

KBank

Market Watch

23 กรกฎาคม 2564

ธปท. คาดโควิดกระทบกิจกรรมทางเศรษฐกิจ 0.8-2.0%

ปัจจัยขับเคลื่อนตลาด: ธปท. ประเมินว่าการแพร่ระบาดระลอกนี้ส่งผลต่อกิจกรรมทางเศรษฐกิจ 0.8-2.0% ต่างประเทศ ยอดขอรับสวัสดิการว่างงานครั้งแรกของสหรัฐฯ พุ่งสูงขึ้นเป็น 419,000 ส่วนทางคาดการณ์ อีซีบีส่งสัญญาณผ่อนคลายทางนโยบายการเงินต่อเนื่องและตั้งเป้าหมายเงินเฟ้อที่ 2% สหภาพยุโรปปฏิเสธข้อเรียกร้องของอังกฤษในการเจรจามาตรการไอร์แลนด์เหนือใหม่

ปัจจัยที่ต้องติดตาม: สงครามไทย และดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อสหรัฐฯ และยูโรโซน

USD/THB: เงินบาทเปิดตลาดอ่อนค่าที่ 32.93 แนวรับ 32.87 แนวต้าน 32.97

กอบสิทธิ์ ศิลปชัย CFA
Kobsidthi.s@kasikornbank.com
ผู้บริหารงานวิจัยเศรษฐกิจและตลาดทุน

พีรพรรณ สุวรรณรัตน์
Peerapan.s@kasikornbank.com
นักวิเคราะห์อาวุโส

กฤติกา บุญสร้าง
Kittika.bo@kasikornbank.com
นักวิเคราะห์

เป็ยทิพย์ สมโภชน์
Piathip.s@kasikornbank.com
ฝ่ายจัดการข้อมูล

งานวิจัยเศรษฐกิจและตลาดทุน
02 470 5501

Macro update

- **เงินดอลลาร์อ่อนค่าเล็กน้อย ในขณะที่เงินปอนด์แข็งค่ามากที่สุดในกลุ่มจี-10**
เนื่องจากยอดขอรับสวัสดิการว่างงานครั้งแรกของสหรัฐฯ พุ่งสูงขึ้นในสัปดาห์ที่แล้ว เป็น 419,000 คน ส่วนทางกับที่ตลาดคาดที่ 350,000 คน นับเป็นระดับสูงสุดตั้งแต่ 15 พฤษภาคม ก่อให้เกิดความกังวลต่อการแพร่ระบาดสายพันธุ์เดลต้า ส่วนทางการคาดการณ์ว่าตลาดแรงงานจะฟื้นตัวต่อเนื่องหลังจากเงินช่วยเหลือการว่างงานลดลงและความต้องการจ้างงานจากเอกชนที่เพิ่มขึ้น อย่างไรก็ตาม ยอดขอรับสวัสดิการว่างงานต่อเนื่องลดลงสู่ระดับต่ำสุดหลังจากเกิดวิกฤตโควิดที่ 3.24 ล้านคนในสัปดาห์ก่อนหน้า ด้านยอดขายบ้านมือสองของสหรัฐฯ ในเดือนมิถุนายนเพิ่มขึ้นเป็นครั้งแรกในรอบ 5 เดือน โดยเพิ่มขึ้น 1.4% MoM แม้จะต่ำกว่าคาดการณ์ สะท้อนความต้องการที่แข็งแกร่งแม้ราคาบ้านจะพุ่งสูงขึ้นและอุปทานจำกัด
- **เงินยูโรอ่อนค่า** หลังจากพุ่งสูงขึ้นมาก ภายหลังผลการประชุมอีซีบีสะท้อนแนวโน้มการผ่อนคลายนโยบายการเงินต่อเนื่องและตั้งเป้าหมายเงินเฟ้อระยะกลางที่ 2% สะท้อนมุมมองเงินเฟ้อเห็นระดับเป้าหมายเพียงชั่วคราว นอกจากนี้ อีซีบีคงการซื้อพันธบัตรวงเงิน 1.85 ล้านล้านยูโรไปจนถึงมีนาคม 2022 เป็นอย่างน้อย หรือจนกว่าวิกฤตโควิดจะจบลง และคงดอกเบี้ยนโยบายต่อเนื่อง ด้านสหภาพยุโรปปฏิเสธข้อเรียกร้องของอังกฤษในการเจรจาเรื่องมาตรการไอร์แลนด์เหนือใหม่ โดยสหภาพยุโรปกล่าวว่าอยู่ระหว่างการหาทางออกอื่นภายใต้มาตรการเดิมที่กำหนดไว้
- **ธนาคารกลางยูเครนขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายจาก 7.5% เป็น 8% และวางแผนขึ้นดอกเบี้ยนโยบายอีกครั้งและคงอัตราดอกเบี้ยที่ระดับนั้นไว้จนถึงไตรมาส 2 ของปีหน้า** เนื่องจากแรงกดดันเงินเฟ้อที่อาจเกิน 10% จากเป้าหมายเงินเฟ้อที่ 5% ในขณะที่ธนาคารอินโดนีเซียคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายที่ 3.5% ตามคาด เนื่องจากธนาคารประเมินว่าอัตราเงินเฟ้อจะใช้เวลายาวนานกว่าจะกลับสู่เป้าหมายเงินเฟ้อที่ 2-4%
- **เงินบาทอ่อนค่า** ท่ามกลางตัวเลขผู้ติดเชื้อที่สูงสุดเป็นประวัติการณ์ต่อเนื่องที่ 13,655 และเงินทุนไหลออกจากทั้งตลาดหุ้นและตลาดตราสารหนี้ ธนาคารแห่งประเทศไทย (ธปท.) ประเมินว่าการแพร่ระบาดระลอกนี้จะส่งผลต่อกิจกรรมทางเศรษฐกิจ

0.8-2.0% โดยหากสามารถควบคุมการแพร่ระบาดภายในเดือนสิงหาคมนี้ จะทำให้กิจกรรมทางเศรษฐกิจลดลง 0.8% แต่หากการแพร่ระบาดยืดเยื้อไปจนถึงปลายปี กิจกรรมทางเศรษฐกิจจะลดลง 2.0% ประเมินการดังกล่าวยังไม่รวมถึงแรงหนุนทางการคลังและการฟื้นตัวด้านการส่งออกเพิ่มเติม ทั้งนี้ ผลกระทบของการแพร่ระบาดระลอกนี้มีแนวโน้มรุนแรงน้อยกว่าระลอกแรกเนื่องจากมาตรการที่เข้มงวดน้อยกว่า นอกจากนี้ ธปท. ยังประเมินว่าไทยจะสร้างภูมิคุ้มกันหมู่ได้ในปลายไตรมาส 3 ของปีหน้า เลื่อนออกไปจากเดิมที่คาด ไตรมาสที่ 2

Dear Valued Customers,

Thank you very much for your participations in 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 23-Jul-21 Round 1	Sight Bill	Buying T/T	Selling T/T
USD/THB	32.67	32.77	33.07
EUR/THB	38.31	38.41	39.13
GBP/THB	44.79	44.94	45.79
JPYTHB	0.294	0.295	0.303

KBank SWAP Point Rates:

Premium/Discount (1M) as of 22-Jul-21
Export/Import
-1.25 / 2.35
-6.26 / 16.44
-9.69 / 21.29
-4.4354 / 15.3635

Market Summary:

US Markets	22-Jul-21	21-Jul-21	Change
Dow Jones	34,823	34,798	0.1%
S&P 500	4,367	4,358.7	0.2%
Treasury Yield 2yr note (%)	0.20	0.21	-1 bps
Treasury Yield 10yr note (%)	1.28	1.29	-1 bps

European Markets	22-Jul-21	21-Jul-21	Change
Germany (DAX)	15,515	15,423	0.6%
France (CAC 40)	6,482	6,464	0.3%
UK (FTSE 100)	6,968	6,998	-0.4%
Bund Yield 2yr note (%)	-0.72	-0.72	0 bps
Bund Yield 10yr note (%)	-0.43	-0.40	-3 bps

Thai Markets	22-Jul-21	21-Jul-21	Change
SET	1,552	1,541	0.7%
TGB Yield 2yr note (%)	0.51	0.51	0 bps
TGB Yield 5yr note (%)	0.82	0.81	1 bps
TGB Yield 10yr note (%)	1.61	1.61	0 bps

Foreign capital flows to	22-Jul-21	21-Jul-21	20-Jul-21
Thai Bonds (THB million)	-1,333	1,563	457
Thai Stocks (THB million)	-10	-1,261	-812

FX Markets	Morning Spot	Closing rates		
		22-Jul-21	21-Jul-21	
USD/THB**	32.93	32.87	32.85	0.05%
EUR/USD**	1.178	1.177	1.179	-0.2%
USD/JPY**	110.15	110.14	110.29	-0.14%
GBP/USD	1.377	1.377	1.371	0.4%
USD/CNY**	6.471	6.471	6.468	0.04%
USD/SGD	1.358	1.360	1.364	-0.27%
USD/IDR	14,483	14,483	14,543	-0.41%
USD/MYR	4.222	4.223	4.233	-0.25%
USD/PHP	50.12	50.14	50.37	-0.45%
USD/KRW	1,148	1,150	1,154	-0.34%
USD/NTD	27.99	28.01	28.07	-0.21%
AUD/USD	0.738	0.738	0.736	0.27%
USD/CHF	0.919	0.919	0.918	0.15%
JPY/THB	29.89	29.84	29.79	0.18%
EUR/THB	38.78	38.69	38.75	-0.15%
GBP/THB	45.35	45.25	45.05	0.45%
CNY/THB	5.09	5.08	5.08	0%

Money Markets	22-Jul-21	21-Jul-21
USD LIBOR		
1M	0.08925	0.08663
3M	0.12525	0.13788
6M	0.15725	0.15313
THBFIX (PM)	22-Jul-21	21-Jul-21
1M	0.23385	0.21320
3M	0.25600	0.24732
6M	0.27916	0.26938
THOR	22-Jul-21	21-Jul-21
O/N	0.49500	0.49500
1M	0.49314	0.49305
3M	0.49309	0.49308
6M	0.49324	0.49323
BIBOR	22-Jul-21	21-Jul-21
1M	0.55042	0.55041
3M	0.62299	0.62299
6M	0.73192	0.73202

Commodities	22-Jul-21	change
WTI Crude (USD/bbl)	71.9	2.29%
Dubai Fateh (USD/bbl)	71.0	3.24%
Gold (USD/ounce)	1,807	0.18%

	Daily % Change	Consensus End-2021
USD/THB**	0.05%	30.50
EUR/USD**	-0.2%	1.25
USD/JPY**	-0.14%	103.0
GBP/USD	0.4%	1.40
USD/CNY**	0.04%	6.40
USD/SGD	-0.27%	1.33
USD/IDR	-0.41%	14,300
USD/MYR	-0.25%	4.12
USD/PHP	-0.45%	48.50
USD/KRW	-0.34%	1,110
USD/NTD	-0.21%	27.80
AUD/USD	0.27%	0.77
USD/CHF	0.15%	0.93
JPY/THB	0.18%	29.61
EUR/THB	-0.15%	38.13
GBP/THB	0.45%	42.70
CNY/THB	0%	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.”