

KBank

Market Watch

15 มีนาคม 2566

เงินเฟ้อสหรัฐ ในเดือนกุมภาพันธ์เพิ่มขึ้น 6.0%YoY ตามคาด

ปัจจัยขับเคลื่อนตลาด: เงินเฟ้อสหรัฐ ในเดือนกุมภาพันธ์เพิ่มขึ้น 6.0%YoY ตามคาด ตลาดอยู่ในภาวะเปิดรับความเสี่ยง หุ้นธนาคารในสหรัฐปรับตัวเพิ่มขึ้น 3.2% หลังจากปรับตัวลดลง 6 วันติดต่อกัน เครื่องบินขับไล่รัสเซียชนกับโดรนของสหรัฐ ในน่านฟ้าสากลเหนือทะเลดำ อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลญี่ปุ่นอายุ 10 ปี ลดลงต่ำกว่า 0.25% ซึ่งเป็นกรอบของบีโอเจในช่วงก่อนหน้านี้

ปัจจัยที่ต้องติดตาม: ดัชนีราคาผู้ผลิตและดัชนียอดขายปลีกสหรัฐ(พ.) การประชุมอีซีบี(พญ.) เงินเฟ้อยุโรป ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคของสหรัฐ(ศ.)

USD/THB: เงินบาทเปิดตลาดอ่อนค่าที่ 34.52 แนวรับ 34.40 แนวต้าน 34.65

กอบสิทธิ์ ศิลปชัย CFA

Kobsidthi.s@kasikornbank.com

ผู้บริหารงานวิจัยเศรษฐกิจและตลาดทุน

กฤตিকা บุญสร้าง

Kittika.bo@kasikornbank.com

นักวิเคราะห์

ภาณีย์ กิตติภักกรกุล

panee.k@kasikornbank.com

นักวิเคราะห์

เปี่ยมพิชญ์ สมโภชน์

Piathip.s@kasikornbank.com

ฝ่ายจัดการข้อมูล

งานวิจัยเศรษฐกิจและตลาดทุน
02 470 5501

Macro update

- **ดอลลาร์สหรัฐเปลี่ยนแปลงเล็กน้อย** หลังเงินเฟ้อสหรัฐ ในเดือนกุมภาพันธ์เพิ่มขึ้น 6.0%YoY ตามคาด ลดลงจาก 6.4%YoY ในเดือนก่อนหน้า ในขณะที่การเปลี่ยนแปลงรายเดือนเพิ่มขึ้น 0.4%MoM ตามคาดเช่นเดียวกัน เนื่องจากการปรับลดลงของราคาสินค้าทั้งตะกร้า แม้ราคามันจะยังคงเหวี่ยง ทำให้ตลาดกลับมาคาดการณ์การขึ้นดอกเบี้ย 25bps ของเฟดในสัปดาห์หน้ามีโอกาส 75% พร้อมมองดอกเบี้ยสูงสุดในรอบนี้ที่ 4.9% ในเดือนพฤษภาคม และมองว่าเฟดจะลดดอกเบี้ยอย่างน้อย 2 ครั้งไปอยู่ที่ 4.3% ณ สิ้นปี
- **ตลาดอยู่ในภาวะเปิดรับความเสี่ยง** หุ้นธนาคารในสหรัฐปรับตัวเพิ่มขึ้น 3.2% หลังจากปรับตัวลดลง 6 วันติดต่อกัน ด้านสมาชิกเฟด มิเชลล์ โบว์แมนระบุว่าระบบธนาคารสหรัฐ ยังคงแข็งแกร่ง แต่เฟดจะติดตามดูแลอย่างใกล้ชิด อย่างไรก็ตาม มิเชลล์ โบว์แมนปรับลดมุมมองต่อภาคธนาคารในสหรัฐ เป็นมุมมองลบ จากมุมมองคงที่ เนื่องจากการเปลี่ยนแปลงด้านสภาพแวดล้อมด้านการดำเนินงานที่ย่ำแย่ลงอย่างกะทันหัน นอกจากนี้ ผังพรรครีพับลิกันเรียกร้องให้มีการการันตีเงินฝากในธนาคารทั้งหมด ในขณะที่ทอเลียเชอ วอร์เรน ระบุว่าไฟเวลดควรถอนตัวออกจากการตรวจสอบประเด็นเอสวีบี
- **ความตึงเครียดภูมิรัฐศาสตร์เพิ่มขึ้น** หลังเครื่องบินขับไล่รัสเซียชนกับโดรนของสหรัฐ ในน่านฟ้าสากลเหนือทะเลดำ ด้านปูตินระบุว่าพกระเบิดใกล้ท่อนอร์ตสตรีม นอกจากนี้ โอปেকส์ส่งสัญญาณผลิตมากกว่าความต้องการต่อเนื่องในไตรมาสหน้า
- **ด้านยุโรป โอลาฟ โชลส์ นายกรัฐมนตรีเยอรมัน ระบุว่าไม่มีอะไรต้องกังวลสำหรับธนาคารในเยอรมัน** ด้านรองผู้ว่าธนาคารกลางสวีเดน แอนนา เบรแมน กล่าวว่ายังคงจำเป็นต้องมีการขึ้นดอกเบี้ยต่อเนื่อง แม้จะเกิดความผันผวน
- **อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลญี่ปุ่นอายุ 10 ปี ลดลงต่ำกว่า 0.25% ซึ่งเป็นกรอบของบีโอเจในช่วงก่อนหน้านี้** ท่ามกลางการส่งสัญญาณนโยบายการเงินผ่อนคลายเป็นต่อเนื่องของบีโอเจ ด้าน**ค่าเงินเยนอ่อนค่า 1.2% สู่ระดับ 134.79 เทียบกับดอลลาร์สหรัฐ สูงที่สุดนับตั้งแต่ 24 กุมภาพันธ์ที่ผ่านมา**
- **ค่าเงินบาทแข็งค่าในวันอังคาร** ท่ามกลางเงินทุนไหลออกจากตลาดหุ้นและเงินทุนไหลเข้าตลาดพันธบัตร **รัฐบาลไทยอาจยุบสภาในวันที่ 20 มีนาคมตามข่าวลือก่อนหน้านี้** ในขณะที่ ตลท. ระบุว่าแรงขายหุ้นไทยเมื่อวานนี้เกิดจากการตื่นตระหนกมากเกินไป

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 2023" as per the following link:

<https://survey.theasset.com/s3a0i36?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

KBank Counter rates:

as of 15-Mar-23 Round 1	Sight Bill	Buying T/T	Selling T/T
USD/THB	34.28	34.38	34.68
EUR/THB	36.60	36.69	37.43
GBP/THB	41.43	41.58	42.43
JPYTHB	0.253	0.254	0.261

KBank SWAP Point Rates:

Premium/Discount (1M) as of 14-Mar-23
Export/Import
-12.7 / -9.75
-13.37 / 9.3
-21.34 / 10.06
-1.8775 / 18.3788

Market Summary:

US Markets	14-Mar-23	13-Mar-23	Change
Dow Jones	32,155.40	31,819.14	1.1% ↑
S&P 500	3,919.29	3,855.76	1.6% ↑
Treasury Yield 2yr note (%)	4.25	3.98	27 bps ↑
Treasury Yield 10yr note (%)	3.69	3.57	12 bps ↑

European Markets	14-Mar-23	13-Mar-23	Change
Germany (DAX)	15,233	14,959	1.8% ↑
France (CAC 40)	7,142	7,012	1.9% ↑
UK (FTSE 100)	7,637	7,549	1.2% ↑
Bund Yield 2yr note (%)	2.89	2.69	20 bps ↑
Bund Yield 10yr note (%)	2.42	2.26	16 bps ↑

Thai Markets	14-Mar-23	13-Mar-23	Change
SET	1,524	1,573	-3.1% ↓
TGB Yield 2yr note (%)	1.83	1.84	-1 bps ↓
TGB Yield 5yr note (%)	2.03	2.04	-2 bps ↓
TGB Yield 10yr note (%)	2.43	2.45	-2 bps ↓

Foreign capital flows to	14-Mar-23	13-Mar-23	10-Mar-23
Thai Bonds (THB million)	4,400	-1,198	2,323
Thai Stocks (THB million)	-4,727	-2,193	-3,817

FX Markets	Morning Spot	Closing rates		
		14-Mar-23	13-Mar-23	
USD/THB**	34.52	34.52	34.61	-0.26% ↓
EUR/USD	1.073	1.073	1.073	0.02% ↑
USD/JPY	134.42	134.22	133.21	0.76% ↑
GBP/USD	1.216	1.216	1.218	-0.21% ↓
USD/CNY	6.874	6.874	6.848	0.37% ↑
USD/SGD	1.346	1.345	1.346	-0.08% ↓
USD/IDR	15,385	15,385	15,365	0.13% ↑
USD/MYR	4.480	4.487	4.497	-0.22% ↓
USD/PHP	55.11	55.11	54.95	0.28% ↑
USD/KRW	1,305	1,311	1,302	0.68% ↑
USD/NTD	30.61	30.62	30.64	-0.05% ↓
AUD/USD	0.668	0.668	0.667	0.21% ↑
USD/CHF	0.91	0.91	0.91	0.25% ↑
USD/VND	23589	23589	23624	-0.15% ↓
JPY/THB	25.68	25.72	25.98	-1.01% ↓
EUR/THB	37.06	37.04	37.13	-0.24% ↓
GBP/THB	41.96	41.96	42.16	-0.46% ↓
CNY/THB	5.02	5.02	5.05	-0.63% ↓

Money Markets	14-Mar-23	13-Mar-23
USD LIBOR		
1M	4.72771	4.68443
3M	4.94100	4.86629
6M	4.96843	5.05071
THBFX (PM)	14-Mar-23	13-Mar-23
1M	1.09571	1.05447
3M	1.33021	1.08619
6M	1.55043	1.31253
THOR	14-Mar-23	13-Mar-23
O/N	1.49333	1.49377
1M	1.49346	1.49342
3M	1.37834	1.37549
6M	1.18586	1.18169
BIBOR	14-Mar-23	13-Mar-23
1M	1.59280	1.59077
3M	1.77222	1.76978
6M	1.94111	1.93967

Commodities	14-Mar-23	change	
WTI Crude (USD/bbl)	71.3	-4.64%	↓
Dubai Fateh (USD/bbl)	78.2	-2.29%	↓
Gold (USD/ounce)	1,904	-0.51%	↓

***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.”