

KBank

Market Watch

20 กรกฎาคม 2564

การระบาดสายพันธุ์เดลต้าเพิ่มความต้องการสินทรัพย์ปลอดภัย

ปัจจัยขับเคลื่อนตลาด: ความกังวลต่อการระบาดของไวรัสสายพันธุ์เดลต้าทำให้ความต้องการสินทรัพย์ปลอดภัยสูงขึ้น อัตราผลตอบแทนพันธบัตรระยะยาวลดลงและหุ้นทั่วโลกทั่วโลกปิดลดลง เงินดอลลาร์ เยน และสวิสฟรังก์แข็งค่า สหรัฐฯ และสหราชอาณาจักรกล่าวว่ามีอยู่เบื้องหลังการโจมตีด้านไซเบอร์ ด้านไทยเริ่มฉีดวัคซีนสลับชนิดเมื่อวานนี้

ปัจจัยที่ต้องติดตาม: อัตราดอกเบี้ยเงินกู้ถูกค้ำขึ้นดีจีน ตลาดบ้านสหรัฐฯ และบันทึกประชุมธนาคารกลางออสเตรเลีย (อ.) ส่งออกไทย (พ.) นโยบายการเงินอีซีบีและอินโดนีเซีย (พญ.)

USD/THB: เงินบาทเปิดตลาดแข็งค่าที่ 32.85 แนวรับ 32.80 แนวต้าน 32.90

กอบสิทธิ์ ศิลปชัย CFA
Kobsidthi.s@kasikornbank.com
ผู้บริหารงานวิจัยเศรษฐกิจและตลาดทุน

พีพรพรรณ สุวรรณรัตน์
Peerapan.s@kasikornbank.com
นักวิเคราะห์อาวุโส

กฤติกา บุญสร้าง
Kittika.bo@kasikornbank.com
นักวิเคราะห์

เป็ยทิพย์ สมโภชน์
Plathip.s@kasikornbank.com
ฝ่ายจัดการข้อมูล

งานวิจัยเศรษฐกิจและตลาดทุน
02 470 5501

Macro update

- ความกังวลต่อการระบาดของไวรัสสายพันธุ์เดลต้าเพิ่มความต้องการสินทรัพย์ปลอดภัย **เงินดอลลาร์ เยน และสวิสฟรังก์แข็งค่า** อัตราผลตอบแทนพันธบัตรระยะยาวลดลงและหุ้นทั่วโลกทั่วโลกปิดลดลง อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ ระยะ 10 ปีลดลงสู่ 1.19% ต่ำที่สุดตั้งแต่กุมภาพันธ์ และดัชนีตลาดหุ้นดาวโจนส์ลดลง 2.2% มากที่สุดตั้งแต่ตุลาคม 2020 สหราชอาณาจักรยุติมาตรการควบคุมแม้ว่าจำนวนผู้ติดเชื้อเพิ่มขึ้น สหรัฐฯ ประกาศเตือนไม่ให้เดินทางไปสหราชอาณาจักรและอินโดนีเซีย ส่วนออสเตรเลียขยายระยะเวลาการปิดเมืองและคุมเข้มมากขึ้น ด้านเงินดอลลาร์แคนาดาอ่อนค่ามากที่สุดในกลุ่มจี-10 หลังจากโอเปกและพันธมิตรตกลงเพิ่มปริมาณการผลิตน้ำมัน
- ความเสี่ยงด้านภูมิรัฐบาลเพิ่มขึ้น หลังจากสหรัฐฯ และสหราชอาณาจักรกล่าวหาว่ารัฐบาลจีนอยู่เบื้องหลังการโจมตีด้านไซเบอร์ รวมทั้งการเจาะข้อมูลของบัญชี Microsoft Exchange ต้นปีที่ผ่านมา สหรัฐฯ กล่าวถึงวิธีโจมตีทางไซเบอร์ที่จีนสนับสนุนที่มีมากกว่า 50 วิธี และเชื่อว่าร่วมมือกับสหราชอาณาจักรเพิ่มตอบโต้การกระทำดังกล่าว
- **เข้านี้ อัตราเงินเฟ้อของญี่ปุ่นเดือนมิถุนายนตรงกับที่ตลาดประเมินไว้** อัตราเงินเฟ้อทั่วไปกลับมาเป็นบวกที่ 0.2%YoY จาก -0.1%YoY ในเดือนก่อน โดยหลักมาจากราคาพลังงานและสินค้าโภคภัณฑ์ที่เพิ่มขึ้น แต่ยังคงต่ำกว่าเป้าหมายของธนาคารกลางญี่ปุ่นอยู่มาก เมื่อไม่รวมอาหารสดและราคาพลังงาน อัตราเงินเฟ้อพื้นฐานทรงตัวที่ -0.2%YoY การลดค่าโทรศัพท์เป็นอีกปัจจัยหนึ่งที่ฉุดเงินเฟ้อ
- **เงินสกุลเอเชียอ่อนค่าเมื่อเทียบกับดอลลาร์** นำโดยเงินวอนที่อ่อนค่า 0.67% **ด้านเงินบาทอ่อนค่า 0.33%** เจ้าหน้าที่สาธารณสุขเริ่มฉีดวัคซีนสลับชนิดครั้งแรกเมื่อวานนี้ โดยฉีด Sinovac เป็นแรกและ AstraZeneca เป็นเข็มที่สอง เพื่อแก้ปัญหา AstraZeneca ส่งมอบต่ำกว่าเป้าหมาย **ด้าน ศบค. เดือนความเสี่ยงติดเชื้อวันละ 30,000 คนเป็นกรณีเลวร้าย** จึงสนับสนุนให้ประชาชนออกนอกบ้านเฉพาะที่จำเป็น **ด้านดัชนีความเชื่อมั่นผู้ประกอบการที่พิกแกรม** สะท้อนว่าโรงแรมยังได้รับผลกระทบสูงในเดือนมิถุนายน อัตราการเข้าพักยังต่ำมากถึง 10% แม้เพิ่มขึ้นจาก 6% ในเดือนก่อน แต่ 58% ของโรงแรมมีสภาพคล่องลดลง 20%MoM ในขณะที่ 68% ของโรงแรมมีสภาพคล่องไม่เพียงพอในอีก 3 เดือนข้างหน้า และอีก 26% มีสภาพคล่องไม่เพียงพอภายใน 1 เดือน

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 20-Jul-21 Round 1	Sight Bill	Buying T/T	Selling T/T
USD/THB	32.59	32.69	32.99
EUR/THB	38.27	38.36	39.10
GBP/THB	44.34	44.48	45.33
JPYTHB	0.296	0.296	0.304

KBank SWAP Point Rates:

Premium/Discount (1M) as of 19-Jul-21
Export/Import
-1.35 / 2.15
-6.22 / 16.36
-9.81 / 21.04
-4.5075 / 15.1856

Market Summary:

US Markets	19-Jul-21	16-Jul-21	Change
Dow Jones	33,962	34,688	-2.1% ↓
S&P 500	4,258	4,327.2	-1.6% ↓
Treasury Yield 2yr note (%)	0.22	0.22	-1 bps ↓
Treasury Yield 10yr note (%)	1.19	1.29	-10 bps ↓

European Markets	19-Jul-21	16-Jul-21	Change
Germany (DAX)	15,133	15,540	-2.6% ↓
France (CAC 40)	6,296	6,460	-2.5% ↓
UK (FTSE 100)	6,844	7,008	-2.3% ↓
Bund Yield 2yr note (%)	-0.69	-0.68	-1 bps ↓
Bund Yield 10yr note (%)	-0.39	-0.35	-4 bps ↓

Thai Markets	19-Jul-21	16-Jul-21	Change
SET	1,556	1,574	-1.2% ↓
TGB Yield 2yr note (%)	0.51	0.51	0 bps →
TGB Yield 5yr note (%)	0.84	0.82	2 bps ↑
TGB Yield 10yr note (%)	1.67	1.66	1 bps ↑

Foreign capital flows to	19-Jul-21	16-Jul-21	15-Jul-21
Thai Bonds (THB million)	7,522	-1,257	-3,101
Thai Stocks (THB million)	-1,900	1,165	-2,440

FX Markets	Morning Spot	Closing rates		
		19-Jul-21	16-Jul-21	
USD/THB**	32.84	32.86	32.75	0.34% ↑
EUR/USD**	1.180	1.180	1.181	-0.05% ↓
USD/JPY**	109.52	109.46	110.07	-0.55% ↓
GBP/USD	1.367	1.368	1.377	-0.67% ↓
USD/CNY**	6.491	6.491	6.479	0.18% ↑
USD/SGD	1.364	1.364	1.357	0.47% ↑
USD/IDR	14,518	14,518	14,498	0.14% ↑
USD/MYR	4.225	4.225	4.206	0.47% ↑
USD/PHP	50.34	50.34	50.24	0.21% ↑
USD/KRW	1,151	1,148	1,140	0.67% ↑
USD/NTD	28.07	28.04	28.00	0.16% ↑
AUD/USD	0.734	0.734	0.740	-0.77% ↓
USD/CHF	0.919	0.918	0.919	-0.21% ↓
JPY/THB	29.98	30.02	29.75	0.9% ↑
EUR/THB	38.73	38.77	38.66	0.28% ↑
GBP/THB	44.89	44.94	45.09	-0.33% ↓
CNY/THB	5.06	5.06	5.05	0.16% ↑

Money Markets	19-Jul-21	16-Jul-21
USD LIBOR		
1M	0.08525	0.08363
3M	0.13425	0.13425
6M	0.15175	0.15213
THBFIX (PM)		
1M	0.17989	0.10190
3M	0.23725	0.22253
6M	0.26089	0.24615
THOR		
O/N	0.49449	0.49449
1M	0.49300	0.49285
3M	0.49303	0.49297
6M	0.49323	0.49323
BIBOR		
1M	0.55026	0.55019
3M	0.62270	0.62260
6M	0.73182	0.73167
Commodities	19-Jul-21	change
WTI Crude (USD/bbl)	66.4	-7.51% ↓
Dubai Fateh (USD/bbl)	70.5	-3.77% ↓
Gold (USD/ounce)	1,813	0.03% →

	Daily % Change	Consensus End-2021
WTI Crude (USD/bbl)	0.34% ↑	30.50
Dubai Fateh (USD/bbl)	-0.05% ↓	1.25
Gold (USD/ounce)	-0.55% ↓	103.0
	-0.67% ↓	1.41
	0.18% ↑	6.40
	0.47% ↑	1.32
	0.14% ↑	14,300
	0.47% ↑	4.10
	0.21% ↑	48.45
	0.67% ↑	1,107
	0.16% ↑	27.75
	-0.77% ↓	0.78
	-0.21% ↓	0.93
	0.9% ↑	29.61
	0.28% ↑	38.13
	-0.33% ↓	43.01
	0.16% ↑	4.77

***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.”