

KBank

Market Watch

21 กรกฎาคม 2564

ตลาดการเงินปรับตัวดีขึ้นจากวันก่อนหน้า

ปัจจัยขับเคลื่อนตลาด: ตลาดการเงินปรับตัวดีขึ้นจากวันก่อนหน้า ธนาคารกลางออสเตรเลียส่งสัญญาณความยืดหยุ่นในการซื้อสินทรัพย์ ยอดก่อสร้างบ้านสหรัฐฯ ในเดือนมิถุนายนเพิ่มขึ้นมากกว่าตลาดคาดและสูงสุดในรอบ 3 เดือน ด้านธนาคารพัฒนาแห่งเอเชียลดคาดการณ์จีดีพี และ ธปท. เปิดเผยนักวิเคราะห์มองจีดีพีไทยอ่อนแอลง

ปัจจัยที่ต้องติดตาม: นโยบายการเงินอีซีบีและอินโดนีเซีย (พญ.) ส่งออกไทย (ศ.)

USD/THB: เงินบาทเปิดตลาดอ่อนค่าที่ 32.81 แนวรับ 32.75 แนวต้าน 32.85

กอบสิทธิ์ ศิลปชัย CFA

Kobsidthi.s@kasikornbank.com

ผู้บริหารงานวิจัยเศรษฐกิจและตลาดทุน

พีรพรรณ สุวรรณรัตน์

Peerapan.s@kasikornbank.com

นักวิเคราะห์อาวุโส

กฤติกา บุญสร้าง

Kittika.bo@kasikornbank.com

นักวิเคราะห์

เปี่ยมวิทย์ สมโภชน์

Platip.s@kasikornbank.com

ฝ่ายจัดการข้อมูล

งานวิจัยเศรษฐกิจและตลาดทุน

02 470 5501

Macro update

- **ตลาดการเงินปรับตัวดีขึ้นจากวันก่อนหน้า เงินดอลลาร์อ่อนค่า** ดัชนีตลาดหุ้นสหรัฐฯ และยุโรปปิดเพิ่มขึ้น และอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ ระยะ 10 ปีกลับมาปิดเหนือ 1.2% รายงานเบื้องต้นระบุว่าวัคซีนจอห์นสันแอนด์จอห์นสันต่อต้านโควิดสายพันธุ์เดลต้าและแลมด้าได้น้อยกว่าสายพันธุ์ดั้งเดิม และแนะนำให้รับวัคซีน mRNA เป็นเข็มที่ 2
- **ด้านนโยบายการเงิน รายงานการประชุมระบุว่า ธนาคารกลางออสเตรเลียส่งสัญญาณเพิ่มความยืดหยุ่นในการซื้อสินทรัพย์** เนื่องจากการระบาดที่รุนแรงขึ้นและการปิดเมืองที่เข้มข้นขึ้นจะกระทบต่อแนวโน้มเศรษฐกิจ ก่อนหน้านี้ ธนาคารประกาศจะลดปริมาณการซื้อสินทรัพย์ลงเล็กน้อยจากเศรษฐกิจที่ขยายตัวอย่างรวดเร็วและตลาดแรงงานที่ตึงตัวมากขึ้น อัตราผลตอบแทนพันธบัตรออสเตรเลียระยะ 10 ปีปิดลดลง 6 bps มาที่ 1.18% เมื่อวานนี้ ส่วนธนาคารกลางจีนคงอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ลูกค้าชั้นดีอายุ 1 ปีและ 5 ปีที่ 3.85% และ 4.65% ตามลำดับ
- **ด้านตัวเลขเศรษฐกิจ ยอดก่อสร้างบ้านสหรัฐฯ เดือนมิถุนายนมากกว่าตลาดคาดและอยู่ในระดับสูงสุดในรอบ 3 เดือน** ยอดก่อสร้างเพิ่มขึ้น 6.3%MoM มาที่ 1.64 ล้านหลังต่อปี แม้ว่ามีข้อจำกัดด้านอุปทานและการขาดแคลนแรงงาน ส่วนยอดขออนุญาตก่อสร้างหดตัว 5.1%MoM ต่างจากตลาดคาดมาที่ 1.6 ล้านใบต่อปี ต่ำสุดตั้งแต่ตุลาคมปีก่อนจากข้อจำกัดต้นทุนวัตถุดิบ การขาดแคลนแรงงานและที่ดิน กระทบความเชื่อมั่นของผู้พัฒนาอสังหาริมทรัพย์
- **ค่าเงินในเอเชียปิดแตกต่างกัน** เงินเยนและวอนอ่อนค่า ขณะที่เงินรูปี บาท และหยวนแข็งค่า เข้านี้ การส่งออกญี่ปุ่นเดือนมิถุนายนขยายตัว 48.6%YoY มากกว่าตลาดคาดจากการค้าโลกที่ฟื้นตัวต่อเนื่อง และอีกส่วนหนึ่งจากฐานที่ต่ำปีก่อน ส่วนการส่งออกเกาหลีใต้เบื้องต้นเดือนมิถุนายนขยายตัว 32.8%YoY โดยการส่งออกไปจีนซึ่งเป็นตลาดหลักขยายตัวสูงที่ 18.6%YoY
- **ธนาคารพัฒนาเอเชีย (เอทีบี) ลดคาดการณ์จีดีพีของกลุ่มเอเชียกำลังพัฒนาลงเหลือ 7.2% จาก 7.3% ก่อนหน้านี้** เนื่องจากผลกระทบที่รุนแรงขึ้นของโควิด-19 ในบางประเทศ และปรับขึ้นคาดการณ์ในปี 2022 เป็น 5.4% จาก 5.3% โดยเอทีบีลด

- คาดการณ์จีดีพีไทยในปีนี้จะลดลงเหลือ 2.0% จาก 3.0% ก่อนหน้านี้ รวมทั้งลดคาดการณ์จีดีพีของอินโดนีเซีย มาเลเซีย และเวียดนามด้วย ขณะที่คงคาดการณ์จีดีพีในอาเซียนส่วนใหญ่ ทั้งนี้ เอดีบีปรับขึ้นคาดการณ์จีดีพีไทยในปีหน้ามาที่ 4.9% จาก 4.5%
- ธนาคารแห่งประเทศไทย (ธปท.) เปิดเผยผลสำรวจนักวิเคราะห์ที่มีมุมมองลดคาดการณ์จีดีพีไทยลงมาที่ 1.3% ในปีนี้ และ 3.0% ในปีหน้า โดยมองเศรษฐกิจในไตรมาสที่ 3 จะทรงตัว จากการบริโภคที่หดตัวต่อเนื่องตามการระบาดของโควิด และประเมินว่าการใช้จ่ายภาครัฐและการส่งออกจะเป็นปัจจัยขับเคลื่อนเศรษฐกิจหลัก ส่วนความเสี่ยงต่อเศรษฐกิจที่สำคัญ คือ โควิด-19 และหนี้ครัวเรือนไทย

Dear Valued Customers,

Thank you very much for your participations in The Asset's survey regarding "The Asian Local Currency Bond Benchmark Review 2021".

THE Asset 財資

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

THE Asset 

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 21-Jul-21 Round 1	Sight Bill	Buying T/T	Selling T/T
USD/THB	32.57	32.67	32.97
EUR/THB	38.20	38.30	39.02
GBP/THB	44.21	44.36	45.21
JPYTHB	0.294	0.295	0.303

KBank SWAP Point Rates:

Premium/Discount (1M) as of 20-Jul-21
Export/Import
-1.25 / 2.25
-6.19 / 16.42
-9.65 / 21.19
-4.4485 / 15.2844

Market Summary:

US Markets	20-Jul-21	19-Jul-21	Change
Dow Jones	34,512	33,962	1.6% ↑
S&P 500	4,323	4,258.5	1.5% ↑
Treasury Yield 2yr note (%)	0.20	0.22	-2 bps ↓
Treasury Yield 10yr note (%)	1.22	1.19	3 bps ↑

European Markets	20-Jul-21	19-Jul-21	Change
Germany (DAX)	15,216	15,133	0.5% ↑
France (CAC 40)	6,347	6,296	0.8% ↑
UK (FTSE 100)	6,881	6,844	0.5% ↑
Bund Yield 2yr note (%)	-0.71	-0.69	-2 bps ↓
Bund Yield 10yr note (%)	-0.41	-0.39	-2 bps ↓

Thai Markets	20-Jul-21	19-Jul-21	Change
SET	1,539	1,556	-1.1% ↓
TGB Yield 2yr note (%)	0.51	0.51	0 bps →
TGB Yield 5yr note (%)	0.82	0.84	-2 bps ↓
TGB Yield 10yr note (%)	1.64	1.67	-3 bps ↓

Foreign capital flows to	20-Jul-21	19-Jul-21	16-Jul-21
Thai Bonds (THB million)	457	7,522	-1,257
Thai Stocks (THB million)	-812	-1,900	1,165

FX Markets	Morning Spot	Closing rates		Daily % Change	Consensus End-2021
		20-Jul-21	19-Jul-21		
USD/THB**	32.83	32.81	32.86	-0.15% ↓	30.50
EUR/USD**	1.178	1.178	1.180	-0.16% ↓	1.25
USD/JPY**	109.92	109.85	109.46	0.36% ↑	103.0
GBP/USD	1.362	1.363	1.368	-0.34% ↓	1.40
USD/CNY**	6.478	6.485	6.491	-0.08% ↓	6.40
USD/SGD	1.366	1.365	1.364	0.14% ↑	1.33
USD/IDR	14,518	14,518	14,518	0% →	14,300
USD/MYR	4.237	4.225	4.225	0% →	4.10
USD/PHP	50.23	50.34	50.34	0% →	48.50
USD/KRW	1,150	1,150	1,148	0.24% ↑	1,110
USD/NTD	28.05	28.05	28.04	0.01% ↑	27.80
AUD/USD	0.733	0.733	0.734	-0.19% ↓	0.77
USD/CHF	0.921	0.922	0.918	0.46% ↑	0.93
JPY/THB	29.87	29.87	30.02	-0.51% ↓	29.61
EUR/THB	38.67	38.65	38.77	-0.31% ↓	38.13
GBP/THB	44.73	44.71	44.94	-0.5% ↓	42.70
CNY/THB	5.07	5.06	5.06	-0.07% ↓	4.77

Money Markets	20-Jul-21	19-Jul-21
USD LIBOR		
1M	0.08900	0.08525
3M	0.13825	0.13425
6M	0.15275	0.15175
THBFIX (PM)		
1M	0.20310	0.17989
3M	0.25203	0.23725
6M	0.26771	0.26089
THOR		
O/N	0.49501	0.49501
1M	0.49307	0.49300
3M	0.49306	0.49303
6M	0.49323	0.49323
BIBOR		
1M	0.55037	0.55026
3M	0.62291	0.62270
6M	0.73207	0.73182
Commodities	20-Jul-21	change

WTI Crude (USD/bbl)	67.4	1.51% ↑
Dubai Fateh (USD/bbl)	70.5	0% →
Gold (USD/ounce)	1,810	-0.13% ↓

***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.”