

KBank

Market Watch

25 มิถุนายน 2567

ดอลลาร์สหรัฐอ่อนค่าสุดตั้งแต่กลางเดือนพฤษภาคม

ปัจจัยขับเคลื่อนตลาด: ดอลลาร์สหรัฐอ่อนค่าสุดตั้งแต่กลางเดือนพฤษภาคม ตามบอนด์ยีลด์ 10 ปีลดลง สมาชิกเฟด กุลส์ปีระบุอาจเริ่มมีความเหมาะสมที่จะพิจารณาว่านโยบายการเงินสร้างแรงกดดันต่อเศรษฐกิจมากไปหรือไม่ ขณะที่ดอลล์เตือนว่าตลาดแรงงานใกล้ถึงจุดกลับตัว ความเชื่อมั่นธุรกิจเยอรมนีลดลงสวนทาง คลังเตรียมเสนอปรับเงื่อนไขกองทุน ESG

ปัจจัยที่ต้องติดตาม: ความเชื่อมั่นผู้บริโภคและราคาบ้านสหรัฐฯ (อ.) ยอดขายบ้านใหม่สหรัฐฯ (พ.) ยอดค้าปลีกญี่ปุ่น จีดีพีไตรมาส 1 และยอดคำสั่งซื้อสินค้าคงทนสหรัฐฯ (พ.) เงินเฟ้อโตเกียว ผลผลิตอุตสาหกรรมญี่ปุ่น เงินเฟ้อ PCE สหรัฐฯ ดุลบัญชีเดินสะพัดไทย (ศ.)

USD/THB: ค่าเงินบาทเปิดตลาดแข็งค่าที่ 36.64 แนวรับ 36.50 แนวต้าน 36.70

กอบสิทธิ์ ศิลปชัย CFA

Kobsidthi.s@kasikornbank.com

ผู้บริหารงานวิจัยเศรษฐกิจและตลาดทุน

กฤติกา บุญสร้าง

Kittika.bo@kasikornbank.com

นักวิเคราะห์อาวุโส

ซาร่า ผลพิบูลย์

Sarah.p@kasikornbank.com

นักวิเคราะห์อาวุโส

จงรัก ก่องกำชัย

Jongrak.k@kasikornbank.com

นักวิเคราะห์

Macro update

- ค่าเงินดอลลาร์สหรัฐอ่อนค่า -0.3% มากสุดนับตั้งแต่กลางเดือนพฤษภาคม** หลังแข็งค่าต่อเนื่องในห้าสัปดาห์ที่ผ่านมา โดยบอนด์ยีลด์ 10 ปีปรับลดลง -2bps อยู่ที่ 4.23% ด้านสมาชิกเฟดนายออกัสติน กุลส์ปีระบุว่าอาจเริ่มมีความเหมาะสมที่จะพิจารณาว่านโยบายการเงินได้สร้างแรงกดดันต่อเศรษฐกิจมากเกินไปหรือไม่ หลังเงินเฟ้อล่าสุดมีพัฒนาการค่อนข้างดี ขณะที่เศรษฐกิจจริงมีสัญญาณแผ่วลง อาทิ ผู้ขอรับสวัสดิการว่างงานที่เพิ่มขึ้น อัตราการค้างชำระหนี้ที่เร่งตัว ขณะที่การใช้จ่ายของผู้บริโภคแผ่วลง ด้านนางแมรีดอลล์เตือนว่าตลาดแรงงานสหรัฐฯ ใกล้ถึงจุดกลับตัวแล้ว ซึ่งการแผ่วลงต่อเนื่องอาจหมายถึงการว่างงานที่เพิ่มขึ้น
- เงินยูโรแข็งค่า 0.4% เทียบดอลลาร์สหรัฐอยู่ที่ 1.073** โดยการแข็งค่าขึ้นจะยังคงถูกกดดันจากความเสี่ยงเลือกตั้งฝรั่งเศสในวันอาทิตย์นี้ ซึ่งผลสำรวจล่าสุดชี้พรรคฝ่ายขวาจัดของนางเลอแปน ได้รับคะแนนนิยมอันดับ 1 ขณะที่พรรคของนายมาครงอยู่อันดับ 3 ด้านสมาชิกระดับสูงอีซีบี นางอิซาเบล ชนาเบล ระบุว่าแนวทางดอกเบี้ยของยูโรโซนและสหรัฐฯ อาจไม่ต่างกันนัก โดยเฉพาะจากเงินเฟ้อที่ดูไม่ได้แตกต่างกันมากนัก ส่วนเครื่องชี้เศรษฐกิจยังออกมาอ่อนแอ
- ความเชื่อมั่นภาคธุรกิจเยอรมนีโดยไอเอฟโอลดลงเป็น 89 ในเดือนมิถุนายน** สวนทางที่ปรับขึ้นเป็น 90.7 และนับเป็นการลดลงครั้งแรกในรอบห้าเดือน สะท้อนการฟื้นตัวที่เริ่มหยุดชะงัก โดยเฉพาะในภาคการผลิตที่ประสบปัญหาอย่างมาก
- เงินเยนยังคงอยู่ใกล้ระดับ 160 เยนต่อดอลลาร์สหรัฐ** โดยระหว่างวันได้แข็งค่าขึ้นราว 0.6% อยู่ที่ 158.82 ก่อนที่จะกลับมาอ่อนหลังจากนั้น ขณะที่ตลาดเริ่มมองรัฐบาลอาจปล่อยเงินเยนทะลุระดับ 160 ก่อนจะทำการแทรกแซงอีกครั้ง ขณะที่พิจารณาความรวดเร็วในการอ่อนค่าเป็นสำคัญ ด้านรายงานการประชุมบีโอเจรอบเดือนมิถุนายนได้มีการพิจารณาถึงกรณีการขึ้นดอกเบี้ย หลังความเสี่ยงด้านสูงของเงินเฟ้อมีความชัดเจนมากขึ้น สะท้อนโอกาสการขึ้นดอกเบี้ยในเดือนกรกฎาคมนี้

เปี้ยทิพย์ สมโภชน์

Piathip.s@kasikornbank.com

ฝ่ายจัดการข้อมูล

- **เงินหยวนในประเทศปิดแข็งค่าเล็กน้อยที่ 7.2598** แข็งค่าขึ้นในรอบสี่วันจากเงินดอลลาร์สหรัฐอ่อนค่า โดยธนาคารกลางจีนกำหนดค่ากลางเงินหยวนที่ 7.1201 เมื่อวานนี้ อ่อนค่ากว่าวันศุกร์ที่ 7.1196 แต่แข็งค่ากว่าที่ตลาดคาดการณ์ เงินหยวนยังคงเผชิญแรงกดดันจากตัวเลขเศรษฐกิจที่ผสมผสาน การที่กระทรวงคลังสหรัฐ ตั้งคำถามถึงตัวเลขการค้าของจีน รวมถึงการปรับขึ้นภาษีนำเข้าของสหรัฐ และประเทศอื่นๆ
- **ค่าเงินบาทปิดทรงตัวที่ 36.685 ดอลลาร์สหรัฐ** โดยมีเงินไหลออกจากทั้งตลาดหุ้นและตลาดพันธบัตร ด้านกระทรวงการคลังเตรียมเสนอที่ประชุมคณะรัฐมนตรีปรับเงื่อนไขกองทุน Thai ESG ขยายวงเงินลดหย่อนภาษีเป็น 3 แสนบาท จากเดิม 1 แสนบาท และลดเวลาการถือครองเหลือ 5 ปี นับจากวันที่ซื้อ จากเดิม 8 ปี พร้อมทั้งเพิ่มหุ้นที่กองทุน ESG เข้าซื้อได้อีก 200 หุ้นรวมเป็น 300 หุ้น นอกจากนี้ ยังเตรียมปิดผนึกกองทุนวายุภักษ์อีกครั้ง

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				Money Markets		
	24-Jun-24	21-Jun-24	Change		24-Jun-24	21-Jun-24
Dow Jones	39,411.21	39,150.33	0.7%	THOR		
S&P 500	5,447.87	5,464.62	-0.3%	O/N	2.49277	2.49303
Treasury Yield 2yr note (%)	4.72	4.73	-1 bps	1M	2.49407	2.49419
Treasury Yield 10yr note (%)	4.23	4.26	-2 bps	3M	2.50012	2.49993
				6M	2.50848	2.50830
European Markets				BIBOR	24-Jun-24	21-Jun-24
Germany (DAX)	18,326	18,164	0.9%	1M	2.55008	2.55008
France (CAC 40)	7,707	7,629	1%	3M	2.65063	2.65084
UK (FTSE 100)	8,282	8,238	0.5%	6M	2.70944	2.70960
Bund Yield 2yr note (%)	2.81	2.79	2 bps	Foreign capital flows		
Bund Yield 10yr note (%)	2.42	2.41	1 bps		24-Jun-24	21-Jun-24
Thai Markets				Thai Bonds (M THB)	-3,082	-1,558
SET	1,317	1,306	0.8%	Thai Stocks (M THB)	-1,088	-1,580
TGB Yield 2yr note (%)	2.35	2.36	0 bps	Commodities		
TGB Yield 5yr note (%)	2.46	2.47	-1 bps		24-Jun-24	change
TGB Yield 10yr note (%)	2.69	2.70	-1 bps	WTI Crude	81.6	1.11%
				Dubai Fateh	84.0	-0.87%
				Gold (USD/ounce)	2,331.8	0.3%
FX Markets		Closing rates		Daily		Consensus
	Morning Spot	24-Jun-24	21-Jun-24	%Change		End-2024
USD/THB**	36.64	36.69	36.66	0.07%		36.00
EUR/USD	1.074	1.073	1.069	0.34%		1.09
USD/JPY	159.50	159.73	159.48	0.16%		150.0
GBP/USD	1.269	1.268	1.264	0.32%		1.28
USD/CNY	7.259	7.259	7.261	-0.02%		7.20
USD/SGD	1.352	1.353	1.355	-0.13%		1.34
USD/IDR	16,394	16,394	16,450	-0.34%		15,900
USD/MYR	4.710	4.713	4.713	0.01%		4.64
USD/PHP	58.81	58.81	58.82	-0.02%		57.30
USD/KRW	1,385	1,389	1,388	0.06%		1,335
USD/NTD	32.40	32.40	32.38	0.07%		31.85
AUD/USD	0.6654	0.6655	0.6642	0.2%		0.6800
USD/CHF	0.89	0.89	0.89	-0.03%		0.92
USD/VND	25456	25456	25456	0%		25100
JPY/THB	22.97	22.97	22.99	-0.09%		24.00
EUR/THB	39.33	39.36	39.20	0.41%		39.24
GBP/THB	46.49	46.52	46.33	0.39%		46.08
CNY/THB	5.05	5.05	5.05	0.09%		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.”