

KBank

Market Watch

18 มีนาคม 2567

สภาพแรงงานญี่ปุ่นได้รับค่าจ้างเพิ่มขึ้นสูงสุดในรอบ 3 ทศวรรษ

ปัจจัยขับเคลื่อนตลาด: ผลสำรวจมหาวิทยาลัยมิชิแกนสะท้อนความเชื่อมั่นผู้บริโภคโดยรวมไม่เปลี่ยนแปลง ดัชนีผลผลิตภาคอุตสาหกรรมของสหรัฐฯ ทรงตัวในเดือนกุมภาพันธ์ ท่ามกลางอุปสงค์ที่อ่อนแอ สภาพแรงงานของญี่ปุ่นได้รับค่าจ้างเพิ่มขึ้น 5.28% สูงสุดในรอบกว่า 3 ทศวรรษ ฟิโบอิชิ่งอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ระยะกลางหนึ่งปีไว้ที่ 2.5% ตามคาด

ปัจจัยที่ต้องติดตาม: ตัวเลขเศรษฐกิจของจีน, เงินเฟ้อยุโรป (จ.), การประชุมบีโอเจ, การประชุมธนาคารกลางออสเตรเลีย, โบนัสฤดูกาลก่อสร้างสหรัฐฯ (อ.), การประชุมฟิโบอิชิ่ง (พ.), การประชุมเฟด, การประชุมบีโออี, ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อภาคการผลิต (พณ.), เงินเฟ้อญี่ปุ่น (ศ.)

USD/THB: ค่าเงินบาทเปิดตลาดอ่อนค่าที่ 35.92 แนวรับ 35.80 แนวต้าน 36.00

กอบสิทธิ์ ศิลปชัย CFA

Kobsidthi.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

เปี้ยทิพย์ สมโภชน์

Piathip.s@kasikornbank.com

ฝ่ายจัดการข้อมูล

Macro update

- **ดอลลาร์สหรัฐฯเคลื่อนไหวในรอบแคบ** ผลสำรวจของมหาวิทยาลัยมิชิแกนเบื้องต้นในเดือนมีนาคมสะท้อนความเชื่อมั่นของผู้บริโภคโดยรวมไม่เปลี่ยนแปลง โดยลดลงเล็กน้อยเป็น 76.5 จาก 76.9 ในเดือนก่อน แต่ส่วนทางคาดการณ์ตลาดที่ 77.1 คาดการณ์อัตราเงินเฟ้อในหนึ่งปีข้างหน้าคงอยู่ที่ 3.0% **ดัชนีผลผลิตภาคอุตสาหกรรมของสหรัฐฯ ทรงตัวในเดือนกุมภาพันธ์ท่ามกลางอุปสงค์ที่อ่อนแอ** โดยเพิ่มขึ้น 0.1% MoM จากตัวเลขเดือนก่อนหน้าที่ถูกแก้ไขลดลงสู่ -0.5% MoM จากประมาณการครั้งแรกที่ -0.1% MoM การเพิ่มขึ้นได้รับแรงหนุนจากภาคเครื่องจักร ยานยนต์ และอุปกรณ์ไฟฟ้า ขณะที่ผลผลิตสินค้าอุปโภคบริโภคลดลง -1.4% MoM
- **มาคลูฟ สมาชิกอีซีบีจากไอร์แลนด์ กล่าวว่าคาดว่าอีซีบีจะสามารถตัดสินใจเรื่องอัตราดอกเบี้ยได้ในเดือนมิถุนายน** เรเห็นสมาชิกจากฟินแลนด์ มองเห็นการพัฒนาที่ดีขึ้น ซึ่งจะช่วยให้ต้นทุนการกู้ยืมลดลงในปีนี้ โดยการลดอัตราดอกเบี้ยครั้งแรกอาจเกิดในช่วง “ใกล้ฤดูร้อน” แต่ยังคงมุมมองว่าความเร็วในการลดดอกเบี้ยจะยังขึ้นอยู่กับข้อมูลใหม่ที่จะเข้ามา
- **สภาพแรงงานของญี่ปุ่นได้รับค่าจ้างเพิ่มขึ้น 5.28% ในการเจรจาค่าจ้างปีนี้ สูงสุดในรอบกว่า 3 ทศวรรษ และสูงกว่าปีก่อนที่ 3.8% ด้านสำนักข่าวเกียวโดและนิเคอิ รายงานว่าบีโอเจเตรียมขึ้นอัตราดอกเบี้ยในการประชุมวันอังคารนี้ ทำให้ค่าเงินเยนมีโอกาสดึงตัวมาอยู่ที่ 145 ดอลลาร์ในสัปดาห์นี้ อย่างไรก็ตาม หากบีโอเจยังคงดอกเบี้ยไว้ก่อนอาจทำให้ค่าเงินเยนอ่อนค่าขึ้นไปแตะ 150 ดอลลาร์**
- **ฟิโบอิชิ่งอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ระยะกลางหนึ่งปีไว้ที่ 2.5% ตามคาด** ตามทิศทางเฟดที่ดูมีโอกาสน้อยลงในการปรับลดอัตราดอกเบี้ยในช่วงครึ่งแรกของปีนี้ และ **เงินหยวนอาจยังอยู่ภายใต้แรงกดดันเมื่อเทียบกับดอลลาร์ใกล้ระดับ 7.2** ดังนั้น คาดว่าฟิโบอิชิ่งมีแนวโน้มคงอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ขึ้นดีไว้ในสัปดาห์นี้
- **ค่าเงินบาทปิดอ่อนค่า** ท่ามกลางกระแสเงินทุนไหลออกจากทั้งตลาดหุ้นและพันธบัตร

Capital Markets Business Research

KBANK



FX Weekly Insight

รู้ 7 วันทัน 7 นาที



Nerawit Watwai
Head of Corporate Sales



Thiti Pluamarom
Corporate Sales



Kittika Boonsrang
Senior Specialist



Sarah Polpibulaya
Senior Specialist



Jongrak Kongkumchai
Specialist

 CMB FX Talk 

https://www.youtube.com/watch?v=a_WblqM9Vml

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 18-Mar-24 Round 1	Sight Bill	Buying T/T	Selling T/T
USD/THB	35.69	35.79	36.09
EUR/THB	38.66	38.76	39.50
GBP/THB	45.20	45.34	46.24
JPYTHB	0.236	0.238	0.245

KBank SWAP Point Rates:

Premium/Discount (1M) as of 15-Mar-24
Export/Import
-10.2 / -7.75
-13.78 / 9.02
-20.93 / 10.19
0.2413 / 20.0599

Market Summary:

US Markets	15-Mar-24	14-Mar-24	Change
Dow Jones	38,714.77	38,905.66	-0.5% ↓
S&P 500	5,117.09	5,150.48	-0.6% ↓
Treasury Yield 2yr note (%)	4.73	4.69	3 bps ↑
Treasury Yield 10yr note (%)	4.31	4.29	2 bps ↑
European Markets	15-Mar-24	14-Mar-24	Change
Germany (DAX)	17,937	17,942	0% →
France (CAC 40)	8,164	8,161	0% →
UK (FTSE 100)	7,727	7,743	-0.2% ↓
Bund Yield 2yr note (%)	2.95	2.92	3 bps ↑
Bund Yield 10yr note (%)	2.44	2.43	1 bps ↑
Thai Markets	15-Mar-24	14-Mar-24	Change
SET	1,386	1,395	-0.6% ↓
TGB Yield 2yr note (%)	2.14	2.13	1 bps ↑
TGB Yield 5yr note (%)	2.24	2.22	2 bps ↑
TGB Yield 10yr note (%)	2.53	2.52	2 bps ↑

Money Markets	15-Mar-24	14-Mar-24
THOR	2.49426	2.49353
O/N	2.49606	2.49610
1M	2.50093	2.50091
3M	2.49124	2.48984
6M	2.55000	2.55000
BIBOR	2.65000	2.65000
1M	2.71036	2.71038
3M		
6M		
Foreign capital flows	15-Mar-24	14-Mar-24
Thai Bonds (M THB)	-3,736	-3,309
Thai Stocks (M THB)	-2,178	3,647

Commodities	15-Mar-24	change
WTI Crude (USD/bbl)	81.0	-0.27% ↓
Dubai Fateh (USD/bbl)	85.2	0.45% ↑
Gold (USD/ounce)	2,155.9	-0.29% ↓

FX Markets	Morning Spot	Closing rates 15-Mar-24	14-Mar-24	Daily % Change	Consensus End-2024
USD/THB**	35.92	35.78	35.62	0.43% ↑	35.20
EUR/USD	1.089	1.089	1.088	0.06% ↑	1.11
USD/JPY	149.29	149.04	148.33	0.48% ↑	139.5
GBP/USD	1.273	1.274	1.275	-0.13% ↓	1.28
USD/CNY	7.197	7.197	7.194	0.04% ↑	7.06
USD/SGD	1.339	1.338	1.336	0.12% ↑	1.32
USD/IDR	15,595	15,595	15,582	0.08% ↑	15,325
USD/MYR	4.715	4.707	4.686	0.45% ↑	4.60
USD/PHP	55.60	55.53	55.41	0.22% ↑	55.00
USD/KRW	1,333	1,330	1,318	0.92% ↑	1,268
USD/NTD	31.62	31.60	31.51	0.3% ↑	30.60
AUD/USD	0.656	0.656	0.658	-0.32% ↓	0.69
USD/CHF	0.88	0.88	0.88	0.01% ↑	0.89
USD/VND	24723	24722	24700	0.09% ↑	24100
JPY/THB	24.06	24.00	24.02	-0.05% ↓	25.23
EUR/THB	39.10	38.96	38.77	0.48% ↑	39.07
GBP/THB	45.73	45.56	45.43	0.29% ↑	45.06
CNY/THB	4.99	4.97	4.95	0.39% ↑	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.”