

KBank

Market Watch

22 มีนาคม 2567

บีโออีคังด็อกเบีย ในขณะทีธนาคารกลางสวิสลดดอกเบี้ยสวนवाद

ปัจจัยขับเคลื่อนตลาด: ค่าเงินดอลลาร์พุ่งมากที่สุดในรอบ 1 เดือน หลังการขอรับสวัสดิการว่างงานครั้งแรกและดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อภาคการบริการดีกว่าคาด รัฐมนตรีคลังญี่ปุ่น ชุนอิจิ ชูซูกิ กล่าวว่ากำลังจับตามองการเคลื่อนไหวของค่าเงินด้วยความเร่งด่วนสูงสุด ธนาคารกลางสวิสเซอร์แลนด์ลดดอกเบี้ย 25bps สวนทางคาดการณ์ตลาด ทำให้ค่าเงินสวิสฟรังก์อ่อนค่า 1.2% เทียบกับดอลลาร์สหรัฐ บีโออีคังด็อกเบียด้วยมติ 8-1 เสียง ทำให้ค่าเงินปอนด์อ่อนค่า 1.0% สู่ระดับต่ำสุดในรอบ 2 สัปดาห์เทียบกับดอลลาร์สหรัฐ

ปัจจัยที่ต้องติดตาม: เงินเฟ้อญี่ปุ่น (ค.)

USD/THB: ค่าเงินบาทเปิดตลาดอ่อนค่าที่ 36.17 แนวรับ 36.20 แนวต้าน 36.45

Macro update

- **ค่าเงินดอลลาร์พุ่งมากที่สุดในรอบ 1 เดือน ในขณะทีอัตราผลตอบแทนพันธบัตรปรับตัวเพิ่มขึ้น** หลังการขอรับสวัสดิการว่างงานครั้งแรกและดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อภาคการบริการดีกว่าคาด โดยการขอรับสวัสดิการว่างงานครั้งแรกเพิ่มขึ้น 2.10 แสนครั้ง น้อยกว่าคาดการณ์ที่ 2.13 แสนครั้ง ด้านเอสแอนด์พีรายงานดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อภาคการผลิตสหรัฐ เดือนมีนาคมเบื้องต้นเพิ่มขึ้นเป็น 52.5 มากกว่าคาดการณ์ที่ 51.8 จาก 52.2 ในเดือนก่อนหน้า ด้านดัชนีฯ ภาคการบริการลดลงมาอยู่ที่ 51.7 น้อยกว่าคาดการณ์และเดือนก่อนหน้าที่ 52.0 และ 52.3 ตามลำดับ นอกจากนี้ ยอดขายบ้านมือสองของสหรัฐ ในเดือนกุมภาพันธ์ยังเพิ่มขึ้น 9.5% สู่ระดับ 4.38 ล้านหลัง มากกว่าคาดการณ์ที่ 3.95 ล้านหลังด้วย ส่งสัญญาณว่าเงินเฟ้อจากราคาบ้านจะยังคงดำเนินต่อไป
- **รัฐมนตรีคลังญี่ปุ่น ชุนอิจิ ชูซูกิ กล่าวว่ากำลังจับตามองการเคลื่อนไหวของค่าเงินด้วยความเร่งด่วนสูงสุด** โดยค่าเงินควรเคลื่อนไหวอย่างมีเสถียรภาพและสะท้อนปัจจัยพื้นฐานด้านผู้ว่าบิโดเจ คาซุโอะ อุเอเดะ ระบุว่าจำเป็นต้องให้สภาวะการเงินผ่อนคลายต่อไป แม้จะมีการขึ้นดอกเบี้ย ด้านเงินเฟ้อพื้นฐานญี่ปุ่นในเดือนกุมภาพันธ์เพิ่มขึ้นเป็น 2.8%YoY ตามคาด จาก 2.0%YoY ในเดือนก่อนหน้า
- **ธนาคารกลางสวิสเซอร์แลนด์ลดดอกเบี้ย 25bps สวนทางคาดการณ์ตลาดที่คาดว่าจะคงดอกเบี้ย** ทำให้เป็นธนาคารกลางหลักของโลกแห่งแรกที่ลดดอกเบี้ย **และทำให้ค่าเงินสวิสฟรังก์อ่อนค่า 1.2% เทียบกับดอลลาร์สหรัฐ** โดยผู้ว่าธนาคารกลางสวิส โทมัส จอร์แดน ระบุว่า การต่อสู้กับเงินเฟ้อได้สิ้นสุดลงแล้ว หลังเงินเฟ้อสวิสต่ำกว่า 2% หลายเดือนติดต่อกัน
- **บีโออีคังด็อกเบียด้วยมติ 8-1 ซึ่งลงมติให้ลดดอกเบี้ย และบีโออีส่งสัญญาณเตรียมลดดอกเบี้ย** ทำให้ค่าเงินปอนด์อ่อนค่า 1.0% สู่ระดับต่ำสุดในรอบ 2 สัปดาห์เทียบกับ **ดอลลาร์สหรัฐ** โดยเป็นครั้งแรกที่ไม่มีสมาชิกบีโออีลงมติให้ขึ้นดอกเบี้ยเลย อย่างไรก็ตาม

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

- ปีโออีระบุว่ายังใช้นโยบายการเงินแบบตึงตัว แม้มีการลดดอกเบี้ย ในขณะที่แอนดรูว์ ไบส์ก็กล่าวว่าการคาดการณ์ตลาดต่อการลดดอกเบี้ยของปีโออีนั้นมีความสมเหตุสมผล
- **เงินบาทอ่อนค่ามากที่สุดในรอบ 5 เดือน ตามกลุ่มค่าเงินสกุลเอเชีย** แม้มีเงินทุนไหลเข้าทั้งตลาดหุ้นและตลาดพันธบัตรเมื่อวานนี้

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/s45d2by?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 22-Mar-24 Round 1	Sight Bill	Buying T/T	Selling T/T
USD/THB	36.09	36.19	36.49
EUR/THB	39.02	39.11	39.86
GBP/THB	45.51	45.66	46.55
JPY/THB	0.235	0.237	0.244

KBank SWAP Point Rates:

Premium/Discount (1M) as of 21-Mar-24
Export/Import
-10.15 / -8.25
-13.81 / 8.38
-21.16 / 9.45
0.1517 / 19.5476

Market Summary:

US Markets				Money Markets			
	21-Mar-24	20-Mar-24	Change		21-Mar-24	20-Mar-24	
Dow Jones	39,781.37	39,512.13	0.7%	THOR	2.49297	2.49525	
S&P 500	5,241.53	5,224.62	0.3%	O/N	2.49621	2.49605	
Treasury Yield 2yr note (%)	4.64	4.60	3 bps	1M	2.50099	2.50098	
Treasury Yield 10yr note (%)	4.27	4.27	-1 bps	3M	2.49968	2.49828	
				6M	2.55000	2.55000	
European Markets				BIBOR	21-Mar-24	20-Mar-24	
Germany (DAX)	18,179	18,015	0.9%	1M	2.65044	2.65044	
France (CAC 40)	8,180	8,161	0.2%	3M	2.70799	2.70838	
UK (FTSE 100)	7,883	7,737	1.9%	6M			
Bund Yield 2yr note (%)	2.88	2.93	-5 bps	Foreign capital flows			
Bund Yield 10yr note (%)	2.41	2.43	-2 bps		21-Mar-24	20-Mar-24	
				Thai Bonds (M THB)	438	-3,586	
Thai Markets				Thai Stocks (M THB)	2,038	-20,073	
SET	1,388	1,373	1.1%	Commodities			
TGB Yield 2yr note (%)	2.14	2.14	0 bps		21-Mar-24	change	
TGB Yield 5yr note (%)	2.25	2.25	0 bps	WTI Crude (USD/bbl)	81.1	-0.75%	
TGB Yield 10yr note (%)	2.54	2.55	-1 bps	Dubai Fateh (USD/bbl)	85.6	-0.87%	
				Gold (USD/ounce)	2,181.3	-0.23%	
FX Markets		Closing rates		Daily %Change		Consensus End-2024	
	Morning Spot	21-Mar-24	20-Mar-24				
USD/THB**	36.17	36.05	36.17	-0.33%		35.20	
EUR/USD	1.086	1.086	1.092	-0.57%		1.10	
USD/JPY	151.57	151.62	151.26	0.24%		139.0	
GBP/USD	1.267	1.266	1.279	-0.99%		1.28	
USD/CNY	7.200	7.200	7.198	0.02%		7.06	
USD/SGD	1.343	1.344	1.340	0.31%		1.32	
USD/IDR	15,660	15,660	15,715	-0.35%		15,120	
USD/MYR	4.734	4.716	4.737	-0.45%		4.60	
USD/PHP	56.13	56.03	56.14	-0.18%		55.00	
USD/KRW	1,332	1,322	1,340	-1.28%		1,265	
USD/NTD	31.88	31.84	31.88	-0.11%		30.60	
AUD/USD	0.657	0.657	0.659	-0.24%		0.69	
USD/CHF	0.90	0.90	0.89	1.2%		0.89	
USD/VND	24776	24781	24784	-0.01%		24100	
JPY/THB	23.86	23.78	23.91	-0.57%		25.32	
EUR/THB	39.29	39.15	39.51	-0.9%		38.72	
GBP/THB	45.82	45.63	46.25	-1.32%		45.06	
CNY/THB	5.02	5.01	5.03	-0.36%		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.”