

KBank

Market Watch

25 มีนาคม 2567

ดอลลาร์แข็งค่ารายสัปดาห์มากสุดในรอบสองเดือน

ปัจจัยขับเคลื่อนตลาด: เงินดอลลาร์แข็งค่ารายสัปดาห์มากสุดในรอบ 2 เดือน จากการส่งสัญญาณผ่อนคลายของธนาคารกลาง เฟดบอสติกระบุตอนนี้มองเฟดจะลดดอกเบี้ยครั้งเดียวปีนี้ ความเชื่อมั่นเศรษฐกิจในอนาคตเยอรมนีดีกว่าคาด นายเคนตะระบุเห็นการเคลื่อนไหวเงินเยนส่อไปทางเก็งกำไร ซึ่งพร้อมแทรกแซง ธปท. จะทบทวนดอกเบี้ยในเดือนเมษายน

ปัจจัยที่ต้องติดตาม: ยอดขายบ้านใหม่สหรัฐฯ (จ.) ยอดคำสั่งซื้อสินค้าคงทนและความเชื่อมั่นผู้บริโภคสหรัฐฯ, ส่งออกไทย (อ.) ผลกำไรอุตสาหกรรมจีน (พ.) จีดีพีประกาศครั้งสุดท้ายสหรัฐฯ (พญ.) เงินเฟ้อ PCE สหรัฐฯ และเงินเฟ้อโตเกียว (ศ.)

USD/THB: ค่าเงินบาทเปิดตลาดทรงตัวที่ 36.35 แนวรับ 36.25 แนวต้าน 36.50

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

Macro update

- **ค่าเงินดอลลาร์แข็งค่าต่อ 0.4% ปิด 104.43 ในวันศุกร์ และปิดแข็งค่ารายสัปดาห์มากสุดในรอบ 2 เดือนที่ 0.9%** ท่ามกลางการส่งสัญญาณผ่อนคลายของธนาคารกลาง อาทิ ธนาคารกลางสวิสเซอร์แลนด์ที่ลดดอกเบี้ยส่วนขาดและบีโออีที่ชี้การลดดอกเบี้ยใกล้เข้ามา รวมถึงการอ่อนค่าลงแรงของเงินหยวน ด้านบอนด์ยีลด์ปรับลดลง โดยอายุ 10 ปีลดลง -7bps ที่ 4.20% และ 2 ปีลดลง -5bps ที่ 4.59%
- **สมาชิกเฟด นายบอสติก ระบุว่าตอนนี้ตัวเขามองเฟดจะลดดอกเบี้ยได้เพียงครั้งเดียวเท่านั้น** และการลดจะเกิดขึ้นช้ากว่าที่เคยคิด โดยก่อนหน้านี้ นายบอสติกมองเฟดจะลดดอกเบี้ยสองครั้ง และเริ่มลดช่วงกลางปี
- **เงินยูโรอ่อนค่า -0.5% ที่ 1.08 ดอลลาร์ โดยอ่อนค่าลงเป็นสัปดาห์ที่สอง** ด้านดัชนีความเชื่อมั่นเศรษฐกิจในอนาคตของเยอรมนีโดยสถาบันไอเอฟโอ เพิ่มขึ้นเป็น 87.5 ในเดือนมีนาคม ดีกว่าคาดที่ 84.7 และเดือนก่อนที่ 87.5 สะท้อนเศรษฐกิจเยอรมนีเริ่มมีเสถียรภาพ โดยอาจแทบไม่ขยายตัวในปีนี้ แต่ก็ไม่ใช่ขนาดหดตัว
- **เงินปอนด์อ่อนค่า -0.5% สู่ระดับอ่อนค่าสุดในรอบเดือนที่ 1.2591** ระบุว่าการบีโออี นายเบลีย์ ระบุว่าเริ่มพิจารณาลดดอกเบี้ยในการประชุมเดือนข้างหน้า ขณะที่ระบุว่าไม่จำเป็นต้องเห็นเงินเฟ้อที่ 2% ก่อนลดดอกเบี้ย ด้านยอดค้าปลีกเดือนกุมภาพันธ์ไม่เพิ่มขึ้น แต่ดีกว่าคาดที่จะลดลง -0.4%MoM หลังจากเพิ่มขึ้นมาก 3.6%MoM เดือนก่อน
- **เงินเยนอ่อนค่า -1.6% ในสัปดาห์ก่อน โดยในวันศุกร์ได้แตะระดับอ่อนค่าสุดในรอบสี่เดือนที่ 151.78 ดอลลาร์** ก่อนจะกลับมาปิดแข็งค่า 0.2% เทียบดอลลาร์ หลังรมว. คลังญี่ปุ่น นายซุซุกิ กล่าวจะจับตาการเคลื่อนไหวของเงินเยนอย่างใกล้ชิด ขณะที่เข้านี้ ผู้ดูแลอัตราแลกเปลี่ยนของญี่ปุ่น นายเคนตะ ระบุได้เห็นการเคลื่อนไหวของเงิน

- เยนที่ส่อไปทางเก็งกำไร ซึ่งพร้อมที่จะเข้าแทรกแซง ด้านนโยบายการเงิน ผู้ว่าการบีโอเจ นายอูเอดะ ระบุในระยะข้างหน้าจะทยอยลดการเข้าซื้อพันธบัตรรัฐบาล แต่ตอนนี้จะขอรอดูการตอบรับของตลาดต่อการปรับเปลี่ยนนโยบายก่อน
- เงินหยวนอ่อนค่าสู่ระดับต่ำสุดในรอบ 4 เดือน หลุดระดับ 7.2 ดอลลาร์ในวันศุกร์ หลังพีบีโอซีกำหนดค่ากลางเงินหยวนที่อ่อนค่าสุดตั้งแต่เดือนกุมภาพันธ์ ขณะที่ในวันพฤหัสบดี รองผู้ว่าการพีบีโอซีระบุยังสามารถลดอัตราส่วนเงินกันสำรองขั้นต่ำของธนาคารพาณิชย์ได้อีก รวมถึงการอัดฉีดสภาพคล่องเพิ่ม
- เงินบาทอ่อนค่าและแตะระดับอ่อนค่าสุดในรอบ 5 เดือนที่ 36.48 ดอลลาร์ ด้านผู้ช่วยผู้ว่าการ ธปท. นายปิติ ดิษยทัต ระบุแบงก์ชาติจะพิจารณาความจำเป็นในการปรับระดับอัตราดอกเบี้ยที่มองว่าเป็นกลางในการประชุมวันที่ 10 เมษายน โดยมองว่าการปรับเปลี่ยนใด ๆ ก็ตาม จะมีใช้การเริ่มปฏิรูปนโยบายการเงินผ่อนคลายเพื่อหนุนเศรษฐกิจ
- อีกด้านหนึ่ง สภาผู้แทนราษฎรผ่านร่างงบประมาณสำหรับปีงบประมาณ 2024 ด้วยวงเงิน 3.48 ล้านล้านบาท หลังล่าช้าไปราว 6 เดือน โดยคาดว่าจะผ่านวุฒิสภาในวันที่ 26 มีนาคมนี้

Capital Markets Business Research

FX Weekly Insight
รู้ 7 วันทัน 7 นาที

Norawit Watwai
Head of Corporate Sales

Thiti Pluemarom
Corporate Sales

Kittika Boonsrang
Senior Specialist

Sarah Polpibulaya
Senior Specialist

Jongrak Kongkumchai
Specialist

CMB FX Talk

https://www.youtube.com/watch?v=qE_no7s_ILk

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

THE Asset 財資

KBank Counter rates:

as of 25-Mar-24 Round 1	Sight Bill	Buying T/T	Selling T/T
USD/THB	36.09	36.19	36.49
EUR/THB	38.80	38.89	39.63
GBP/THB	45.23	45.38	46.27
JPYTHB	0.236	0.237	0.245

KBank SWAP Point Rates:

Premium/Discount (1M) as of 22-Mar-24
Export/Import
-10.2 / -8.25
-13.8 / 8.41
-20.98 / 9.47
0.0951 / 19.5418

Market Summary:

US Markets				Money Markets		
	22-Mar-24	21-Mar-24	Change		22-Mar-24	21-Mar-24
Dow Jones	39,475.90	39,781.37	-0.8%	THOR		
S&P 500	5,234.18	5,241.53	-0.1%	O/N	2.49432	2.49297
Treasury Yield 2yr note (%)	4.59	4.64	-5 bps	1M	2.49613	2.49621
Treasury Yield 10yr note (%)	4.20	4.27	-7 bps	3M	2.50102	2.50099
				6M	2.50108	2.49968
European Markets				BIBOR	22-Mar-24	21-Mar-24
Germany (DAX)	18,206	18,179	0.1%	1M	2.55000	2.55000
France (CAC 40)	8,152	8,180	-0.3%	3M	2.65045	2.65044
UK (FTSE 100)	7,931	7,883	0.6%	6M	2.70784	2.70799
Bund Yield 2yr note (%)	2.83	2.88	-5 bps	Foreign capital flows		
Bund Yield 10yr note (%)	2.32	2.41	-9 bps		22-Mar-24	21-Mar-24
Thai Markets				Thai Bonds (M THB)	-2,209	438
SET	1,381	1,388	-0.5%	Thai Stocks (M THB)	-627	2,038
TGB Yield 2yr note (%)	2.16	2.14	1 bps	Commodities		
TGB Yield 5yr note (%)	2.27	2.25	2 bps		22-Mar-24	change
TGB Yield 10yr note (%)	2.56	2.54	1 bps	WTI Crude	80.6	-0.54%
				Dubai Fateh	85.2	-0.43%
				Gold (USD/ounce)	2,159.3	-0.99%

FX Markets	Morning Spot	Closing rates		Daily %Change		Consensus End-2024
		22-Mar-24	21-Mar-24			
USD/THB**	36.35	36.37	36.05	0.89%		35.20
EUR/USD	1.080	1.081	1.086	-0.48%		1.10
USD/JPY	151.26	151.42	151.73	-0.2%		139.5
GBP/USD	1.260	1.259	1.266	-0.51%		1.28
USD/CNY	7.229	7.229	7.200	0.41%		7.10
USD/SGD	1.350	1.350	1.344	0.43%		1.32
USD/IDR	15,780	15,780	15,660	0.77%		15,300
USD/MYR	4.742	4.737	4.716	0.45%		4.60
USD/PHP	56.41	56.29	56.03	0.45%		55.00
USD/KRW	1,343	1,338	1,323	1.21%		1,275
USD/NTD	31.98	31.97	31.84	0.39%		31.20
AUD/USD	0.652	0.652	0.657	-0.76%		0.69
USD/CHF	0.90	0.90	0.90	0.04%		0.90
USD/MND	24787	24770	24781	-0.04%		24000
JPY/THB	24.03	24.02	23.76	1.09%		25.23
EUR/THB	39.27	39.30	39.15	0.4%		38.72
GBP/THB	45.79	45.80	45.63	0.38%		45.06
CNY/THB	5.03	5.03	5.01	0.47%		4.96

***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.”