

KBank

Market Watch

20 มีนาคม 2566

แผนช่วยเหลือธนาคาร ทำให้ค่าเงินสกุลดอลลาร์ปรับอ่อนค่าลง

ปัจจัยขับเคลื่อนตลาด: ยูโรโซนจะซื้อเครดิตสวิสด้วยมูลค่า 3 พันล้านฟรังก์ ความเชื่อมั่นผู้บริโภคเบื้องต้นสหรัฐฯ ลดลง ท่ามกลางความกังวลต่อวิกฤติธนาคาร และคาดการณ์เงินเฟ้อ 1 ปีข้างหน้าลดลงต่ำสุดนับตั้งแต่เมษายน 2021 นายกรัฐมนตรีไทยเตรียมยุบสภาวันนี้

ปัจจัยที่ต้องติดตาม: อัตราดอกเบี้ยลูกค้าชั้นดีจีน (จ.) รายงานการประชุมธนาคารกลางออสเตรเลีย ยอดขายบ้านมือสองสหรัฐฯ (อ.) เงินเฟ้ออังกฤษ การประชุมเฟด (พ.) การส่งออกไทย การประชุมธนาคารกลางอังกฤษ (พถ.) เงินเฟ้อญี่ปุ่น ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อยอดคำสั่งซื้อสินค้าคงทนสหรัฐฯ (ศ.)

USD/THB: เงินบาทเปิดตลาดแข็งค่าที่ 34.04 แนวรับ 33.90 แนวต้าน 34.10

กอบสิทธิ์ ศิลปชัย CFA

Kobsidthi.s@kasikornbank.com

ผู้บริหารงานวิจัยเศรษฐกิจและตลาดทุน

กฤตিকা บุญสร้าง

Kittika.bo@kasikornbank.com

นักวิเคราะห์

ภาณี กิตติภักตร์กุล

panee.k@kasikornbank.com

นักวิเคราะห์

เปี่ยมพิชญ์ สมโภชน์

Piathip.s@kasikornbank.com

ฝ่ายจัดการข้อมูล

งานวิจัยเศรษฐกิจและตลาดทุน
02 470 5501

Macro update

- **ดอลลาร์สหรัฐอ่อนค่า** หลังทีมไบเดนพูดคุยกับวอร์เรน บัฟเฟตต์ ในประเด็นธนาคารและเฟิร์สซิตีเซ็นกำลังพิจารณาซื้อเอสวีบี ด้านธนาคารขนาดกลางเรียกร้องให้มีการรับประกันเงินฝาก 2 ปี จากที่มีโครงการปัจจุบัน 1 ปี โดยก่อนหน้านี้ในวันศุกร์ เอสวีบีไฟแนนเชียลไดยักษ์ล้มละลายเป็นที่เรียบร้อยแล้ว ในขณะที่ธนาคารเฟิร์สรีพับลิคถูกผู้ถือหุ้นปรับลดอันดับความน่าเชื่อถือเป็น B2 จาก Baa1 และอาจเผชิญการปรับลดอันดับจากเอสแอนด์พีเป็นครั้งที่สองด้วย โดยวิกฤติเอสวีบีที่เกิดขึ้น เฟดชานฟรานซิสโกได้ทำจดหมายเตือนหลายครั้ง ในช่วงเวลามากกว่า 1 ปี ที่ผ่านมา
- **ด้านตัวเลขเศรษฐกิจสหรัฐฯ ความเชื่อมั่นผู้บริโภคเบื้องต้นสหรัฐฯ** โดยมหาวิทยาลัยมิชิแกนลดลงเหลือ 63.4 ในเดือนมีนาคม น้อยกว่าคาดการณ์และเดือนก่อนหน้าที่ 67.0 ท่ามกลางความกังวลต่อวิกฤติธนาคารสหรัฐฯ ในขณะที่คาดการณ์เงินเฟ้อใน 1 ปีข้างหน้าลดลงเป็น 3.8% ต่ำที่สุดนับตั้งแต่เมษายน 2021 จาก 4.1% ในเดือนกุมภาพันธ์ ทำให้อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐปรับตัวลดลงตลอดทุกช่วงอายุ ในขณะที่ทองคำและบิตคอยน์ปรับตัวเพิ่มขึ้น
- **ยูโรโซนจะซื้อเครดิตสวิสด้วยมูลค่า 3 พันล้านฟรังก์** หรือ 0.76 ฟรังก์ต่อหุ้น ด้วยการันตีจากรัฐบาลสวิส 9 พันล้านฟรังก์ โดยพันธบัตรของเครดิตสวิสมูลค่า 1.6 พันล้านฟรังก์จะถูกตีมูลค่าเป็นศูนย์ สร้างความลำบากให้กับเหล่าผู้ถือพันธบัตร
- **ด้านยุโรป สมาชิกอีซีบีสนับสนุนการขึ้นดอกเบี้ยต่อเนื่องท่ามกลางความเสี่ยงเงินเฟ้อ** โรเบิร์ต ฮอลซ์แมน ระบุว่าดอกเบี้ยระดับสูงสุดของอีซีบีอยู่ที่ 4% ในขณะที่โอลิ เรห์น ระบุว่าเงินเฟ้อในยุโรปยังคงอยู่ในระดับสูง ด้านตุรกียอมรับให้ฟินแลนด์เป็นสมาชิกนาโต้แล้ว
- **ธนาคารกลางจีนปรับลดอัตราส่วนเงินทุนสำรองธนาคารลง 25bps** นับตั้งแต่ปี 2018 ธนาคารกลางจีนปรับลดอัตราส่วนดังกล่าวต่อเนื่อง จากเฉลี่ย 15% เป็นต่ำกว่า 8% ทำให้มีเงินทุนไหลเข้าสู่ระบบอีก 11 ล้านล้านหยวน ด้านลี จิ้นผิง จะเยือนรัสเซียวันที่ 20-22 มีนาคมนี้ เพื่อสนับสนุนความร่วมมือเพิ่มขึ้น โดยเฉพาะในด้านการค้า
- **โออีซีดีเพิ่มคาดการณ์เศรษฐกิจโลกเป็น 2.6% จาก 2.2% ในปีนี้** และมองเงินเฟ้อกลุ่มจี-20 ลดลงเป็น 5.9% จาก 6.0% แม้ระบุว่าภาพรวมเศรษฐกิจโลกจะฟื้นตัวอย่างเปราะบาง และมีความเสี่ยงมาก โดยเฉพาะจากภาคธนาคารในสหรัฐฯ

- **ค่าเงินบาทแข็งค่าในวันศุกร์** ท่ามกลางเงินทุนไหลเข้าตลาดพันธบัตรและเงินทุนไหลออกจากตลาดหุ้น นายกรัฐมนตรีไทยเตรียมประกาศยุบสภาวันนี้ ในขณะที่ผลสำรวจความคิดเห็นจากนิด้าระบุว่าพรรคเพื่อไทยนำเป็นอันดับ 1 ในการเลือกตั้งครั้งนี้

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 20-Mar-23 Round 1	Sight Bill	Buying T/T	Selling T/T
USD/THB	33.76	33.86	34.16
EUR/THB	35.90	35.99	36.71
GBP/THB	40.93	41.08	41.92
JPYTHB	0.252	0.253	0.261

KBank SWAP Point Rates:

Premium/Discount (1M) as of 17-Mar-23
Export/Import
-12.7 / -9.5
-14.54 / 8.55
-21.54 / 9.78
-1.5 / 18.4751

Market Summary:

US Markets				Money Markets			
	17-Mar-23	16-Mar-23	Change		17-Mar-23	16-Mar-23	
Dow Jones	31,861.98	32,246.55	-1.2% ↓	USD LIBOR			
S&P 500	3,916.64	3,960.28	-1.1% ↓	1M	4.77771	4.76143	
Treasury Yield 2yr note (%)	3.84	4.16	-32 bps ↓	3M	4.99843	4.96257	
Treasury Yield 10yr note (%)	3.43	3.58	-15 bps ↓	6M	5.05229	4.93229	
European Markets				THBFIX (PM)	17-Mar-23	16-Mar-23	
Germany (DAX)	14,768	14,967	-1.3% ↓	1M	0.52368	1.03120	
France (CAC 40)	6,925	7,026	-1.4% ↓	3M	1.06790	1.23467	
UK (FTSE 100)	7,335	7,410	-1% ↓	6M	1.20732	1.47168	
Bund Yield 2yr note (%)	2.39	2.61	-22 bps ↓	THOR	17-Mar-23	16-Mar-23	
Bund Yield 10yr note (%)	2.11	2.29	-18 bps ↓	O/N	1.49161	1.49252	
Thai Markets				1M	1.49365	1.49364	
SET	1,564	1,555	0.6% ↑	3M	1.38525	1.38400	
TGB Yield 2yr note (%)	1.80	1.81	-1 bps ↓	6M	1.19590	1.19421	
TGB Yield 5yr note (%)	2.01	2.00	0 bps →	BIBOR	17-Mar-23	16-Mar-23	
TGB Yield 10yr note (%)	2.45	2.44	1 bps ↑	1M	1.60136	1.59898	
Foreign capital flows to				3M	1.77733	1.77622	
Thai Bonds (THB million)	2,154	-2,207	3,258	6M	1.94489	1.94378	
Thai Stocks (THB million)	-1,965	-1,810	961	Commodities	17-Mar-23	change	
FX Markets				WTI Crude (USD/bbl)	66.7	-2.36% ↓	
	Morning Spot	Closing rates					
		17-Mar-23	16-Mar-23	Daily % Change		Consensus End-2023	
USD/THB**	34.04	34.23	34.41	-0.53% ↓		33.75	
EUR/USD	1.068	1.067	1.061	0.57% ↑		1.11	
USD/JPY	132.59	131.85	133.74	-1.41% ↓		125.0	
GBP/USD	1.219	1.217	1.211	0.53% ↑		1.25	
USD/CNY	6.887	6.887	6.898	-0.16% ↓		6.70	
USD/SGD	1.340	1.342	1.347	-0.34% ↓		1.31	
USD/IDR	15,345	15,345	15,380	-0.23% ↓		14,875	
USD/MYR	4.471	4.486	4.503	-0.38% ↓		4.23	
USD/PHP	54.72	54.72	54.90	-0.34% ↓		54.00	
USD/KRW	1,301	1,303	1,313	-0.77% ↓		1,225	
USD/NTD	30.55	30.55	30.62	-0.24% ↓		30.00	
AUD/USD	0.673	0.670	0.666	0.62% ↑		0.72	
USD/CHF	0.93	0.93	0.93	-0.34% ↓		0.91	
USD/MND	23587	23587	23580	0.03% ↑		23400	
JPY/THB	25.67	25.96	25.73	0.9% ↑		27.00	
EUR/THB	36.35	36.52	36.51	0.03% ↑		37.46	
GBP/THB	41.50	41.67	41.67	0% →		42.19	
CNY/THB	4.94	4.97	4.99	-0.37% ↓		5.04	

***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.”