

KBank

Market Watch

12 มีนาคม 2567

ปีโอเจอาจจะเปลี่ยนนโยบายการเงินในประชุมเดือนมีนาคมนี้

ปัจจัยขับเคลื่อนตลาด: ดอลลาร์สหรัฐแข็งค่าเล็กน้อย ในขณะที่อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐ ปรับเพิ่มขึ้น ก่อนเงินเฟ้อสหรัฐ ที่จะประกาศในคืนนี้ ค่าเงินเยนแข็งค่านำค่าเงินสกุลเอเชียต่อเนื่อง ท่ามกลางข่าวว่าปีโอเจจะเปลี่ยนนโยบายการเงินในประชุมเดือนมีนาคมนี้ ผู้ช่วยผู้ว่าธนาคารกลางออสเตรเลีย ชารห์ ฮันเตอร์ กล่าวว่าครัวเรือนกำลังเผชิญกับความยากลำบาก โดยเฉพาะเรื่องเงินเฟ้อ

ปัจจัยที่ต้องติดตาม: เงินเฟ้อสหรัฐ (อ.) ยอดค้าปลีกและดัชนีราคาผู้ผลิตสหรัฐ (พ.) ดอกเบี้ยเงินกู้ระยะกลางจีน และความเชื่อมั่นผู้บริโภคสหรัฐ โดยมหาวิทยาลัยมิชิแกน (ศ.)

USD/THB: ค่าเงินบาทเปิดตลาดอ่อนค่าที่ 35.44 แนวรับ 35.30 แนวต้าน 35.55

Macro update

- **ดอลลาร์สหรัฐแข็งค่าเล็กน้อย** ในขณะที่อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐ ปรับเพิ่มขึ้น ด้านเฟดนิวยอร์กรายงานเงินเฟ้อคาดการณ์ในอีก 1 ปีข้างหน้าอยู่ที่ 3.04% ในเดือนกุมภาพันธ์ จาก 3.00% ในเดือนมกราคม ก่อนเงินเฟ้อสหรัฐ ที่จะประกาศในคืนนี้ โดยปัจจุบันตลาดคาดการณ์เงินเฟ้อสหรัฐ ในเดือนกุมภาพันธ์ที่ 3.1%YoY เท่ากับในเดือนมกราคม ด้านบิตคอยน์พุ่งทำสถิติใหม่ต่อเนื่อง ทะลุ 72,000 เป็นครั้งแรกในประวัติศาสตร์
- **ค่าเงินเยนแข็งค่านำค่าเงินสกุลเอเชียต่อเนื่อง** ท่ามกลางข่าวว่าปีโอเจจะเปลี่ยนนโยบายการเงินในประชุมเดือนมีนาคมนี้ ด้านสำนักข่าวจิจิรายงานว่าปีโอเจจะเปลี่ยนนโยบายการเงินออกจากดอกเบี้ยติดลบ หากการเจรจาจำเป็นไปได้ด้วยดี ในขณะที่การสำรวจจากบลูมเบิร์กชี้ว่าตลาดยังมองโอกาสการเปลี่ยนนโยบายของปีโอเจในเดือนมีนาคมเท่ากับเดือนเมษายน ด้านรัฐมนตรีคลังญี่ปุ่น ชุนอิจิ ซุซูกิ เชื่อว่าปีโอเจจะดำเนินการดำเนินนโยบายการเงินอย่างเหมาะสม ด้านเศรษฐกิจญี่ปุ่น ดัชนีราคาผู้ผลิตญี่ปุ่น ในเดือนกุมภาพันธ์เพิ่มขึ้น 0.6%YoY สูงกว่าคาดการณ์ที่ 0.5%YoY จาก 0.2%YoY ในเดือนก่อนหน้า สนับสนุนการเปลี่ยนนโยบายของปีโอเจ
- ด้านยุโรป **อีซีบีมีแนวโน้มจะอัตราสำรองขั้นต่ำของธนาคารที่ 1%** ก่อนการประชุมสำคัญในวันพุธนี้ ด้านปีโออี แคทเทอร์ริน แมน ระบุว่า การบรรลุเป้าหมายเงินเฟ้อที่ 2% ยังอีกยาวไกล ในขณะที่ตลาดคาดการณ์การลดดอกเบี้ยของปีโออีในเดือนสิงหาคมนี้
- **ผู้ช่วยผู้ว่าธนาคารกลางออสเตรเลีย ชารห์ ฮันเตอร์** กล่าวว่าครัวเรือนกำลังเผชิญกับความยากลำบาก โดยเฉพาะเรื่องเงินเฟ้อ ด้านตลาดคาดการณ์การลดดอกเบี้ยของธนาคารกลางออสเตรเลียในเดือนสิงหาคมนี้
- **ค่าเงินบาทแข็งค่า** แม้มีเงินทุนไหลเข้าตลาดพันธบัตรเล็กน้อย และเงินทุนไหลออกจากตลาดหุ้น

กอบสิทธิ์ ศิลปชัย CFA

Kobsidthi.s@kasikornbank.com

ผู้บริหารงานวิจัยเศรษฐกิจและตลาดทุน

กฤติกา บุญสร้าง

Kittika.bo@kasikornbank.com

นักวิเคราะห์อาวุโส

ซาร่า พลพิบูลย์

Sarah.p@kasikornbank.com

นักวิเคราะห์อาวุโส

จงรัก ก่องกำชัย

Jongrak.k@kasikornbank.com

นักวิเคราะห์

เปี้ยทิพย์ สมโภชน์

Piathip.s@kasikornbank.com

ฝ่ายจัดการข้อมูล

Dear Valued Customers,

Thank you very much for your participations in The Asset’s survey regarding “The Asian Local Currency Bond Benchmark Review 2023”.

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



Research		
Rank	Name of Individual	Bank
1	Kobsidthi Silpachai ☆	Kasikornbank
2	Pipat Luengnaruemitchai ☆	Kiatnakin Phatra Financial Group
3	Nalin Chutchotitham ☆	Citi
4	Tim Leelahaphan ☆	Standard Chartered
Highly commended	Amornthep Chawala	CIMB Thai

KBank Counter rates:

as of 12-Mar-24 Round 1	Sight Bill	Buying T/T	Selling T/T
USD/THB	35.17	35.27	35.57
EUR/THB	38.30	38.39	39.14
GBP/THB	44.99	45.14	46.03
JPY/THB	0.237	0.238	0.246

KBank SWAP Point Rates:

Premium/Discount (1M) as of 11-Mar-24
Export/Import
-10.05 / -8.15
-13.74 / 8.53
-20.85 / 9.58
0.2695 / 19.6908

Market Summary:

US Markets	11-Mar-24	8-Mar-24	Change
Dow Jones	38,769.66	38,722.69	0.1%
S&P 500	5,117.94	5,123.69	-0.1%
Treasury Yield 2yr note (%)	4.54	4.47	6 bps
Treasury Yield 10yr note (%)	4.10	4.07	2 bps

European Markets	11-Mar-24	8-Mar-24	Change
Germany (DAX)	17,746	17,815	-0.4%
France (CAC 40)	8,020	8,028	-0.1%
UK (FTSE 100)	7,669	7,660	0.1%
Bund Yield 2yr note (%)	2.80	2.76	4 bps
Bund Yield 10yr note (%)	2.30	2.27	3 bps

Thai Markets	11-Mar-24	8-Mar-24	Change
SET	1,380	1,386	-0.4%
TGB Yield 2yr note (%)	2.12	2.14	-1 bps
TGB Yield 5yr note (%)	2.20	2.22	-2 bps
TGB Yield 10yr note (%)	2.49	2.52	-3 bps

Money Markets

	11-Mar-24	8-Mar-24
THOR		
O/N	2.49092	2.49457
1M	2.49640	2.49618
3M	2.50117	2.50088
6M	2.48566	2.48149
BIBOR		
1M	2.55000	2.55000
3M	2.65009	2.65014
6M	2.71288	2.71289

Foreign capital flows

	11-Mar-24	8-Mar-24
Thai Bonds (M THB)	109	-1,071
Thai Stocks (M THB)	-2,342	1,610

Commodities	11-Mar-24	change
WTI Crude (USD/bbl)	77.9	-0.1%
Dubai Fateh (USD/bbl)	83.0	-1.5%
Gold (USD/ounce)	2,182.8	0.17%

FX Markets	Morning Spot	Closing rates		Daily %Change	Consensus End-2024
		11-Mar-24	8-Mar-24		
USD/THB**	35.44	35.39	35.42	-0.09%	35.20
EUR/USD	1.093	1.093	1.094	-0.12%	1.11
USD/JPY	146.92	146.95	147.06	-0.07%	139.0
GBP/USD	1.282	1.281	1.286	-0.34%	1.28
USD/CNY	7.181	7.181	7.187	-0.08%	7.06
USD/SGD	1.331	1.330	1.331	-0.05%	1.32
USD/IDR	15,590	15,590	15,590	0%	15,325
USD/MYR	4.681	4.682	4.684	-0.04%	4.60
USD/PHP	55.44	55.38	55.58	-0.36%	55.00
USD/KRW	1,311	1,310	1,320	-0.72%	1,263
USD/NTD	31.45	31.42	31.43	-0.02%	30.55
AUD/USD	0.662	0.661	0.662	-0.15%	0.69
USD/CHF	0.88	0.88	0.88	0.03%	0.89
USD/VND	24644	24647	24651	-0.02%	24100
JPY/THB	24.12	24.08	24.09	-0.02%	25.32
EUR/THB	38.73	38.66	38.75	-0.21%	39.07
GBP/THB	45.43	45.35	45.54	-0.43%	45.06
CNY/THB	4.93	4.93	4.93	-0.01%	4.99

***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.”