

KBank

Market Watch

20 มีนาคม 2567

บีโอเจขึ้นดอกเบี้ย แต่คงทำที่ผ่อนคลาย กดดันเงินอ่อนค่าสุดในปีนี้

ปัจจัยขับเคลื่อนตลาด: ค่าเงินดอลลาร์แข็งค่าต่อเนื่องเป็นวันที่สี่อยู่ที่ 103.82 ก่อนรู้ผลการประชุมเฟดวันนี้ ยอดก่อสร้างบ้านใหม่และยอดขออนุมัติสร้างบ้านสหรัฐฯ เพิ่มขึ้นมากกว่าคาด ดัชนีความเชื่อมั่นต่อแนวโน้มเศรษฐกิจเยอรมนีของสถาบันซิวเพิ่มขึ้นสูงสุดในรอบกว่า 2 ปี บีโอเจขึ้นดอกเบี้ยมาอยู่ในกรอบ 0-0.1% จาก -0.1% และยุติมาตรการ YCC แต่จะยังซื้อพันธบัตรรัฐบาลตามเดิม ขณะที่ผู้ว่าฯ อุเอตะระบุนโยบายการเงินยังต้องผ่อนคลาย

ปัจจัยที่ต้องติดตาม: ดอกเบี้ยเงินกู้ถูกค้าขึ้นดีจีน การประชุมเฟด (พ.) การประชุมบีโอเจ ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อภาคการผลิต (พถ.) เงินเฟ้อญี่ปุ่น (ศ.)

USD/THB: ค่าเงินบาทเปิดตลาดอ่อนค่าที่ 36.08 แนวรับ 35.97 แนวต้าน 36.17

Macro update

- **ค่าเงินดอลลาร์แข็งค่าต่อเนื่องเป็นวันที่ 4 ที่ 103.82** ก่อนรู้ผลการประชุมเฟดวันนี้ ด้านบอนด์ยีลด์ 10 ปี ปรับลดลง -3bps อยู่ที่ 4.29% ด้านตัวเลขเศรษฐกิจ ยอดก่อสร้างบ้านใหม่กลับมาเพิ่มขึ้น 10.7%MoM ในเดือนกุมภาพันธ์ สูงสุดตั้งแต่เดือนพฤษภาคม และดีกว่าคาดที่ 8.2% จากที่ลดลง -12.3%MoM เดือนก่อน ด้านยอดใบอนุญาตก่อสร้างบ้านเพิ่มขึ้น 1.9%MoM มากกว่าคาดที่ 0.5%MoM จากที่ลดลง -0.3%MoM ในเดือนมกราคม สะท้อนตลาดบ้านที่เริ่มทยอยฟื้นตัวขึ้น
- **เงินยูโรปิดอ่อนค่าเล็กน้อยอยู่ที่ 1.087 ต่อดอลลาร์สหรัฐ** โดยดัชนีความเชื่อมั่นต่อแนวโน้มเศรษฐกิจเยอรมนีของสถาบันซิวเพิ่มขึ้นเป็น 31.7 ในเดือนมีนาคม สูงสุดในรอบกว่า 2 ปี และสูงกว่าคาดที่ 20.5 จาก 19.9 เดือนก่อน จากคาดการณ์อีซีพีจะเริ่มลดดอกเบี้ยในไม่กี่เดือนข้างหน้า ด้านรองประธานอีซีพีระบุว่าจะมีข้อมูลเพียงพอต่อการตัดสินใจลดดอกเบี้ยในเดือนมิถุนายน
- บีโอเจปรับดอกเบี้ยขึ้นมาอยู่ในกรอบ 0-0.1% จากเดิม -0.1% นับเป็นการขึ้นดอกเบี้ยครั้งแรกตั้งแต่ปี 2007 พร้อมทั้งยุติมาตรการควบคุมอัตราผลตอบแทนพันธบัตรและการเข้าซื้อ ETFs อย่างไรก็ดี บีโอเจค่อนข้างผ่อนคลายโดยไม่ได้บ่งชี้ชัดเจนถึงแนวทางดอกเบี้ย อีกทั้งยังเข้าซื้อพันธบัตรรัฐบาลตามเดิม ขณะที่ผู้ว่าฯ อุเอตะระบุว่าสถานะทางการเงินยังคงต้องผ่อนคลายเพื่อหนุนเศรษฐกิจ แม้จะระบุว่าหากความเสี่ยงด้านสูงของเงินเฟ้อมีเพิ่มขึ้น ก็อาจนำไปสู่การขยับดอกเบี้ยขึ้นเพิ่มเติม **เงินเยนอ่อนค่าแรง -1.1% สู่ระดับอ่อนค่าสุดของปีที่ 150.86 ต่อดอลลาร์สหรัฐ**
- ธนาคารกลางออสเตรเลียยังคงดอกเบี้ยตามคาดที่ 4.35% แต่นำประโยชน์ที่บ่งชี้ถึงโอกาสการขยับดอกเบี้ยขึ้นเพิ่มเติมออกไปจากแถลงการณ์ ผู้ว่าฯ บูลล็อกระบุว่าจะเริ่มขยับดอกเบี้ยลงเมื่อมั่นใจว่าเงินเฟ้อจะมาอยู่ในกรอบเป้าหมาย 2-3% ได้ **เงินดอลลาร์ออสเตรเลียอ่อนค่า -0.5% เทียบดอลลาร์สหรัฐ ต่ำสุดในรอบสองสัปดาห์**

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

- เงินบาทอ่อนค่าลงต่อ -0.3% อยู่ที่ 36.09 ต่อดอลลาร์สหรัฐ อ่อนค่าสุดนับตั้งแต่วันที่ 23 กุมภาพันธ์ โดยยังมีกระแสเงินทุนไหลออกจากทั้งตลาดหุ้นและตลาดพันธบัตร

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 20-Mar-24 Round 1	Sight Bill	Buying T/T	Selling T/T
USD/THB	35.82	35.92	36.22
EUR/THB	38.73	38.83	39.56
GBP/THB	45.33	45.48	46.35
JPYTHB	0.234	0.235	0.243

KBank SWAP Point Rates:

Premium/Discount (1M) as of 19-Mar-24 Export/Import
-10.95 / -8.9
-14.42 / 7.95
-22.01 / 8.79
-0.2287 / 19.3026

Market Summary:

US Markets	19-Mar-24	18-Mar-24	Change
Dow Jones	39,110.76	38,790.43	0.8%
S&P 500	5,178.51	5,149.42	0.6%
Treasury Yield 2yr note (%)	4.68	4.73	-5 bps
Treasury Yield 10yr note (%)	4.29	4.32	-3 bps

European Markets	19-Mar-24	18-Mar-24	Change
Germany (DAX)	17,987	17,933	0.3%
France (CAC 40)	8,201	8,148	0.6%
UK (FTSE 100)	7,738	7,723	0.2%
Bund Yield 2yr note (%)	2.92	2.95	-3 bps
Bund Yield 10yr note (%)	2.45	2.46	-1 bps

Thai Markets	19-Mar-24	18-Mar-24	Change
SET	1,382	1,386	-0.3%
TGB Yield 2yr note (%)	2.14	2.14	0 bps
TGB Yield 5yr note (%)	2.25	2.25	1 bps
TGB Yield 10yr note (%)	2.56	2.54	2 bps

Money Markets	19-Mar-24	18-Mar-24
THOR		
O/N	2.49379	2.49343
1M	2.49604	2.49628
3M	2.50098	2.50097
6M	2.49688	2.49548
BIBOR		
1M	2.55000	2.55000
3M	2.65025	2.65011
6M	2.70937	2.70943

Foreign capital flows	19-Mar-24	18-Mar-24
Thai Bonds (M THB)	-4,112	-6,023
Thai Stocks (M THB)	-18,802	-298

Commodities	19-Mar-24	change
WTI Crude	83.5	0.91%
Dubai Fateh	86.2	0.58%
Gold (USD/ounce)	2,156.9	-0.14%

FX Markets	Morning Spot	Closing rates		Daily %Change	Consensus End-2024
		19-Mar-24	18-Mar-24		
USD/THB**	36.08	36.09	35.98	0.29%	35.20
EUR/USD	1.086	1.086	1.087	-0.05%	1.10
USD/JPY	151.24	150.90	149.11	1.2%	139.0
GBP/USD	1.272	1.273	1.273	0.04%	1.28
USD/CNY	7.199	7.199	7.198	0.01%	7.08
USD/SGD	1.342	1.342	1.339	0.19%	1.32
USD/IDR	15,715	15,715	15,690	0.16%	15,210
USD/MYR	4.738	4.737	4.718	0.4%	4.60
USD/PHP	55.92	55.92	55.56	0.66%	55.00
USD/KRW	1,338	1,340	1,334	0.47%	1,268
USD/NTD	31.82	31.78	31.67	0.36%	30.60
AUD/USD	0.653	0.653	0.655	-0.34%	0.69
USD/CHF	0.89	0.89	0.89	0.02%	0.89
USD/VND	24722	24744	24725	0.08%	24100
JPY/THB	23.86	23.91	24.13	-0.9%	25.32
EUR/THB	39.20	39.20	39.11	0.25%	38.72
GBP/THB	45.89	45.94	45.78	0.33%	45.06
CNY/THB	5.01	5.01	5.00	0.28%	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.”