

KBank

Market Watch

19 มีนาคม 2567

บีโอเจเตรียมยุติอัตราดอกเบี้ยติดลบในวันนี้

ปัจจัยขับเคลื่อนตลาด: เงินเพื่อยูโรโซนเดือนกุมภาพันธ์ในการอ่านครั้งสุดท้ายสอดคล้องกับรอบแรกบ่งชี้ว่าเงินเพื่อชะลอลงต่อเนื่อง นิเคียรายงานบีโอเจเตรียมยุติมาตรการควบคุมอัตราผลตอบแทนและดอกเบี้ยติดลบในวันนี้ ข้อมูลเศรษฐกิจของจีนชุดแรกของปีออกมาดีกว่าคาด ราคาน้ำมันพุ่งสูงสุดในรอบ 4 เดือน หลังยูเครนโจมตีโรงกลั่นของรัสเซีย

ปัจจัยที่ต้องติดตาม: การประชุมบีโอเจ, การประชุมธนาคารกลางออสเตรเลีย, ไบเดนประกาศก่อสร้างสหรัฐฯ (อ.), การประชุมฟิฟไอซี (พ.), การประชุมเฟด, การประชุมบีโออี, ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อภาคการผลิต (พท.), เงินเฟ้อญี่ปุ่น (ศ.)

USD/THB: ค่าเงินบาทเปิดตลาดที่ 35.95 แฉวรับ 35.87 แฉวต้าน 36.07

Macro update

- **ค่าเงินดอลลาร์ปิดแข็งค่าเป็นวันที่สามและเข้าใกล้ระดับสูงสุดในรอบสองสัปดาห์** ก่อนการประชุมเฟด อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลอายุ 2 ปีอยู่ใกล้ระดับสูงสุดของปี และตลาดประเมินโอกาสน้อยกว่า 50% ที่เฟดจะขึ้นดอกเบี้ยในเดือนมิถุนายน
- **เงินเพื่อยูโรโซนเดือนกุมภาพันธ์ในการอ่านครั้งสุดท้ายสอดคล้องกับรอบแรก บ่งชี้ว่าเงินเพื่อชะลอลงต่อเนื่อง** เงินเพื่อทั่วไปอยู่ที่ 2.6%YoY จาก 2.8%YoY ในเดือนมกราคม ส่วนเงินเพื่อพื้นฐานลดลงเหลือ 3.1%YoY จาก 3.3%YoY ด้านสมาชิกอีซีบี เซนเตโนกล่าวว่า การลดต้นทุนการกู้ยืมอาจช่วยป้องกันภาวะเศรษฐกิจถดถอยในยูโรโซนได้
- **นิเคียรายงานบีโอเจเตรียมยุติมาตรการควบคุมอัตราผลตอบแทน การเข้าซื้อสินทรัพย์เสี่ยง รวมถึงยุติดอกเบี้ยติดลบในวันนี้** แต่จะคงการซื้อพันธบัตรรัฐบาลต่อไปเพื่อป้องกันไม่ให้อัตราผลตอบแทนพันธบัตรพุ่งสูงขึ้น โดยตลาดปรับคาดการณ์ว่ามีโอกาส 90% ที่จะเห็นบีโอเจเปลี่ยนแปลงนโยบายในวันนี้
- **ข้อมูลเศรษฐกิจของจีนชุดแรกของปีชี้ให้เห็นแรงกระตุ้นจากมาตรการของรัฐเริ่มเห็นผล** การผลิตในภาคอุตสาหกรรมเพิ่มขึ้น 7.0%YoY ในช่วงสองเดือนแรกของปี 2024 จาก 6.8%YoY ในเดือนธันวาคม สูงกว่าคาดที่ 5.2%YoY การลงทุนในสินทรัพย์ถาวรเร่งตัวขึ้น 4.2%YoY สูงกว่าคาดที่ 3.2%YoY ขณะที่ยอดค้าปลีกชะลอตัวลงเป็น 5.5%YoY หลังจากเพิ่มขึ้น 7.4%YoY ในเดือนธันวาคม และต่ำกว่าคาดเล็กน้อยที่ 5.6%
- **ราคาน้ำมันพุ่งสูงสุดในรอบ 4 เดือน หลังยูเครนโจมตีโรงกลั่นของรัสเซีย** ทำให้กำลังการกลั่นของประเทศลดลง 7% ขณะที่จีนรายงานข้อมูลเศรษฐกิจดีกว่าคาด สนับสนุนให้อุปสงค์จากจีนจะยังแข็งแกร่ง ราคาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัสแตะจุดสูงสุดที่ราว 83 ดอลลาร์สหรัฐต่อบาร์เรล ส่วนราคาน้ำมันดิบเบรนท์แตะระดับ 87.2 ดอลลาร์สหรัฐต่อบาร์เรล
- **ค่าเงินบาทเคลื่อนไหวใกล้ระดับ 36.00 บาทต่อดอลลาร์สหรัฐ** ท่ามกลางกระแสเงินทุนไหลออกจากทั้งตลาดหุ้นและพันธบัตร

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

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 19-Mar-24 Round 1	Sight Bill	Buying T/T	Selling T/T
USD/THB	35.75	35.85	36.15
EUR/THB	38.67	38.77	39.51
GBP/THB	45.24	45.38	46.29
JPYTHB	0.237	0.238	0.246

KBank SWAP Point Rates:

Premium/Discount (1M) as of 18-Mar-24
Export/Import
-10.85 / -8.75
-14.13 / 8.3
-21.72 / 8.97
0.2458 / 19.751

Market Summary:

US Markets	18-Mar-24	15-Mar-24	Change
Dow Jones	38,790.43	38,714.77	0.2%
S&P 500	5,149.42	5,117.09	0.6%
Treasury Yield 2yr note (%)	4.73	4.73	0 bps
Treasury Yield 10yr note (%)	4.32	4.31	2 bps
European Markets	18-Mar-24	15-Mar-24	Change
Germany (DAX)	17,933	17,937	0%
France (CAC 40)	8,148	8,164	-0.2%
UK (FTSE 100)	7,723	7,727	-0.1%
Bund Yield 2yr note (%)	2.95	2.95	0 bps
Bund Yield 10yr note (%)	2.46	2.44	2 bps
Thai Markets	18-Mar-24	15-Mar-24	Change
SET	1,386	1,386	0%
TGB Yield 2yr note (%)	2.14	2.14	0 bps
TGB Yield 5yr note (%)	2.25	2.24	0 bps
TGB Yield 10yr note (%)	2.54	2.53	1 bps

Money Markets	18-Mar-24	15-Mar-24
THOR	2.49343	2.49426
O/N	2.49628	2.49606
1M	2.50097	2.50093
3M	2.49548	2.49124
6M	2.55000	2.55000
BIBOR	2.65011	2.65000
1M	2.70943	2.71036
3M		
6M		
Foreign capital flows	18-Mar-24	15-Mar-24
Thai Bonds (M THB)	-6,023	-3,736
Thai Stocks (M THB)	-298	-2,178

Commodities	18-Mar-24	change
WTI Crude (USD/bbl)	82.7	2.07%
Dubai Fateh (USD/bbl)	85.7	0.65%
Gold (USD/ounce)	2,160.4	0.21%

FX Markets	Morning Spot	Closing rates 18-Mar-24	15-Mar-24	Daily % Change	Consensus End-2024
USD/THB**	35.95	35.98	35.78	0.57%	35.20
EUR/USD	1.087	1.087	1.089	-0.16%	1.10
USD/JPY	149.20	149.15	149.04	0.07%	139.0
GBP/USD	1.272	1.273	1.274	-0.05%	1.28
USD/CNY	7.198	7.198	7.197	0.02%	7.08
USD/SGD	1.339	1.339	1.338	0.12%	1.32
USD/IDR	15,690	15,690	15,595	0.61%	15,210
USD/MYR	4.724	4.718	4.707	0.23%	4.60
USD/PHP	55.56	55.56	55.53	0.05%	55.00
USD/KRW	1,338	1,334	1,330	0.29%	1,268
USD/NTD	31.67	31.67	31.60	0.21%	30.60
AUD/USD	0.655	0.656	0.656	0%	0.69
USD/CHF	0.89	0.89	0.88	0.45%	0.89
USD/VND	24720	24725	24722	0.01%	24100
JPY/THB	24.10	24.12	24.00	0.5%	25.32
EUR/THB	39.08	39.12	38.96	0.42%	38.72
GBP/THB	45.73	45.80	45.56	0.52%	45.06
CNY/THB	4.99	5.00	4.97	0.55%	4.97

***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.”