

KBank

Market Watch

24 มีนาคม 2565

รัสเซียประกาศให้ประเทศที่ไม่เป็นมิตรจ่ายค่าพลังงานในสกุลรูเบิล

ปัจจัยขับเคลื่อนตลาด: รัสเซียประกาศให้ประเทศที่ไม่เป็นมิตรจ่ายค่าพลังงานในสกุลรูเบิล ทำเนียบขาวพิจารณาเกณฑ์นำเข้าสินค้าจีน 64% จากในช่วงการนำของทรัมป์ สมาชิกเฟดส่งสัญญาณ Hawkish สนับสนุนการขึ้นดอกเบี้ย 50bps เงินเฟ้ออังกฤษในเดือนกุมภาพันธ์พุ่ง 6.2%YoY รัฐมนตรีคลังของไทยคาดการณ์เงินเฟ้อในปีนี้อยู่ที่ 5-7%

ปัจจัยที่ต้องติดตาม: ข้อมูลทางการค้าไทยและดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อภาคการผลิต (พณ.), ดุลบัญชีเดินสะพัดเงิน, ความเชื่อมั่นผู้บริโภคและคาดการณ์เงินเฟ้อของสหรัฐฯ (ศ.).

USD/THB: เงินบาทเปิดตลาดอ่อนค่าที่ 33.62 แนวรับ 33.55 แนวต้าน 33.75

กอบสิทธิ์ ศิลปชัย CFA

Kobsidthi.s@kasikornbank.com

ผู้บริหารงานวิจัยเศรษฐกิจและตลาดทุน

กฤตিকা บุญสร้าง

Kittika.bo@kasikornbank.com

นักวิเคราะห์

ภาณีย์ กิตติภักกรกุล

panee.k@kasikornbank.com

นักวิเคราะห์

เปี่ยมกัญญา สมโภชน์

Piathip.s@kasikornbank.com

ฝ่ายจัดการข้อมูล

งานวิจัยเศรษฐกิจและตลาดทุน
02 470 5501

Macro update

- **ค่าเงินดอลลาร์สหรัฐฯ แข็งค่า ในขณะที่ค่าเงินที่เกี่ยวข้องกับสินค้าโภคภัณฑ์แข็งค่านำตลาด** ท่ามกลางราคาพลังงานที่พุ่งขึ้น ในขณะที่โอเออาร์ายงานสต็อกน้ำมันลดลง 2.51 ล้านบาร์เรลในสัปดาห์ก่อน จากที่เพิ่มขึ้น 4.35 ล้านบาร์เรลในสัปดาห์ก่อนหน้า ด้านทำเนียบขาวพิจารณาเกณฑ์นำเข้าสินค้าจีน 64% จากในช่วงการนำของทรัมป์ โดยสินค้า 352 รายการ จาก 549 รายการได้รับการยกเว้นตามที่เคยยกเว้นไว้ก่อนหน้านี้ ด้านตลาดบ้านสหรัฐฯ ยอดขายบ้านใหม่ในเดือนกุมภาพันธ์อยู่ที่ 7.72 แสนหลัง ต่ำกว่าคาดการณ์และเดือนก่อนหน้าที่ 8.1 แสนหลัง และ 7.88 แสนหลังตามลำดับ ท่ามกลางราคาบ้านที่พุ่งขึ้น
- **ด้านนโยบายการเงิน สมาชิกเฟดส่งสัญญาณ Hawkish สนับสนุนการขึ้นดอกเบี้ย 50bps** โดยประธานเฟดคลีฟแลนด์ ลอเร็ตต้า เมสเตอร์ สนับสนุนการขึ้นดอกเบี้ย 50bps ในขณะที่ ประธานเฟดเซินหลุยส์ เจมส์ บูลลาร์ด กล่าวว่าเฟดต้องขึ้นดอกเบี้ยให้เร็วกว่านี้ และคาดการณ์ว่าเงินเฟ้อจะอยู่สูงเหนือเป้าหมายและจะเร่งขึ้นในช่วงฤดูใบไม้ผลิ ในขณะที่แมรี ดาลี ประธานเฟดซานฟรานซิสโกคาดการณ์ดอกเบี้ยเฟดอยู่ในระดับปกติในปี 2023 และการขึ้นดอกเบี้ย 50bps เป็นไปได้ หากจำเป็น ด้านโพลกล่าวว่าจะมีการออกกฎหมายเพื่อควบคุมคริปโต โดยเฟดยังไม่ได้ตัดสินใจในเรื่องสกุลเงินดิจิทัลของเฟด
- **รัสเซียประกาศให้ประเทศในรายชื่อที่ไม่เป็นมิตรกับรัสเซียจ่ายค่าพลังงานในสกุลรูเบิล ส่งผลให้รูเบิลแข็งค่า** และเป็นปัจจัยสำคัญของธนาคารกลางประเทศต่างๆ ในการจัดการหาวิธีแลกเปลี่ยนรูเบิล หลังจากที่มีการแบนรัสเซียออกจากระบบสวิตช์ อย่างไรก็ตาม อิตาลีปฏิเสธที่จะจ่ายค่าก๊าซในสกุลรูเบิล ในขณะที่ราคาก๊าซในยุโรปพุ่ง 34%
- **ด้านอังกฤษ ค่าเงินปอนด์อ่อนค่า** หลังเงินเฟ้อในเดือนกุมภาพันธ์พุ่ง 6.2%YoY จาก 5.5%YoY ในเดือนก่อน และสูงกว่าคาดการณ์ที่ 6.0%YoY ด้านรัฐมนตรีคลัง ริชี ซูแนค เพิ่มคาดการณ์เงินเฟ้อเป็น 7.4% จาก 4.0% ในปีนี้ และปรับลดคาดการณ์จีดีพีจาก 6.0% เป็น 3.8% พร้อมทั้งประกาศมาตรการช่วยเหลือ โดยการลดภาษีน้ำมันจนถึงเดือนมีนาคม 2023 และลดภาษีบุคคลธรรมดาจาก 20% เป็น 19% ในปี 2024

- **ค่าเงินบาทอ่อนค่า** ท่ามกลางเงินทุนไหลออกจากตลาดพันธบัตรต่อเนื่องและเงินทุนไหลเข้าตลาดหุ้น ด้านอาคม เต็มพิทยาไพสิฐ รัฐมนตรีคลังเปิดเผยคาดการณ์เงินเฟ้อในปี **นี้ที่ 5-7%** โดยขึ้นอยู่กับสถานการณ์ราคาน้ำมันที่ 100-120-150 ดอลลาร์สหรัฐต่อบาร์เรล ด้าน ธปท. แบนการใช้คริปโตซื้อสินค้าและบริการ เนื่องจากอาจกระทบระบบการเงิน และจำกัดการลงทุนของธนาคารพาณิชย์ในสินทรัพย์ดิจิทัลไม่เกิน 3% ของเงินกองทุน

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 2022" as per the following link:

<https://survey.theasset.com/sq0v2zq?q=S854125>



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 24-Mar-22 Round 1	Sight Bill	Buying T/T	Selling T/T
USD/THB	33.40	33.50	33.80
EUR/THB	36.59	36.68	37.41
GBP/THB	43.90	44.04	44.89
JPYTHB	0.274	0.274	0.282

KBank SWAP Point Rates:

Premium/Discount (1M) as of 23-Mar-22 Export/Import
-1.45 / 1
-5.67 / 16.93
-11.69 / 19.6
-4.0313 / 15.7298

Market Summary:

US Markets	23-Mar-22	22-Mar-22	Change
Dow Jones	34,358.50	34,807.46	-1.3% ↓
S&P 500	4,456.24	4,511.61	-1.2% ↓
Treasury Yield 2yr note (%)	2.10	2.16	-7 bps ↓
Treasury Yield 10yr note (%)	2.29	2.38	-9 bps ↓

European Markets	23-Mar-22	22-Mar-22	Change
Germany (DAX)	14,284	14,473	-1.3% ↓
France (CAC 40)	6,581	6,659	-1.2% ↓
UK (FTSE 100)	7,461	7,477	-0.2% ↓
Bund Yield 2yr note (%)	-0.25	-0.24	-1 bps ↓
Bund Yield 10yr note (%)	0.47	0.51	-4 bps ↓

Thai Markets	23-Mar-22	22-Mar-22	Change
SET	1,678	1,678	0% →
TGB Yield 2yr note (%)	0.76	0.71	6 bps ↑
TGB Yield 5yr note (%)	1.48	1.46	2 bps ↑
TGB Yield 10yr note (%)	2.40	2.38	3 bps ↑

Foreign capital flows to	23-Mar-22	22-Mar-22	21-Mar-22
Thai Bonds (THB million)	-3,224	-1,514	-3,867
Thai Stocks (THB million)	368	3,621	-938

FX Markets	Morning Spot	Closing rates	
		23-Mar-22	22-Mar-22
USD/THB**	33.66	33.59	33.52
EUR/USD	1.100	1.100	1.103
USD/JPY	121.00	121.15	120.80
GBP/USD	1.320	1.321	1.326
USD/CNY	6.372	6.372	6.366
USD/SGD	1.358	1.358	1.357
USD/IDR	14,347	14,347	14,357
USD/MYR	4.234	4.224	4.217
USD/PHP	52.40	52.40	52.45
USD/KRW	1,220	1,214	1,219
USD/NTD	28.58	28.56	28.54
AUD/USD	0.749	0.750	0.747
USD/CHF	0.931	0.931	0.933
JPY/THB	27.82	27.73	27.74
EUR/THB	37.02	36.96	36.96
GBP/THB	44.41	44.36	44.45
CNY/THB	5.28	5.27	5.26

Money Markets	23-Mar-22	22-Mar-22
USD LIBOR		
1M	0.45657	0.45486
3M	0.96571	0.95371
6M	1.38971	1.38457
THBFIX (PM)	23-Mar-22	22-Mar-22
1M	0.46792	0.39611
3M	0.44714	0.39961
6M	0.53233	0.54426
THOR	23-Mar-22	22-Mar-22
O/N	0.49081	0.49100
1M	0.49206	0.49212
3M	0.49140	0.49141
6M	0.49219	0.49221
BIBOR	23-Mar-22	22-Mar-22
1M	0.55136	0.55114
3M	0.62564	0.62556
6M	0.73000	0.73000

Commodities	23-Mar-22	change
WTI Crude (USD/bbl)	115	2.84% ↑
Dubai Fateh (USD/bbl)	114	1.95% ↑
Gold (USD/ounce)	1,944	1.15% ↑

Daily %Change	Consensus End-2022
0.22% ↑	32.25
-0.23% ↓	1.15
0.29% ↑	116.0
-0.43% ↓	1.36
0.1% ↑	6.45
0.1% ↑	1.34
-0.07% ↓	14,125
0.15% ↑	4.15
-0.11% ↓	51.80
-0.39% ↓	1,193
0.06% ↑	28.00
0.39% ↑	0.75
-0.25% ↓	0.93
-0.07% ↓	27.80
0% →	37.09
-0.21% ↓	43.86
0.13% ↑	5.00

***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.”