนี้ ยังคาดการณ์ว่าเศรษฐกิจสหราชอาณาจักรจะฟื้นตัวกลับสู่ระดับก่อนโควิดภายในไตรมาสสี่ เนื่องจากแรงสนับสนุนของมาตรการภาคการคลังและมาตรการซื้อพันธบัตรกว่า 9 แสนล้านปอนด์ ธนาคารกลางซีลีมีมติเป็นเอกฉันท์ให้ขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายจาก 0.5% เป็น 0.75% ถือเป็นการขึ้นดอกเบี้ยครั้งแรกตั้งแต่ปี 2019 เนื่องจากมองว่าเห็นปัจจัยที่สะท้อนว่าควรค่อยๆ ถอนมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจรวมทั้งเงินเฟ้อที่อาจเกินเป้าหมายด้วย
- **การลงทุนทางตรงจากต่างประเทศ (FDI) สู้เงินในช่วงครึ่งปีแรกเพิ่มขึ้น 28.7%YoY** การลงทุนทางตรงในภาคบริการและภาคอุตสาหกรรมบริการด้านเทคโนโลยีเพิ่มขึ้น 33.4%YoY และ 42.7%YoY ตามลำดับ เนื่องจากรัฐบาลจีนสนับสนุนการพัฒนาแบบวงจรคู่ขนาน เพื่อสร้างความแข็งแกร่งจากทั้งปัจจัยภายในและปัจจัยภายนอก
- **เงินบาทอ่อนค่า**สอดคล้องกับภูมิภาค ศูนย์วิจัยกสิกรไทยลดคาดการณ์จีดีพีไทยเหลือ 1.0% จาก 1.8% เนื่องจากการแพร่ระบาดของโควิดสายพันธุ์เดลต้าที่รุนแรงและการปิดเมือง แม้ว่ารัฐบาลจะเร่งการฉีดวัคซีนและออกมาตรการช่วยเหลือ แต่ไม่สามารถชดเชยความสูญเสียได้ โดยลดคาดการณ์จำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติเหลือ 2.5-6.5 แสนคน แต่เพิ่มคาดการณ์การส่งออกเป็น 11.5%

Dear Valued Customers,

Thank you very much for your participations in the The Asset’s survey regarding “The Asian Local Currency Bond Benchmark Review 2021”.



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



Thai Baht bond

Research		
Rank	Name of Individual	Bank
1	Kobsidthi Silpachai ☆	Kasikorn Bank
2	Nalin Chutchotitham ☆	Citi
3	Tim Leelahaphan ☆	Standard Chartered
Highly commended	Pipat Luengnaruemitchai	Phatra Securities
	Poon Panichpiboon	Krung Thai Bank

KBank Counter rates:

as of 15-Jul-21 Round 1	Sight Bill	Buying T/T	Selling T/T
USD/THB	32.39	32.49	32.79
EUR/THB	38.15	38.25	38.98
GBP/THB	44.61	44.76	45.62
JPYTHB	0.293	0.294	0.301

KBank SWAP Point Rates:

Premium/Discount (1M) as of 14-Jul-21
Export/Import
-1.5 / 2
-6.56 / 16.03
-10.01 / 20.84
-4.7702 / 15.1604

Market Summary:

US Markets	14-Jul-21	13-Jul-21	Change
Dow Jones	34,933	34,889	0.1% ↑
S&P 500	4,374	4,369.2	0.1% ↑
Treasury Yield 2yr note (%)	0.22	0.25	-3 bps ↓
Treasury Yield 10yr note (%)	1.35	1.42	-7 bps ↓

European Markets	14-Jul-21	13-Jul-21	Change
Germany (DAX)	15,789	15,790	0% →
France (CAC 40)	6,558	6,558	0% →
UK (FTSE 100)	7,091	7,125	-0.5% ↓
Bund Yield 2yr note (%)	-0.68	-0.67	-1 bps ↓
Bund Yield 10yr note (%)	-0.32	-0.29	-3 bps ↓

Thai Markets	14-Jul-21	13-Jul-21	Change
SET	1,570	1,571	-0.1% ↓
TGB Yield 2yr note (%)	0.51	0.51	0 bps →
TGB Yield 5yr note (%)	0.82	0.82	0 bps →
TGB Yield 10yr note (%)	1.67	1.69	-2 bps ↓

Foreign capital flows to	14-Jul-21	13-Jul-21	12-Jul-21
Thai Bonds (THB million)	3,122	-1,531	-702
Thai Stocks (THB million)	-887	1,437	-1,674

	Morning Spot	Closing rates			
FX Markets		14-Jul-21	13-Jul-21		
USD/THB**	32.63	32.68	32.60	0.23%	↑
EUR/USD**	1.183	1.184	1.178	0.52%	↑
USD/JPY**	109.87	109.97	110.63	-0.6%	↓
GBP/USD	1.384	1.386	1.381	0.33%	↑
USD/CNY**	6.469	6.469	6.469	0.01%	↑
USD/SGD	1.354	1.353	1.355	-0.16%	↓
USD/IDR	14,480	14,480	14,464	0.11%	↑
USD/MYR	4.199	4.202	4.192	0.23%	↑
USD/PHP	50.31	50.31	50.01	0.6%	↑
USD/KRW	1,146	1,149	1,145	0.28%	↑
USD/NTD	28.00	28.00	27.99	0.05%	↑
AUD/USD	0.748	0.748	0.745	0.46%	↑
USD/CHF	0.915	0.915	0.918	-0.33%	↓
JPY/THB	29.70	29.71	29.47	0.83%	↑
EUR/THB	38.61	38.68	38.39	0.75%	↑
GBP/THB	45.17	45.29	45.03	0.56%	↑
CNY/THB	5.04	5.05	5.04	0.22%	↑

Money Markets	14-Jul-21	13-Jul-21
USD LIBOR		
1M	0.09113	0.09313
3M	0.12638	0.12613
6M	0.15075	0.15150
THBFIX (PM)		
1M	0.12844	0.12946
3M	0.21137	0.21931
6M	0.25505	0.26160
THOR		
O/N	0.49410	0.49401
1M	0.49258	0.49269
3M	0.49290	0.49288
6M	0.49321	0.49321
BIBOR		
1M	0.55048	0.55061
3M	0.62283	0.62305
6M	0.73171	0.73181

Commodities	14-Jul-21	change	
WTI Crude (USD/bbl)	73.1	-2.82%	↓
Dubai Fateh (USD/bbl)	75.1	0.72%	↑
Gold (USD/ounce)	1,828	1.09%	↑

***FOR MOST RECENT KBANK COUNTER RATE PLEASE FOLLOW THE LINKS: [Foreign Exchange Rate](#) & [1-Month Forward Rate](#)

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.”