

KBank

Market Watch

29 กรกฎาคม 2564

โพลมองว่าการฟื้นตัวยังห่างไกลที่จะลดขนาดการซื้อขายสินทรัพย์

ปัจจัยขับเคลื่อนตลาด: เฟดคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายและให้ความเห็นว่าจะยังไม่ลดขนาดสินทรัพย์ ด้านวุฒิสภาสหรัฐฯ โหวตให้แผนการลงทุนในโครงสร้างพื้นฐานเข้าสู่ขั้นตอนต่อไป ไอเอ็มเอฟคงคาดการณ์การเติบโตเศรษฐกิจโลกในปีที่ 6% และขึ้นคาดการณ์ปีหน้า 0.5% เป็น 4.9% ด้านจีนเรียกประชุมธนาคารเพื่อผ่อนคลายความกังวลต่อการแทรกแซงครั้งล่าสุด ส่วนรัฐบาลไทยกู้เงินเพิ่มอีก 1.5 แสนล้านบาทในปีงบประมาณนี้

ปัจจัยที่ต้องติดตาม: จีดีพีสหรัฐฯ และความเชื่อมั่นผู้บริโภคยุโรป (พถ.) ดอลลาร์ซีดีเอสพัตไทย จีดีพียูโรโซน ค่าใช้จ่ายและรายได้ส่วนบุคคลสหรัฐฯ (ศ.)

USD/THB: เงินบาทเปิดตลาดแข็งค่าที่ 32.88 แนวรับ 32.77 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

เปี่ยมพิศ สมโภชน์
Piathip.s@kasikornbank.com
ฝ่ายจัดการข้อมูล

งานวิจัยเศรษฐกิจและตลาดทุน
02 470 5501

Macro update

- **เงินดอลลาร์อ่อนค่า** และดัชนีตลาดหุ้นสหรัฐฯ ลดลง ส่วนอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ ระยะ 10 ปี ปิดตลาดลงเล็กน้อย จากสัญญาณของเฟดและแผนการลงทุนในโครงการพื้นฐานของไบเดน **ที่ประชุมนโยบายการเงินของเฟดมีมติคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายและให้ความเห็นว่าจะยังไม่ลดขนาดสินทรัพย์** เนื่องจากแม้เศรษฐกิจสหรัฐฯ จะฟื้นตัวต่อเนื่อง แต่ยังไม่เต็มที่และยังไม่บรรลุเป้าหมายของเฟด โดยเฉพาะในตลาดแรงงาน โดยเฟดจะประเมินพัฒนาการอีกครั้งในการประชุมครั้งหน้า ทั้งนี้ โพลมองว่า มีปัจจัยสนับสนุนน้อยที่ให้การซื้อสัญญาค่าประกันเกี่ยวกับที่อยู่อาศัย (MBS) เร็วกว่าพันธบัตร **ด้านวุฒิสภาสหรัฐฯ ลงมติให้พิจารณาแผนการลงทุนในโครงสร้างพื้นฐานในขั้นตอนต่อไป** แผนการลงทุนนี้มีมูลค่า 5.5 แสนล้านดอลลาร์ ลดลงจากเดิมที่ 5.79 แสนล้านดอลลาร์ โดยมีเป้าหมายลงทุนในการขนส่ง สาธารณูปโภค และอินเทอร์เน็ต
- **ด้านโควิด-19** ศูนย์ควบคุมโรคติดต่อของสหรัฐฯ เปลี่ยนแนวทางการสวมหน้ากากอนามัย โดยกำหนดให้ผู้ที่ได้รับวัคซีนครบโดสแล้วต้องสวมหน้ากากอนามัยในอาคารเนื่องจากกังวลการระบาดของสายพันธุ์เดลต้าในขณะนี้ **ส่วนอัตราการติดเชื้อในสหราชอาณาจักรลดลง 7 วันติดต่อกัน** แม้มีการเปิดเมือง ในขณะที่นายกรัฐมนตรีอังกฤษเตือนให้ประชาชนยังคงระวังตัว ด้วยยอดผู้เสียชีวิตที่พุ่งขึ้นเป็น 131 คน สูงสุดนับตั้งแต่เดือนมีนาคม และยอดเข้ารับการรักษาในโรงพยาบาลยังเพิ่มขึ้นต่อเนื่อง
- **กองทุนการเงินระหว่างประเทศ (ไอเอ็มเอฟ) คงคาดการณ์การเติบโตเศรษฐกิจโลกในปีที่ 6% และขึ้นคาดการณ์ปีหน้า 0.5% เป็น 4.9%** โดยมาจากการขึ้นคาดการณ์ของประเทศที่พัฒนาแล้วเป็นหลัก ในขณะที่ประเทศที่กำลังพัฒนามีแนวโน้มถูกโดนลดคาดการณ์ลง เนื่องจากการเข้าถึงวัคซีนที่ไม่เท่าเทียมกัน ไอเอ็มเอฟยังกังวลว่าเงินเฟ้อซึ่งคาดว่าจะกลับเข้าสู่ระดับก่อนโควิดภายในปีหน้า อาจยังยืนกว่าที่คาด โดยแนะนำให้ธนาคารกลางประเมินเงินเฟ้ออย่างถี่ถ้วนก่อนดำเนินนโยบายการเงินที่ตึงตัวขึ้น สำหรับไทย ไอเอ็มเอฟลดคาดการณ์จีดีพีปีนี้ลง 0.5% เป็น 2.1% และขึ้นคาดการณ์ปีหน้าเป็น 6.1%

- **จีนเรียกประชุมธนาคารหลัก ๆ ของประเทศ เพื่อผ่อนคลายความกังวลต่อภาคธุรกิจการศึกษา** สะท้อนความกังวลของรัฐบาลจีนต่อภาวะขายอย่างตื่นตระหนกในช่วงหลายวันที่ผ่านมา
- **เงินบาทอ่อนค่าต่อเนื่อง** ท่ามกลางความกังวลต่อการแพร่ระบาดที่ยังคงรุนแรง **ด้าน** **คณะรัฐมนตรีอนุมัติแผนกู้เงินเพิ่มเติมอีก 1.5 แสนล้านบาทในปีงบประมาณนี้** ภายใต้ พรก.เงินกู้ 5 แสนล้านบาท เพื่อใช้จัดการกับการแพร่ระบาดอย่างเร่งด่วน ทั้งนี้ การกู้เพิ่มเติมนี้จะทำให้หนี้สาธารณะของไทยเพิ่มขึ้นเป็น 58.88% ต่อจีดีพี ณ สิ้นปีงบประมาณนี้ โดยยังคงต่ำกว่ากรอบวินัยการคลังที่ 60% **สำหรับการเปิดภูเก็ตยังคงดำเนินต่อไป** แม้ว่าจำนวนผู้ติดเชื้อจะเพิ่มขึ้นเป็น 40 คน ซึ่งนับว่าสูงสุดตั้งแต่เปิดภูเก็ตมา โดยผู้ติดเชื้อส่วนใหญ่เป็นคนไทย ในขณะที่นักท่องเที่ยวมีติดเชื้อเพียง 26 คนจาก 11,806 คน ในขณะที่ยอดจองโรงแรมสูงถึง 278,623 คืนในช่วงไตรมาสนี้ ทำให้จังหวัดภูเก็ตจะมีมาตรการคัดกรองนักท่องเที่ยวไทยเพิ่มสูงขึ้น เนื่องจากในช่วงที่ผ่านมามีการเดินทางเข้ามาเพื่อทำงานในภูเก็ตเยอะขึ้น

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 29-Jul-21 Round 1	Sight Bill	Buying T/T	Selling T/T
USD/THB	32.58	32.68	32.98
EUR/THB	38.43	38.53	39.26
GBP/THB	45.11	45.25	46.11
JPYTHB	0.294	0.295	0.303

KBank SWAP Point Rates:

Premium/Discount (1M) as of 27-Jul-21
Export/Import
-1 / 2.5
-5.88 / 16.69
-9.31 / 21.5
-4.2185 / 15.5

Market Summary:

US Markets	28-Jul-21	27-Jul-21	Change
Dow Jones	34,931	35,059	-0.4% ↓
S&P 500	4,401	4,401.5	0% ↓
Treasury Yield 2yr note (%)	0.20	0.21	0 bps →
Treasury Yield 10yr note (%)	1.23	1.24	-1 bps ↓

European Markets	28-Jul-21	27-Jul-21	Change
Germany (DAX)	15,570	15,519	0.3% ↑
France (CAC 40)	6,609	6,532	1.2% ↑
UK (FTSE 100)	7,017	6,996	0.3% ↑
Bund Yield 2yr note (%)	-0.76	-0.75	-1 bps ↓
Bund Yield 10yr note (%)	-0.45	-0.44	-1 bps ↓

Thai Markets	27-Jul-21	23-Jul-21	Change
SET	1,538	1,545	-0.5% ↓
TGB Yield 2yr note (%)	0.51	0.51	0 bps →
TGB Yield 5yr note (%)	0.81	0.81	0 bps →
TGB Yield 10yr note (%)	1.59	1.60	-1 bps ↓

Foreign capital flows to	27-Jul-21	23-Jul-21	22-Jul-21
Thai Bonds (THB million)	1,705	509	-1,333
Thai Stocks (THB million)	-2,651	-2,220	-10

Money Markets	28-Jul-21	27-Jul-21
USD LIBOR		
1M	0.09200	0.09013
3M	0.12850	0.12963
6M	0.15400	0.15850
THBFIX (PM)	27-Jul-21	23-Jul-21
1M	0.25857	0.25484
3M	0.29164	0.26332
6M	0.29760	0.28128
THOR	27-Jul-21	23-Jul-21
O/N	0.49420	0.49538
1M	0.49347	0.49317
3M	0.49324	0.49312
6M	0.49331	0.49325
BIBOR	27-Jul-21	23-Jul-21
1M	0.55064	0.55052
3M	0.62305	0.62312
6M	0.73185	0.73194

Commodities	28-Jul-21	change
WTI Crude (USD/bbl)	72.4	1.03% ↑
Dubai Fateh (USD/bbl)	72.8	0.23% ↑
Gold (USD/ounce)	1,807	0.45% ↑

FX Markets	Morning Spot	Closing rates		Daily %Change	Consensus End-2021
		28-Jul-21	27-Jul-21		
USD/THB**	32.88	32.97	32.97	0% →	30.50
EUR/USD**	1.185	1.185	1.182	0.24% ↑	1.25
USD/JPY**	109.72	109.91	109.78	0.12% ↑	103.0
GBP/USD	1.391	1.390	1.388	0.17% ↑	1.40
USD/CNY**	6.487	6.491	6.511	-0.31% ↓	6.40
USD/SGD	1.357	1.357	1.360	-0.28% ↓	1.33
USD/IDR	14,488	14,488	14,493	-0.03% ↓	14,300
USD/MYR	4.228	4.234	4.233	0.03% ↑	4.12
USD/PHP	50.34	50.39	50.41	-0.04% ↓	48.50
USD/KRW	1,151	1,155	1,150	0.37% ↑	1,120
USD/NTD	27.97	28.00	28.05	-0.19% ↓	27.85
AUD/USD	0.736	0.738	0.736	0.19% ↑	0.76
USD/CHF	0.910	0.910	0.915	-0.48% ↓	0.93
JPY/THB	29.96	29.99	30.03	-0.12% ↓	29.61
EUR/THB	38.94	39.05	38.95	0.24% ↑	38.13
GBP/THB	45.72	45.83	45.75	0.17% ↑	42.70
CNY/THB	5.07	5.08	5.06	0.31% ↑	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.”