

KBank

Market Watch

11 มีนาคม 2565

การเจรจาระหว่างรัสเซีย-ยูเครนล้มเหลว

ปัจจัยขับเคลื่อนตลาด: การเจรจารอบที่ 4 ระหว่างรัสเซียกับยูเครน ซึ่งเป็นการเจรจาระดับสูงครั้งแรกล้มเหลว เงินเฟ้อสหรัฐฯ ในเดือนกุมภาพันธ์ที่พุ่งสูงขึ้น 7.9%YoY ตามคาด จากเดือนก่อนหน้าที่ระดับ 7.5%YoY อีซีบีเร่งปรับลดคิวอีเร็วกว่าคาดและระบุพร้อมขึ้นดอกเบี้ยหลังการสิ้นสุดคิวอี รัฐบาลไทยเตรียมแผนประกาศให้โควิด-19 เป็นโรคประจำถิ่น ในวันที่ 1 กรกฎาคมนี้

ปัจจัยที่ต้องติดตาม: ความเชื่อมั่นผู้บริโภคสหรัฐฯ โดยมหาวิทยาลัยมิชิแกน (ศ.)

USD/THB: แนวรับ 33.05 แนวต้าน 33.25

กอบสิทธิ์ ศิลปชัย CFA
Kobsidthi.s@kasikornbank.com
ผู้บริหารงานวิจัยเศรษฐกิจและตลาดทุน

กฤติกา บุญสร้าง
Kittika.bo@kasikornbank.com
นักวิเคราะห์

เป็ญทิพย์ สมโภชน์
Piathip.s@kasikornbank.com
ฝ่ายจัดการข้อมูล

งานวิจัยเศรษฐกิจและตลาดทุน
02 470 5501

Macro update

- **ค่าเงินดอลลาร์สหรัฐฯ แข็งค่า** เนื่องจากเงินเฟ้อสหรัฐฯ ในเดือนกุมภาพันธ์ที่พุ่งสูงขึ้น 7.9%YoY ตามคาด จากเดือนก่อนหน้าที่ระดับ 7.5%YoY โดยมาจากราคาพลังงานที่สะท้อนในค่าขนส่งที่แพงขึ้นคิดเป็น 3.25% ของเงินเฟ้อ 7.9% โดยในเดือนกุมภาพันธ์ราคาน้ำมันพุ่งขึ้น 6.6% ในขณะที่ราคาอาหารเพิ่มขึ้น 1.0% และราคาอาหารช็อกกลับบ้านเพิ่มขึ้น 1.4% ซึ่งเป็นการเพิ่มขึ้นมากที่สุดนับตั้งแต่เมษายน 2020 ด้านตลาดมองว่าเฟดมีโอกาส 5.6% ที่จะขึ้นดอกเบี้ย 50bps ในการประชุมสัปดาห์หน้า ในขณะที่ตลาดแรงงานสหรัฐฯ ยังคงแข็งแกร่ง แม้การขอรับสวัสดิการว่างงานครั้งแรกอยู่ที่ 227,000 ในสัปดาห์ที่แล้ว สูงกว่าคาดการณ์ที่ 217,000
- **การเจรจารอบที่ 4 ระหว่างรัสเซียกับยูเครน** ซึ่งเป็นการเจรจาระดับสูงครั้งแรกล้มเหลว โดยรัสเซียยังคงยืนยันจะบุกยูเครนจนกว่าจะได้ตามข้อเรียกร้อง ในขณะที่ยูเครนยืนยันจะไม่ยอมเสียพื้นที่ยูเครนใดๆ ให้กับรัสเซีย ทั้งนี้ ความตึงเครียดที่มีแนวโน้มยืดเยื้อสร้างความกังวลต่อตลาดและสินทรัพย์เสี่ยงต่อเนื่อง ในขณะที่ส่นับสนุนให้ราคาสินค้าโภคภัณฑ์พุ่งขึ้นอยู่ในระดับสูง
- **อีซีบีเร่งปรับลดคิวอีเร็วกว่าคาดและระบุพร้อมขึ้นดอกเบี้ยหลังการสิ้นสุดคิวอี** แม้ยุโรปจะได้รับผลกระทบและมีความเสี่ยงสูงจากสงครามรัสเซีย-ยูเครน โดยอีซีบีจะปรับลดการซื้อสินทรัพย์ผ่าน APP ลงในระยะข้างหน้า โดยจะซื้อสินทรัพย์ 4 หมื่นล้านยูโร 3 หมื่นล้านยูโร และ 2 หมื่นล้านยูโร ในเดือนเมษายน พฤษภาคม และมิถุนายน ตามลำดับ ทั้งนี้ คิวอีในไตรมาสที่ 3 จะขึ้นอยู่กับข้อมูลเศรษฐกิจเป็นหลัก พร้อมกันนี้ อีซีบีปรับลดคาดการณ์จีดีพีในปีนี้อจาก 4.2% เป็น 3.7% และปรับเพิ่มคาดการณ์เงินเฟ้อปีนี้อจาก 3.2% เป็น 5.1% ซึ่งสร้างความกังวลต่อภาวะเศรษฐกิจชะลอตัวและเงินเฟ้อสูง (Stagflation)
- **ค่าเงินบาทอ่อนค่า** ท่ามกลางเงินทุนไหลออกจากตลาดพันธบัตรและเงินทุนไหลเข้าตลาดหุ้น ด้านรัฐบาลไทยเตรียมแผนประกาศให้โควิด-19 เป็นโรคประจำถิ่นในวันที่ 1 กรกฎาคมนี้ โดยจะแบ่งออกเป็น 4 ระยะ เริ่มจากระยะคือ ระยะ combatting (12 มีนาคม-ต้นเมษายน) ระยะ Plateau (เมษายน-พฤษภาคม) ระยะ declining (ปลายพฤษภาคม-30 มิถุนายน) และระยะ post pandemic (1 กรกฎาคมเป็นต้นไป).

Dear Valued Customers,

We would like to invite you to participate in the The Asset's survey of institutional investors regarding "The Asian Local Currency Bond Benchmark Review 2022" as per the following link:



<https://survey.theasset.com/sq0v2zg?q=S854125>

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

KBank Counter rates:

as of 11-Mar-22 Round 1	Sight Bill	Buying T/T	Selling T/T
USD/THB	32.90	33.00	33.30
EUR/THB	36.03	36.12	36.85
GBP/THB	42.86	43.01	43.87
JPYTHB	0.281	0.282	0.290

KBank SWAP Point Rates:

Premium/Discount (1M) as of 10-Mar-22
Export/Import
-1.55 / 0.9
-6.02 / 16.93
-11.37 / 19.49
-4.1905 / 15.8205

Market Summary:

US Markets	10-Mar-22	9-Mar-22	Change
Dow Jones	33,174.07	33,286.25	-0.3% ↓
S&P 500	4,259.52	4,277.88	-0.4% ↓
Treasury Yield 2yr note (%)	1.70	1.68	2 bps ↑
Treasury Yield 10yr note (%)	1.99	1.96	3 bps ↑

European Markets	10-Mar-22	9-Mar-22	Change
Germany (DAX)	13,442	13,848	-2.9% ↓
France (CAC 40)	6,207	6,388	-2.8% ↓
UK (FTSE 100)	7,099	7,191	-1.3% ↓
Bund Yield 2yr note (%)	-0.38	-0.49	11 bps ↑
Bund Yield 10yr note (%)	0.27	0.22	5 bps ↑

Thai Markets	10-Mar-22	9-Mar-22	Change
SET	1,647	1,644	0.2% ↑
TGB Yield 2yr note (%)	0.67	0.67	0 bps →
TGB Yield 5yr note (%)	1.45	1.44	0 bps →
TGB Yield 10yr note (%)	2.27	2.26	1 bps ↑

Foreign capital flows to	10-Mar-22	9-Mar-22	8-Mar-22
Thai Bonds (THB million)	-3,940	-13,848	-10,242
Thai Stocks (THB million)	625	-3,986	2,848

FX Markets	Morning Spot	Closing rates	
		10-Mar-22	9-Mar-22
USD/THB**	33.15	33.15	33.07
EUR/USD	1.099	1.099	1.109
USD/JPY	116.27	116.12	115.79
GBP/USD	1.309	1.310	1.318
USD/CNY	6.322	6.322	6.318
USD/SGD	1.360	1.359	1.358
USD/IDR	14,282	14,282	14,348
USD/MYR	4.191	4.189	4.186
USD/PHP	52.26	52.17	52.23
USD/KRW	1,232	1,228	1,237
USD/NTD	28.39	28.33	28.44
AUD/USD	0.735	0.736	0.732
USD/CHF	0.930	0.931	0.926
JPY/THB	28.51	28.55	28.56
EUR/THB	36.44	36.43	36.68
GBP/THB	43.40	43.42	43.59
CNY/THB	5.24	5.24	5.23

Money Markets	10-Mar-22	9-Mar-22
USD LIBOR		
1M	0.38700	0.35171
3M	0.80286	0.74500
6M	1.10286	1.04486
THBFIX (PM)	10-Mar-22	9-Mar-22
1M	0.20744	0.25213
3M	0.54979	0.57355
6M	0.66305	0.63977
THOR	10-Mar-22	9-Mar-22
O/N	0.49316	0.49375
1M	0.49126	0.49127
3M	0.49096	0.49092
6M	0.49229	0.49228
BIBOR	10-Mar-22	9-Mar-22
1M	0.55074	0.55071
3M	0.62452	0.62448
6M	0.73002	0.73008

Commodities	10-Mar-22	change
WTI Crude (USD/bbl)	106	-2.47% ↓
Dubai Fateh (USD/bbl)	120	-8.05% ↓
Gold (USD/ounce)	2,004	0.93% ↑

Daily %Change	Consensus End-2022
0.26% ↑	32.25
-0.92% ↓	1.15
0.28% ↑	116.0
-0.64% ↓	1.37
0.07% ↑	6.43
0.07% ↑	1.33
-0.46% ↓	14,125
0.07% ↑	4.13
-0.12% ↓	51.00
-0.72% ↓	1,160
-0.41% ↓	27.95
0.51% ↑	0.75
0.5% ↑	0.93
-0.03% ↓	27.80
-0.66% ↓	37.09
-0.38% ↓	44.18
0.18% ↑	5.02

***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.”