

KBank

Market Watch

20 มิถุนายน 2567

เงินเพื่ออังกฤษชะลอลง กลับสู่เป้าหมายของปีโออีครั้งแรกในรอบสามปี

ปัจจัยขับเคลื่อนตลาด: เงินดอลลาร์สหรัฐทรงตัว เนื่องจากตลาดสหรัฐ ปิดเนื่องในวันหยุด คณะกรรมการการยุโรปเตือนฝรั่งเศส อิตาลี ถึงการมีดุลการคลังขาดดุลที่สูงเกินกว่ากำหนด และมีแนวโน้มแรงตัว เงินเพื่ออังกฤษชะลอลงเป็น 2.0%YoY ตามคาด กลับสู่เป้าหมายของปีโออีเป็นครั้งแรกในรอบสามปี แต่เงินเพื่อบริการยังสูง ส่งออกญี่ปุ่นเร่งตัวขึ้นสูงสุดนับตั้งแต่ปี 2022 จากเยนอ่อน ผู้ว่าฯ ฟิบีโอชีระบุกำลังศึกษาการซื้อขายพันธบัตรรัฐบาลในตลาดรอง

ปัจจัยที่ต้องติดตาม: ดอกเบี้ยลูกค้าขึ้นดีจีน, การประชุมธนาคารกลางอังกฤษ, ยอดก่อสร้างบ้านใหม่สหรัฐ (พท.), เงินเพื่อญี่ปุ่น ฟิเอ็มไอ (ศ.)

USD/THB: ค่าเงินบาทเปิดตลาดทรงตัวที่ 36.69 แนวรับ 36.60 แนวต้าน 36.75

กอบสิทธิ์ ศิลปชัย CFA

Kobsidthi.s@kasikornbank.com

ผู้บริหารงานวิจัยเศรษฐกิจและตลาดทุน

กฤติกา บุญสร้าง

Kittika.bo@kasikornbank.com

นักวิเคราะห์อาวุโส

ซาร่า พลพิบูลย์

Sarah.p@kasikornbank.com

นักวิเคราะห์อาวุโส

จงรัก ก้องกำชัย

Jongrak.k@kasikornbank.com

นักวิเคราะห์

เปี้ยทิพย์ สมโภชน์

Piathip.s@kasikornbank.com

ฝ่ายจัดการข้อมูล

Macro update

- **ค่าเงินดอลลาร์สหรัฐทรงตัวที่ 105.25** เนื่องจากตลาดสหรัฐ ปิดทำการเนื่องในวันหยุดเมื่อวานนี้ **บอนด์ยีลด์ 10 ปีอยู่ที่ 4.22% และ 2 ปี อยู่ที่ 4.71%**
- คณะกรรมการการยุโรปเตือนฝรั่งเศส อิตาลี และประเทศสมาชิกอียูอีก 5 ประเทศถึงการมีดุลการคลังขาดดุลที่สูงเกินกว่ากำหนดที่ 3% ต่อจีดีพีและอยู่ในแนวโน้มแรงตัว นับเป็นสถานการณ์ที่ไม่ดีนักโดยเฉพาะกับฝรั่งเศสที่กำลังจะเลือกตั้งปลายเดือนนี้ ซึ่งพรรคฝ่ายขวาจัดของนางมารีน เลอแปง ที่มีท่าทีเพิ่มการใช้จ่าย ได้รับคะแนนนิยมนำเป็นอันดับ 1 ซึ่งอาจนำไปสู่ความขัดแย้งกับอียูในอนาคต หากได้รับชัยชนะ **บอนด์ยีลด์ 10 ปี ฝรั่งเศสเพิ่มขึ้น +3bps ขณะที่ส่วนต่างกับบอนด์ยีลด์เยอรมนีซึ่งสะท้อนถึงความเสี่ยงเพิ่มขึ้นเป็น 79bps มากสุดนับตั้งแต่ปี 2017**
- เงินเพื่ออังกฤษชะลอลงเป็น 2.0%YoY เท่ากับที่ตลาดคาด กลับสู่เป้าหมายของปีโออีเป็นครั้งแรกในรอบสามปี จาก 2.3%YoY ในเดือนก่อน หนุนปีโออีลดดอกเบี้ยในปีนี้อย่างไรก็ดี เงินเพื่อหมวดบริการซึ่งปีโออีให้ความสนใจชะลอลงเป็น 5.7%YoY น้อยกว่าคาดที่ 5.5%YoY ทำให้การลดดอกเบี้ยของปีโออีจะเป็นไปอย่างระมัดระวังและอาจลดได้ไม่เยอะ โดยตลาดจับตาประชุมปีโออีในวันนี้ซึ่งคาดจะคงดอกเบี้ยที่ 5.25% ขณะที่ตลาดมองการลดดอกเบี้ยครั้งแรกจะเกิดขึ้นเดือนกันยายนนี้ **เงินปอนด์แข็งค่าขึ้น 0.2% เทียบดอลลาร์สหรัฐ หลังข้อมูลเงินเพื่อออกมา ก่อนจะปิดทรงตัวที่ 1.272**
- ส่งออกญี่ปุ่นเร่งตัวขึ้นเป็น 13.5%YoY ในเดือนพฤษภาคม สูงสุดนับตั้งแต่ปี 2022 และสูงกว่าคาดที่ 12.7%YoY จากเดือนก่อนที่ 8.3%YoY ส่งออกขยายตัวดีในหมวดรถยนต์และอุปกรณ์ผลิตชิป และนำเข้าโดยส่งออกไปยังสหรัฐ ที่ขยายตัวสูง 23.9%YoY ส่วนการนำเข้าขยายตัว 9.5%YoY เท่ากับที่คาด จาก 8.3%YoY เดือนก่อน ทั้งนี้ เงินเยนอ่อนค่านับเป็นปัจจัยสนับสนุนส่วนหนึ่ง โดยเงินเยนเฉลี่ยในเดือนพฤษภาคมปีนี้อ่อนค่ากว่าปีก่อนถึง 14.9% อย่างไรก็ตาม เงินเยนที่อ่อนนับเป็นความเสี่ยงด้านสูงต่อเงินเพื่อและกระทบการใช้จ่ายของผู้บริโภค ซึ่งปีโอเจ้ากำลังเฝ้าระวังอย่างใกล้ชิด

- ผู้ว่าการฟิโบชีระบุว่ากำลังอยู่ในระหว่างการศึกษากับกระทรวงการคลังถึงการซื้อขายพันธบัตรรัฐบาลในตลาดรอง เพื่อเป็นส่วนหนึ่งของเครื่องมือทางการเงิน โดยระบุจะดำเนินการอย่างค่อยเป็นค่อยไป และไม่ได้แปลว่าฟิโบชีจะเข้าซื้อพันธบัตรรัฐบาลเพื่อกระตุ้นเศรษฐกิจขนาดใหญ่ เช่น สหรัฐฯ และประเทศหลักอื่นๆ บอนด์ยีลด์ 10 ปีของจีนเพิ่มขึ้น 2bps จากช่วงดังกล่าว ก่อนจะปิดลดลงเล็กน้อย -1bps ที่ 2.24%
- **ค่าเงินบาทแข็งค่าขึ้น 0.4% ที่ 36.677 ดอลลาร์สหรัฐ** มีเงินทุนไหลเข้าตลาดพันธบัตร แต่ยังไหลออกจากตลาดหุ้นต่อเนื่อง ผู้ว่าฯ ธปท. นายเศรษฐพุฒิ สุทธิวาทนฤพุฒิ ยังคงย้ำจุดยืนต่อมาตรการดิจิทัลดอลลาร์เด็ดแจกเงินหมื่นบาทว่าควรจำกัดวงประชาชนเหลือเพียง 15 ล้านคนที่มีบัตรสวัสดิการแห่งรัฐเท่านั้น จากที่รัฐบาลต้องการแจก 50 ล้านคน

Dear Valued Customers,

We would like to invite you to participate in The Asset's survey of institutional investors regarding "The Asian Local Currency Bond Benchmark Review 2024" as per the following link:

<https://survey.theasset.com/s45d2by?q=S847556>

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 財資

Market Summary:

US Markets	18-Jun-24	17-Jun-24	Change
Dow Jones	38,834.86	38,778.10	0.1%
S&P 500	5,487.03	5,473.23	0.3%
Treasury Yield 2yr note (%)	4.71	4.77	-5 bps
Treasury Yield 10yr note (%)	4.22	4.28	-6 bps

European Markets	19-Jun-24	18-Jun-24	Change
Germany (DAX)	18,068	18,132	-0.4%
France (CAC 40)	7,570	7,629	-0.8%
UK (FTSE 100)	8,205	8,191	0.2%
Bund Yield 2yr note (%)	2.81	2.80	1 bps
Bund Yield 10yr note (%)	2.40	2.40	0 bps

Thai Markets	19-Jun-24	18-Jun-24	Change
SET	1,304	1,297	0.5%
TGB Yield 2yr note (%)	2.36	2.37	0 bps
TGB Yield 5yr note (%)	2.50	2.51	-1 bps
TGB Yield 10yr note (%)	2.74	2.76	-2 bps

Money Markets	19-Jun-24	18-Jun-24
THOR		
O/N	2.49442	2.49448
1M	2.49434	2.49417
3M	2.49994	2.49993
6M	2.50830	2.50829
BIBOR	19-Jun-24	18-Jun-24
1M	2.55010	2.55008
3M	2.65122	2.65122
6M	2.70996	2.70991

Foreign capital flows	19-Jun-24	18-Jun-24
Thai Bonds (M THB)	2,342	-1,624
Thai Stocks (M THB)	-2,693	-1,741

Commodities	18-Jun-24	change
WTI Crude	81.6	1.54%
Dubai Fateh	83.3	0.86%
Gold (USD/ounce)	2,330.3	0.57%

FX Markets	Morning Spot	Closing rates		Daily %Change	Consensus End-2024
		19-Jun-24	18-Jun-24		
USD/THB**	36.69	36.68	36.83	-0.42%	36.00
EUR/USD	1.075	1.075	1.074	0.07%	1.09
USD/JPY	158.03	157.94	157.71	0.15%	150.0
GBP/USD	1.272	1.272	1.270	0.15%	1.28
USD/CNY	7.257	7.257	7.254	0.04%	7.20
USD/SGD	1.351	1.351	1.351	-0.02%	1.34
USD/IDR	16,365	16,365	16,400	-0.21%	15,900
USD/MYR	4.711	4.707	4.713	-0.14%	4.64
USD/PHP	58.76	58.76	58.63	0.24%	57.30
USD/KRW	1,383	1,382	1,381	0.04%	1,335
USD/NTD	32.36	32.36	32.40	-0.15%	31.85
AUD/USD	0.6671	0.6672	0.6654	0.27%	0.6800
USD/CHF	0.88	0.88	0.88	0.01%	0.92
USD/MND	25452	25453	25450	0.01%	25100
JPY/THB	23.22	23.22	23.35	-0.56%	24.00
EUR/THB	39.42	39.42	39.55	-0.34%	39.24
GBP/THB	46.65	46.66	46.78	-0.27%	46.08
CNY/THB	5.06	5.05	5.08	-0.46%	5.00

***FOR MOST RECENT KBANK COUNTER RATE PLEASE FOLLOW THE LINKS:
Foreign Exchange Rate: <https://www.kasikornbank.com/en/rate/Pages/Foreign-Exchange.aspx>
1-Month Forward Rate: <https://www.kasikornbank.com/en/rate/Pages/forward.aspx>
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.”