

KBank

Market Watch

29 มีนาคม 2564

กำไรบริษัทภาคอุตสาหกรรมของจีนขยายตัวสูง

ปัจจัยขับเคลื่อนตลาด: ดัชนีตลาดหุ้นทั่วโลกเพิ่มขึ้นตามการเปิดรับความเสี่ยงของนักลงทุนจากความคืบหน้าของการฉีดวัคซีน กำไรบริษัทภาคอุตสาหกรรมของจีนขยายตัวสูง ทั้งความเชื่อมั่นผู้บริโภคของสหรัฐฯ และความเชื่อมั่นภาคธุรกิจของเยอรมนีชี้ว่ากิจกรรมทางเศรษฐกิจฟื้นตัว ส่วนคลอโรสเฟียยังคงเป็นอัมพาต จากเรือขนส่งที่ยังคงขวางอยู่

ภาวะอัตราแลกเปลี่ยน: เงินดอลลาร์อ่อนค่าเมื่อเทียบกับค่าเงินสกุลจี-10 ขณะที่เงินเยนอ่อนค่าที่สุดตั้งแต่มีถุนายน

ปัจจัยที่ต้องติดตาม: กิจกรรมทางเศรษฐกิจโดยเฟดสาขาตัลลัส ดุลบัญชีเดินสะพัดไทย (พ.) ประชุมโอเปก (พถ.) ตลาดแรงงานสหรัฐฯ (พ. และ ศ.)

กอบสิทธิ์ ศิลปชัย, CFA
Kobsidhi.s@kasikornbank.com
ผู้บริหารงานวิจัยเศรษฐกิจและตลาดทุน

พีรพรรณ สุวรรณรัตน์
Peerapan.s@kasikornbank.com
นักวิเคราะห์อาวุโส

สรศักดิ์ อรรถรังสรรค์
San.a@kasikornbank.com
นักวิเคราะห์

เปี้ยกพิชัย สมโภชน์
Plathip.s@kasikornbank.com
ฝ่ายจัดการข้อมูล

งานวิจัยเศรษฐกิจและตลาดทุน
02 470 5501

Macro update

- **กำไรบริษัทภาคอุตสาหกรรมของจีนขยายตัวสูง 179.0%YoY ในช่วงเดือนมกราคม-กุมภาพันธ์ 2021** จากตัวเลขที่ประกาศในช่วงสุดสัปดาห์ ทั้งนี้ เมื่อเทียบกับปี 2019 กำไรขยายตัว 72.1% และมาจากกิจกรรมทางเศรษฐกิจที่ฟื้นขึ้นทุกภาคส่วนจากโควิด-19 โดยกำไรขยายตัวทั้งภาคเอกชนและรัฐวิสาหกิจ เมื่อแบ่งเป็นรายอุตสาหกรรม หมวดสื่อสารขยายตัวสูงสุด (5,891.5%YoY) ตามมาด้วยหมวดรถยนต์ (2,525.6%YoY) และสารเคมี (498.4%YoY) ทั้งนี้ เมื่อวันศุกร์ เงินหยวนแข็งค่า 0.08% มาอยู่ที่ระดับ 6.541
- **ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคของสหรัฐฯ** โดยมหาวิทยาลัยมิชิแกนปรับปรุงเพิ่มขึ้นมาอยู่ที่ **84.9** ในเดือนมีนาคม 2021 เพิ่มขึ้นมากที่สุดตั้งแต่พฤษภาคม 2013 จาก 83.0 ประกาศครั้งก่อน และ 83.6 ที่ตลาดคาด คริวเรือนมีความเชื่อมั่นมากขึ้นจากการเบิกจ่ายเงินช่วยเหลือของรัฐบาลและความคืบหน้าในการฉีดวัคซีนที่เร็วกว่าที่คาด ความเชื่อมั่นทั้งในปัจจุบันและคาดการณ์ปรับปรุงเพิ่มขึ้น ขณะที่คาดการณ์เงินยืดยืนยันที่ 3.1% จาก 3.3% เดือนก่อน **ด้านรายได้และรายจ่ายส่วนบุคคลลดลงในเดือนกุมภาพันธ์** รายได้ส่วนบุคคลลดลง 7.1%MoM จากเดือนก่อนที่ปรับปรุงเพิ่มขึ้นมาขยายตัว 10.1% ในเดือนก่อน ถือเป็นการหดตัวที่มากที่สุดเป็นประวัติการณ์ เนื่องจากสวัสดิการสังคมของรัฐที่ลดลง รายจ่ายส่วนบุคคลลดลง 1.0%MoM ลดลงมากที่สุดตั้งแต่เมษายน 2020 เนื่องจากอากาศที่หนาวจัดและการระบาดรอบที่ 2 ทำให้รายจ่ายลดลง **ดัชนีค่าเงินดอลลาร์** ลดลง 0.09% เมื่อวันศุกร์
- **ดัชนีความเชื่อมั่นภาคธุรกิจของเยอรมนีโดย IFO** เพิ่มขึ้นมาอยู่ที่ระดับสูงสุดตั้งแต่มีถุนายน 2019 ที่ 96.6 ในเดือนมีนาคม 2021 ความเชื่อมั่นภาคอุตสาหกรรมเพิ่มขึ้นเนื่องจากความคาดหวังต่อการส่งออกที่ดีขึ้น โดยเฉพาะการส่งออกไปยังสหรัฐฯ และจีน และภาคบริการดีขึ้นอย่างชัดเจนเช่นกัน ความเชื่อมั่นต่อ **เงินยูโร** เพิ่มขึ้น 0.26% มาอยู่ที่ระดับ 1.1794

- ภูเก็ตจะเปิดรับนักท่องเที่ยวต่างชาติตั้งแต่ 1 กรกฎาคม ศูนย์บริหารสถานการณ์เศรษฐกิจ (ศบค.) เห็นชอบแนวทางเตรียมเปิดรับนักท่องเที่ยวจากต่างประเทศของจังหวัดภูเก็ตภายในเดือน ก.ค. 64 และมีแผนฉีดวัคซีน 70% ของคนในภูเก็ต และเมษายนนี้ ระยะเวลาการกักตัวจะลดลงจาก 14 วันเหลือเพียง 10 วัน ทำให้เงินบาทแข็งค่าลงมา 0.13% มาปิดที่ 31.065 เมื่อวันศุกร์

Government bond movement

- อัตราผลตอบแทนของไทยไม่เปลี่ยนแปลง อัตราอายุ 2 ปีและ 10 ปีทรงตัว 0.5% และ 1.9% ตามลำดับ เมื่อวันศุกร์ นักลงทุนต่างชาติขายตราสารหนี้ไทยเกือบทุกช่วงอายุ โดยขายสุทธิ 4.4 พันล้านบาท ส่วนใหญ่เป็นตราสารหนี้ที่มีอายุต่ำกว่า 1 ปี ในวันนี้ สบณ. จะออกประมูลตั๋วเงินคลัง วงเงิน 4 หมื่นล้านบาท
- เส้นอัตราผลตอบแทนของสหรัฐฯ มีความชันเพิ่มขึ้น อัตราอายุ 2 ปีทรงตัว 0.14% และอัตราอายุ 10 ปีเพิ่มขึ้น 4 bps มาอยู่ที่ระดับ 1.68% ตามการเปิดรับความเสี่ยงของนักลงทุน

Dear Valued Customers,

We would like to invite you to participate in the The Asset's survey of institutional investors regarding "The Asian Local Currency Bond Benchmark Review 2021" as per the following link:

<https://survey.theasset.com/s9vpd8q?q=31721208>

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 29-Mar-21 Round 1	Sight Bill	Buying T/T	Selling T/T
USD/THB	30.91	31.01	31.31
EUR/THB	36.25	36.35	37.07
GBP/THB	42.38	42.52	43.37
JPYTHB	0.280	0.281	0.289

KBank SWAP Point Rates:

Premium/Discount (1M) as of 26-Mar-21
Export/Import
-0.75 / 3.25
-5.9 / 16.8
-9.17 / 21.66
-4.0978 / 15.6495

Market Summary:

US Markets	26-Mar-21	25-Mar-21	Change
Dow Jones	33,073	32,619	1.4%
S&P 500	3,975	3,909.5	1.7%
US Yield 2yr T-note (%)	0.14	0.14	0 bps
US Yield 10yr T-note (%)	1.68	1.64	4 bps

European Markets	26-Mar-21	25-Mar-21	Change
Germany (DAX)	14,749	14,621	0.9%
France (CAC 40)	5,989	5,952.4	0.6%
UK (FTSE 100)	6,741	6,675	1%
GE Yield 2yr T-note (%)	-0.72	-0.72	0 bps
GE Yield 10yr T-note (%)	-0.35	-0.38	3 bps

Thai Markets	26-Mar-21	25-Mar-21	Change
SET	1,575	1,571	0.2%
TGB Yield 2yr T-note (%)	0.50	0.50	0 bps
TGB Yield 5yr T-note (%)	1.11	1.10	1 bps
TGB Yield 10yr T-note (%)	1.90	1.91	0 bps

Foreign capital flows to	26-Mar-21	25-Mar-21	24-Mar-21
Thai Bonds (THB million)	-4,404	2,079	-161
Thai Stocks (THB million)	-799	-688	839

	Morning Spot	Closing rates			
		26-Mar-21	25-Mar-21		
FX Markets					
USD/THB**	31.18	31.065	31.105	-0.13%	
EUR/USD**	1.179	1.179	1.176	0.26%	
USD/JPY**	109.67	109.64	109.19	0.41%	
GBP/USD	1.378	1.379	1.373	0.4%	
USD/CNY**	6.543	6.541	6.546	-0.08%	
USD/SGD	1.347	1.346	1.349	-0.23%	
USD/IDR	14,418	14,418	14,427	-0.06%	
USD/MYR	4.150	4.147	4.146	0.02%	
USD/PHP	48.50	48.50	48.58	-0.15%	
USD/KRW	1,132	1,129	1,134	-0.37%	
USD/NTD	28.61	28.60	28.61	-0.06%	
AUD/USD	0.763	0.764	0.758	0.75%	
USD/CHF	0.940	0.939	0.940	-0.07%	
JPY/THB	28.43	28.33	28.49	-0.54%	
EUR/THB	36.74	36.64	36.59	0.13%	
GBP/THB	42.95	42.84	42.72	0.27%	
CNY/THB	4.76	4.75	4.75	-0.05%	

Technical analysis	MA 50D	MA 100D	MA 200D
USD/THB	30.308	30.279	30.782
EUR/USD	1.2028	1.2058	1.1872
USD/JPY	106.44	105.18	105.54
GBP/USD	1.3838	1.3637	1.3273
USD/CNY	6.4825	6.5204	6.7165

Money Markets	26-Mar-21	25-Mar-21
USD LIBOR		
1M	0.10725	0.10913
3M	0.19900	0.19300
6M	0.20325	0.20388
THBFIX (PM)	26-Mar-21	25-Mar-21
1M	0.29798	0.29980
3M	0.34651	0.34035
6M	0.35288	0.35408
THOR	26-Mar-21	25-Mar-21
O/N	0.49390	0.49139
1M	0.49268	0.49272
3M	0.49293	0.49294
6M	0.49283	0.49283
BIBOR	26-Mar-21	25-Mar-21
1M	0.55000	0.55043
3M	0.62261	0.62263
6M	0.73263	0.73271

Commodities	26-Mar-21	change
WTI Crude (USD/bbl)	61.0	4.12%
Dubai Fateh (USD/bbl)	61.4	0.34%
Gold (USD/ounce)	1,733	0.32%

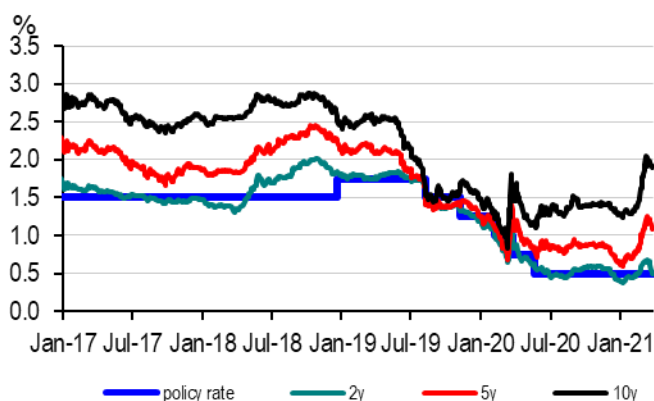
	Daily % Change	Consensus End-2021
USD/THB**	-0.13%	29.75
EUR/USD**	0.26%	1.25
USD/JPY**	0.41%	103.0
GBP/USD	0.4%	1.40
USD/CNY**	-0.08%	6.40
USD/SGD	-0.23%	1.31
USD/IDR	-0.06%	13,900
USD/MYR	0.02%	4.00
USD/PHP	-0.15%	48.20
USD/KRW	-0.37%	1,080
USD/NTD	-0.06%	27.90
AUD/USD	0.75%	0.79
USD/CHF	-0.07%	0.92
JPY/THB	-0.54%	28.88
EUR/THB	0.13%	37.19
GBP/THB	0.27%	41.65
CNY/THB	-0.05%	4.65

	Support/Resistance
USD/THB	30.9 / 31.44
EUR/USD	1.169 / 1.187
USD/JPY	108.84 / 110.5
GBP/USD	1.369 / 1.386
USD/CNY	6.52 / 6.57

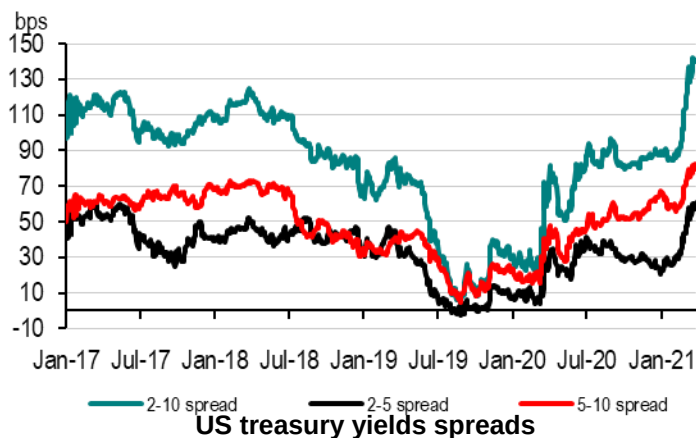
***FOR MOST RECENT KBANK COUNTER RATE PLEASE FOLLOW THE LINKS: [Foreign Exchange Rate](#) & [1-Month Forward Rate](#)

Source: Bloomberg and ** denotes KBank's projection

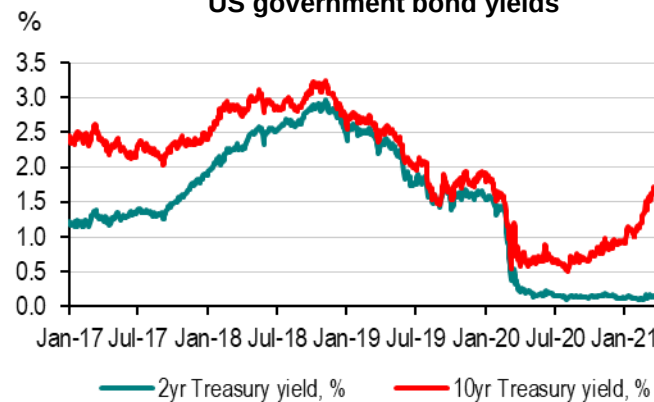
Thai government bond yields



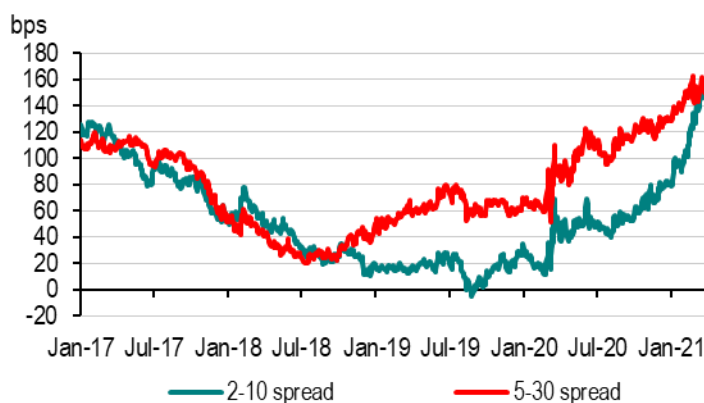
Thai government bond yields spreads



US government bond yields



US treasury yields spreads



ตารางการประมูลของพันธบัตรรัฐบาลไทยในเดือนมีนาคม 2021

Unit: million baht

Monday	Tuesday	Wednesday	Thursday	Friday	Total
1 TB21901A: 40,000	2 CB21604C: 55,000 CB22303A: 50,000	3 LB256A: 30,000 LB496A: 6,000	4	5	181,000
8	9 CB21610A: 55,000	10 LB246A: 20,000	11 SRT283B: 2,980	12	77,980
15 TB21915A: 40,000	16 CB21617B: 55,000	17 ESGLB35DA: 20,000	18 BOT22NA: 25,000	19	140,000
22	23 CB21624A: 55,000	24	25	26	55,000
29 TB21929A: 40,000	30 CB21701B: 55,000	31			95,000
Total					548,980

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.”