

KBank

Market Watch

26 มีนาคม 2567

รัฐบาลไทยตั้งเป้าแจกเงินโครงการดิจิทัลวอลเล็ตภายในไตรมาส 4

ปัจจัยขับเคลื่อนตลาด: ค่าเงินดอลลาร์อ่อนค่าตามค่าเงินกลุ่มสินทรัพย์ปลอดภัยหลังตลาดค่อนข้างเงียบ กิจกรรมเศรษฐกิจโดยเฟดซิกขาโกตีกว่าคาดในเดือนกุมภาพันธ์ แต่ยอดขายบ้านใหม่สหรัฐฯ หดตัวสวนคาด ถ้อยแถลงสมาชิกเฟดผสมผสานต่อการลดดอกเบี้ย เงินหยวนแข็งค่าหลังร่วงแรงในวันศุกร์ รัฐบาลไทยคาดแจกดิจิทัลวอลเล็ตภายในไตรมาส 4

ปัจจัยที่ต้องติดตาม: ยอดคำสั่งซื้อสินค้าคงทนและความเชื่อมั่นผู้บริโภคสหรัฐฯ, ส่งออกไทย (อ.) ผลกำไรอุตสาหกรรมจีน (พ.) จีดีพีประกาศครั้งสุดท้ายสหรัฐฯ (พว.) เงินเพื่อ PCE สหรัฐฯ และเงินเฟ้อโตเกียว (ศ.)

USD/THB: ค่าเงินบาทเปิดตลาดแข็งค่าที่ 36.36 แนวรับ 36.25 แนวต้าน 36.45

Macro update

- **ค่าเงินดอลลาร์อ่อนค่าลง -0.2%** ซึ่งเป็นการเคลื่อนไหวตามค่าเงินสินทรัพย์ปลอดภัย หลังตลาดค่อนข้างเงียบ โดยดัชนีกิจกรรมเศรษฐกิจโดยเฟดสาขาซิกขาโกปรับเพิ่มขึ้นเป็น 0.05 ในเดือนกุมภาพันธ์ ตีกว่าคาดที่ -0.34 ต่อเนื่องจาก -0.54 เดือนก่อน ขณะที่ยอดขายบ้านใหม่เดือนกุมภาพันธ์ลดลง -0.3%MoM สวนคาดที่จะเพิ่มขึ้น 2.3%MoM จาก 1.7%MoM ในเดือนก่อน
- เมื่อวานมีถ้อยแถลงจากสมาชิกเฟดสามท่าน โดยนางลิซ่า คุกมองว่าเฟดควรเริ่มลดดอกเบี้ยด้วยความระมัดระวัง ด้านนายออสติน กูลส์บีส์กล่าวว่าตัวเขาคาดเฟดจะลดดอกเบี้ยลงสามครั้งปีนี้ ขณะที่นายราฟาเอล บอสติกย้ำจุดยืนว่าเฟดน่าจะลดดอกเบี้ยได้แค่ครั้งเดียว โดยไม่มีความจำเป็นต้องรีบลด ด้วยกิจกรรมเศรษฐกิจยังดำเนินด้วยดี โดยบอนด์ยีลด์อายุ 10 ปีปรับขึ้น 5bps อยู่ที่ 4.25%
- **เงินยูโรแข็งค่า 0.3% อยู่ที่ 1.084** หนุนโดยบอนด์ยีลด์ที่ปรับขึ้น โดยอายุ 10 ปีของเยอรมนีเพิ่มขึ้น 5bps หัวหน้านักเศรษฐศาสตร์ของอีซีบี นายฟิลิปป์ เลน กล่าวว่า การเติบโตของค่าจ้างในยูโรโซนได้เข้าสู่ภาวะปกติมากขึ้น
- **เยนปิดทรงตัวที่ 151.42 ต่อดอลลาร์สหรัฐ** หลังแข็งค่าขึ้น 0.2% ระหว่างวันท่ามกลางถ้อยแถลงการแข่งขันเงินเยนต่อเนื่องของทางการญี่ปุ่น หลังเงินเยนเข้าใกล้ระดับที่ทางการเคยเข้าแทรกแซงเมื่อเดือนตุลาคม 2022 ที่ 151.95 เยนต่อดอลลาร์สหรัฐ อ่อนค่าสุดในรอบ 32 ปี โดยผู้ช่วย รว.คลัง นายมาซาโตะ เคนดะ กล่าวพร้อมใช้ทุกมาตรการที่เหมาะสมในการดูแลค่าเงินเยน
- **เงินหยวนกลับมาแข็งค่า 0.2% หลังร่วงแรงในวันศุกร์** โดยธนาคารกลางจีนกำหนดค่ากลางเงินหยวนที่ 7.0996 ต่อดอลลาร์ แข็งค่ากว่าวันศุกร์ที่กำหนด 7.1004 และที่ตลาดคาด สะท้อนรัฐบาลจีนไม่ต้องการให้เงินหยวนอ่อนค่ามากเกินไป

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

- **เงินบาทปิดทรงตัวที่ 36.4 แม้จะแข็งค่าขึ้นมาในช่วงเช้า** นายจุลพันธ์ อมรวิวัฒน์ รัฐมนตรีช่วยกระทรวงการคลังเผยรัฐบาลตั้งเป้าเริ่มแจกเงิน 10,000 บาท ภายใต้โครงการดิจิทัลวอลเล็ตให้ประชาชน 50 ล้านคนภายในไตรมาส 4 โดยจะหารือเรื่องแหล่งเงินทุนและข้อจำกัดทางเทคนิคต่างๆ ในการประชุมวันที่ 10 เมษายนนี้

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,
Kobsidhi Silpachai, CFA
Head – Capital Markets Research
Kasikornbank

THE Asset 財資

KBank Counter rates:

as of 26-Mar-24 Round 1	Sight Bill	Buying T/T	Selling T/T
USD/THB	36.09	36.19	36.49
EUR/THB	38.93	39.03	39.77
GBP/THB	45.38	45.53	46.43
JPYTHB	0.236	0.237	0.244

KBank SWAP Point Rates:

Premium/Discount (1M) as of 25-Mar-24 Export/Import
-10.65 / -8.85
-13.96 / 8.25
-21.56 / 8.95
0.9328 / 20.2998

Market Summary:

US Markets	25-Mar-24	22-Mar-24	Change
Dow Jones	39,313.64	39,475.90	-0.4%
S&P 500	5,218.19	5,234.18	-0.3%
Treasury Yield 2yr note (%)	4.63	4.59	4 bps
Treasury Yield 10yr note (%)	4.25	4.20	5 bps

European Markets	25-Mar-24	22-Mar-24	Change
Germany (DAX)	18,261	18,206	0.3%
France (CAC 40)	8,152	8,152	0%
UK (FTSE 100)	7,918	7,931	-0.2%
Bund Yield 2yr note (%)	2.89	2.83	6 bps
Bund Yield 10yr note (%)	2.37	2.32	5 bps

Thai Markets	25-Mar-24	22-Mar-24	Change
SET	1,372	1,381	-0.6%
TGB Yield 2yr note (%)	2.16	2.16	0 bps
TGB Yield 5yr note (%)	2.26	2.27	-1 bps
TGB Yield 10yr note (%)	2.55	2.56	-1 bps

Money Markets	25-Mar-24	22-Mar-24
THOR		
O/N	2.49355	2.49432
1M	2.49631	2.49613
3M	2.50103	2.50102
6M	2.50527	2.50108
BIBOR		
1M	2.55000	2.55000
3M	2.65061	2.65045
6M	2.70662	2.70784

Foreign capital flows	25-Mar-24	22-Mar-24
Thai Bonds (M THB)	1,880	-2,209
Thai Stocks (M THB)	-1,057	-627

Commodities	25-Mar-24	change
WTI Crude	82.0	1.64%
Dubai Fateh	85.4	0.16%
Gold (USD/ounce)	2,174.8	0.72%

FX Markets	Morning Spot	Closing rates		Daily %Change	Consensus End-2024
		25-Mar-24	22-Mar-24		
USD/THB**	36.36	36.40	36.37	0.09%	35.20
EUR/USD	1.084	1.084	1.081	0.29%	1.10
USD/JPY	151.28	151.51	151.42	0.06%	140.0
GBP/USD	1.264	1.264	1.259	0.38%	1.28
USD/CNY	7.211	7.211	7.229	-0.25%	7.10
USD/SGD	1.345	1.346	1.350	-0.3%	1.32
USD/IDR	15,798	15,798	15,780	0.11%	15,300
USD/MYR	4.718	4.724	4.737	-0.27%	4.60
USD/PHP	56.32	56.40	56.29	0.2%	55.00
USD/KRW	1,336	1,342	1,338	0.28%	1,275
USD/NTD	31.83	31.87	31.97	-0.28%	31.20
AUD/USD	0.654	0.654	0.652	0.32%	0.69
USD/CHF	0.90	0.90	0.90	0%	0.90
USD/MND	24754	24759	24770	-0.04%	24000
JPY/THB	24.03	24.03	24.02	0.03%	25.14
EUR/THB	39.42	39.45	39.30	0.37%	38.72
GBP/THB	45.96	46.01	45.80	0.47%	45.06
CNY/THB	5.04	5.05	5.03	0.33%	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.”