

KBank

Market Watch

7 มิถุนายน 2567

อีซีบีลดดอกเบี้ยตามคาดเป็นครั้งแรกหลังคงดอกเบี้ยนาน 9 เดือน

ปัจจัยขับเคลื่อนตลาด: ค่าเงินดอลลาร์อ่อนค่าลงตามผลการประชุมอีซีบีออกมาหนุนค่าเงินยูโร ประกอบกับข้อมูลตลาดแรงงานสหรัฐฯ ออกมาชะลอลง ยอดการขอรับสวัสดิการว่างงานครั้งแรกของสหรัฐฯ เพิ่มขึ้นมากกว่าคาด ดุลการค้าของสหรัฐฯ ในเดือนเมษายน ขาดดุลมากที่สุดนับตั้งแต่เดือนตุลาคม 2022 อีซีบีประกาศลดดอกเบี้ยลง 25bps ตามคาด หลังจากคงอัตราดอกเบี้ยไว้ต่อเนื่อง 9 เดือน ราคาน้ำมันฟื้นตัวขึ้นเป็นวันที่สอง หลังผู้นำโอเปคพลัสมีท่าทีปฏิเสธโอกาสการเพิ่มกำลังการผลิตน้ำมันดิบ

ปัจจัยที่ต้องติดตาม: เงินเฟ้อไทย การจ้างงานนอกภาคเกษตรสหรัฐฯ ส่งออกจีน (ศ.)

USD/THB: ค่าเงินบาทเปิดตลาดแข็งค่าที่ 36.4 แนวนับ 36.30 แนวต้าน 36.50

กอบสิทธิ์ ศิลปชัย CFA

Kobsidhi.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

เปี้ยกพิพย์ สมโภชน์

Piathip.s@kasikornbank.com

ฝ่ายจัดการข้อมูล

Macro update

- **ค่าเงินดอลลาร์อ่อนค่าลง ตามผลการประชุมอีซีบีออกมาหนุนค่าเงินยูโร** ประกอบกับ ยอดการขอรับสวัสดิการว่างงานครั้งแรกของสหรัฐฯ เพิ่มขึ้นมากกว่าคาดมาอยู่ที่ 229,000 รายในสัปดาห์ที่แล้ว ตลาดคาดไว้ที่ 220,000 ราย และตัวเลขสัปดาห์ก่อนถูกแก้ไขเพิ่มขึ้นเป็น 221,000 ราย จากเดิม 216,000 ราย **ดุลการค้าของสหรัฐฯ ในเดือนเมษายนขาดดุลมากที่สุดนับตั้งแต่เดือนตุลาคม 2022** ตามการนำเข้าเพิ่มขึ้น 2.4%MoM ขณะที่การส่งออกเพิ่มขึ้นเพียง 0.8%MoM ซึ่งจะกดดันจีดีพีไตรมาส 2
- **อีซีบีประกาศลดดอกเบี้ยลง 25bps ตามคาด** หลังจากคงอัตราดอกเบี้ยไว้ต่อเนื่อง 9 เดือน และถือเป็นการลดดอกเบี้ยลงครั้งแรกในรอบกว่า 5 ปี โดยแถลงการณ์เผยว่า แนวโน้มเงินเฟ้อดีขึ้นอย่างเห็นได้ชัด อย่างไรก็ตาม อีซีบีได้ปรับเพิ่มการคาดการณ์ราคาสำหรับปีหน้าและปีหน้า รวมถึงคาดการณ์จีดีพีปีหน้าเพิ่มขึ้นเป็น 0.9% จาก 0.6% ก่อนหน้านั้น ตลาดคาดอีซีบีมีแนวโน้มลดดอกเบี้ยครั้งต่อไปในเดือนกันยายน **ค่าเงินยูโรแข็งค่าขึ้น 0.16% เทียบดอลลาร์สหรัฐฯ ปิดที่ 1.089** และบอนด์ยีลด์เยอรมันปรับตัวเพิ่มขึ้น
- **ราคาน้ำมันฟื้นตัวขึ้นเป็นวันที่สอง หลังผู้นำโอเปคพลัสมีท่าทีปฏิเสธโอกาสการเพิ่มกำลังการผลิตน้ำมันดิบ** และเผยว่าแผนกำลังการผลิตสามารถเปลี่ยนแปลงได้เสมอและสามารถเปลี่ยนได้อย่างรวดเร็ว หนุนให้ราคาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัสและเบรนท์ฟื้นตัวมาซื้อขายใกล้ระดับ 75.7 และ 80 ดอลลาร์สหรัฐฯต่อบาร์เรล ตามลำดับ
- **ผู้ว่าการบีโอเจย้ำว่ามีความเหมาะสมที่จะลดการเข้าซื้อพันธบัตรเพื่อการออกมาตรการผ่อนคลายทางการเงิน** แต่ไม่ได้พูดถึงโอกาสที่จะลดในการประชุมสัปดาห์หน้าเลย ขณะที่สมาชิก โทโยอากิ นากามูระ เผยยังเร็วเกินไปที่จะดำเนินการขึ้นดอกเบี้ยในการประชุมสัปดาห์หน้า **ค่าเงินเยนเมื่อเทียบกับดอลลาร์อ่อนค่าลง โดยซื้อขายอยู่เหนือ 156.20 ต่อดอลลาร์สหรัฐฯ ก่อนที่จะปิดแถวระดับ 155.60**
- **ค่าเงินบาทแข็งค่ามากสุดในรอบ 2 สัปดาห์** แม้มีการไหลออกของเงินทุนจากทั้งตลาดพันธบัตรและตลาดหุ้น

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,

Kobsidhi Silpachai, CFA

Head – Capital Markets Research

Kasikornbank

THE Asset 財資

KBank Counter rates:

as of 07-Jun-24 Round 1	Sight Bill	Buying T/T	Selling T/T
USD/THB	36.15	36.25	36.55
EUR/THB	39.18	39.25	40.00
GBP/THB	46.00	46.12	47.01
JPYTHB	0.229	0.230	0.238

KBank SWAP Point Rates:

Premium/Discount (1M) as of 06-Jun-24
Export/Import
-10.15 / -6.7
-13.19 / 9.91
-21.08 / 10.36
-0.3313 / 19.5793

Market Summary:

US Markets	6-Jun-24	5-Jun-24	Change
Dow Jones	38,886.17	38,807.33	0.2%
S&P 500	5,352.96	5,354.03	0%
Treasury Yield 2yr note (%)	4.72	4.72	0 bps
Treasury Yield 10yr note (%)	4.29	4.28	1 bps
European Markets	6-Jun-24	5-Jun-24	Change
Germany (DAX)	18,653	18,576	0.4%
France (CAC 40)	8,040	8,007	0.4%
UK (FTSE 100)	8,285	8,247	0.5%
Bund Yield 2yr note (%)	3.02	2.98	4 bps
Bund Yield 10yr note (%)	2.55	2.51	4 bps
Thai Markets	6-Jun-24	5-Jun-24	Change
SET	1,328	1,338	-0.7%
TGB Yield 2yr note (%)	2.37	2.38	0 bps
TGB Yield 5yr note (%)	2.52	2.52	-1 bps
TGB Yield 10yr note (%)	2.79	2.80	-1 bps

Money Markets	6-Jun-24	5-Jun-24
THOR	2.49237	2.49227
O/N	2.49405	2.49394
1M	2.50009	2.50010
3M	2.50832	2.50840
6M	2.55003	2.55000
BIBOR	6-Jun-24	5-Jun-24
1M	2.65122	2.65122
3M	2.71000	2.70969
6M		
Foreign capital flows	6-Jun-24	5-Jun-24
Thai Bonds (M THB)	-331	2,528
Thai Stocks (M THB)	-3,185	-121

Commodities	6-Jun-24	change
WTI Crude (USD/bbl)	75.6	2%
Dubai Fateh (USD/bbl)	78.2	1.01%
Gold (USD/ounce)	2,376.1	0.88%

FX Markets	Morning Spot	Closing rates		Daily % Change	Consensus End-2024
		6-Jun-24	5-Jun-24		
USD/THB**	36.40	36.48	36.69	-0.57%	36.00
EUR/USD	1.089	1.089	1.087	0.19%	1.09
USD/JPY	155.72	155.61	156.11	-0.32%	150.0
GBP/USD	1.279	1.279	1.279	0.03%	1.27
USD/CNY	7.245	7.245	7.248	-0.04%	7.20
USD/SGD	1.346	1.346	1.349	-0.22%	1.34
USD/IDR	16,260	16,260	16,285	-0.15%	15,800
USD/MYR	4.696	4.695	4.698	-0.06%	4.65
USD/PHP	58.62	58.62	58.80	-0.3%	56.50
USD/KRW	1,365	1,373	1,373	0%	1,330
USD/NTD	32.27	32.27	32.34	-0.23%	31.80
AUD/USD	0.667	0.667	0.665	0.27%	0.68
USD/CHF	0.89	0.89	0.89	-0.47%	0.92
USD/VND	25427	25430	25423	0.03%	25000
JPY/THB	23.37	23.44	23.50	-0.25%	24.00
EUR/THB	39.64	39.72	39.87	-0.38%	39.24
GBP/THB	46.55	46.66	46.91	-0.54%	45.72
CNY/THB	5.02	5.03	5.06	-0.54%	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.”