

KBank

Market Watch

2 มีนาคม 2565

ความตึงเครียดที่ขึ้นก่อนการเจรจา 2 ในวันนี้

ปัจจัยขับเคลื่อนตลาด: ความตึงเครียดในสงครามยูเครนที่เพิ่มขึ้นในวันนี้จะมีการเจรจากรอบ 2 ระหว่างรัสเซียและยูเครน ซึ่งรัสเซียประกาศว่าจะไม่ยอมหยุดหากข้อตกลงที่เรียกร้องไม่บรรลุผล ด้านนโยบายการเงิน ตลาดปรับมุมมองไปในทิศทาง Dovish มากขึ้น ท่ามกลางความไม่แน่นอนของสงครามในยูเครน ธนาคารกลางออสเตรเลียคงดอกเบี้ยนโยบายตามคาด

ปัจจัยที่ต้องติดตาม: เงินเฟ้อยูโรโซน (พ.) รายงานเศรษฐกิจเฟด (พถ.) เงินเพื่อไทย การจ้างงานนอกภาคเกษตรและอัตราว่างงานสหรัฐฯ (ศ.)

USD/THB: เงินบาทเปิดตลาดอ่อนค่าที่ 32.76 แนวรับ 32.70 แนวต้าน 32.85

กอบสิทธิ์ ศิลปชัย CFA
Kobsidthi.s@kasikornbank.com
ผู้บริหารงานวิจัยเศรษฐกิจและตลาดทุน

กฤติกา บุญสร้าง
Kittika.bo@kasikornbank.com
นักวิเคราะห์

เป็ญทิพย์ สมโภชน์
Piathip.s@kasikornbank.com
ฝ่ายจัดการข้อมูล

งานวิจัยเศรษฐกิจและตลาดทุน
02 470 5501

Macro update

- **ค่าเงินดอลลาร์สหรัฐฯ แข็งค่าต่อเนื่อง ในขณะที่อัตราผลตอบแทนพันธบัตรปรับตัวลดลง** ท่ามกลางความตึงเครียดในสงครามยูเครนที่เพิ่มขึ้น ในวันนี้จะมีการเจรจากรอบ 2 ระหว่างรัสเซียและยูเครน ซึ่งรัสเซียประกาศว่าจะไม่ยอมหยุดหากข้อตกลงที่เรียกร้องไม่บรรลุผล ด้านอียูกำลังเริ่มพิจารณาการสมัครเข้าร่วมเป็นสมาชิกของยูเครน สร้างความตึงเครียดต่อเนื่อง ในขณะที่ไออีเอตกลงที่จะปล่อยสำรองน้ำมัน 60 ล้านบาร์เรลเข้าสู่ตลาด เพื่อบรรเทาผลจากราคาน้ำมันพุ่งทะลุ 100 ดอลลาร์สหรัฐฯต่อบาร์เรล ท่ามกลางความกังวลอุปทานน้ำมันที่ไม่เพียงพอ จากการที่วุฒิสภาสหรัฐฯ และแคนาดาเสนอให้แบนน้ำมันจากรัสเซีย
- **ด้านนโยบายการเงิน ตลาดปรับมุมมองไปในทิศทาง Dovish มากยิ่งขึ้น ท่ามกลางความไม่แน่นอนของสงครามในยูเครนที่พุ่งสูง** ด้านสมาชิกเฟด ลอเรตตา เมสเตอร์ระบุว่าความไม่แน่นอนนี้สร้างความเสี่ยงต่อการเติบโตทางเศรษฐกิจและเงินเฟ้อที่มีแนวโน้มพุ่งสูงขึ้น ในขณะที่ตลาดปรับลดคาดการณ์โอกาสที่เฟดจะขึ้นดอกเบี้ย 50bps ในเดือนมีนาคมลงแล้ว ด้านอีซีบี โอลลิ เรห์น ระบุว่าควิ์ควรดำเนินต่อไปจนกว่าจะประเมินผลกระทบจากสงครามที่เกิดขึ้นได้ ด้านตลาดเลื่อนคาดการณ์การขึ้นดอกเบี้ย 25bps ของอีซีบีจากธันวาคมนี้ เป็นปี 2023
- **ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อภาคการผลิตเดือนกุมภาพันธ์เบื้องต้น 35 ประเทศ 17 ประเทศต่ำกว่าคาดการณ์ ในขณะที่ 16 ประเทศดีกว่าคาดการณ์** โดยดัชนี สหรัฐฯ สํารวจโดยไอเอสเอ็มเพิ่มขึ้นเป็น 58.6 จาก 57.6 ในเดือนก่อนหน้า ดีกว่าคาดการณ์ที่ 58.0 ในขณะที่ดัชนี ของไทยสำรวจโดยมาร์กิตอยู่ที่ 52.5 เพิ่มขึ้นจากเดือนก่อนที่ 51.7
- **ธนาคารกลางออสเตรเลียคงดอกเบี้ยนโยบายที่ 0.10% ตามคาด** ท่ามกลางความไม่แน่นอนของสงครามยูเครน ที่กระทบต่อราคาน้ำมันและภาวะคอขวดภาคอุปทาน แม้เศรษฐกิจโลกโดยรวมยังอยู่ในช่วงกำลังฟื้นตัวจากโควิด-19 โดยจีดีพีออสเตรเลียในไตรมาสที่ 4 ปี 2021 ขยายตัว 3.4%QoQ น้อยกว่าคาดการณ์ที่ 3.5%QoQ
- **ค่าเงินบาทไทยแข็งค่า** ท่ามกลางเงินทุนไหลเข้าตลาดหุ้นและเงินทุนไหลออกจากตลาดพันธบัตร โดยรัฐบาลไทยเตรียมกระตุ้นการท่องเที่ยวต่อเนื่อง ล่าสุดตกลงทำ Travel bubble กับอินเดียแล้ว

Dear Valued Customers,

Thank you very much for your participations in The Asset’s survey regarding “The Asian Local Currency Bond Benchmark Review 2021”.



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



Thai Baht bond

Research		
Rank	Name of Individual	Bank
1	Kobsidthi Silpachai ☆	Kasikorn Bank
2	Nalin Chutchotitham ☆	Citi
3	Tim Leelahaphan ☆	Standard Chartered
Highly commended	Pipat Luengnaruemitchai	Phatra Securities
	Poon Panichpiboon	Krung Thai Bank

KBank Counter rates:

as of 02-Mar-22 Round 1	Sight Bill	Buying T/T	Selling T/T
USD/THB	32.49	32.59	32.89
EUR/THB	35.97	36.06	36.80
GBP/THB	43.08	43.23	44.08
JPYTHB	0.280	0.281	0.289

KBank SWAP Point Rates:

Premium/Discount (1M) as of 01-Mar-22 Export/Import
-1.45 / 1
-5.1 / 18.36
-9.94 / 21.28
-3.9232 / 16.018

Market Summary:

US Markets	1-Mar-22	28-Feb-22	Change
Dow Jones	33,294.95	33,892.60	-1.8% ↓
S&P 500	4,306.26	4,373.94	-1.5% ↓
Treasury Yield 2yr note (%)	1.34	1.43	-9 bps ↓
Treasury Yield 10yr note (%)	1.73	1.83	-10 bps ↓

European Markets	1-Mar-22	28-Feb-22	Change
Germany (DAX)	13,905	14,461	-3.8% ↓
France (CAC 40)	6,396	6,659	-3.9% ↓
UK (FTSE 100)	7,330	7,458	-1.7% ↓
Bund Yield 2yr note (%)	-0.74	-0.53	-21 bps ↓
Bund Yield 10yr note (%)	-0.07	0.14	-21 bps ↓

Thai Markets	1-Mar-22	28-Feb-22	Change
SET	1,694	1,685	0.5% ↑
TGB Yield 2yr note (%)	0.70	0.71	-1 bps ↓
TGB Yield 5yr note (%)	1.35	1.38	-3 bps ↓
TGB Yield 10yr note (%)	2.17	2.19	-2 bps ↓

Foreign capital flows to	1-Mar-22	28-Feb-22	25-Feb-22
Thai Bonds (THB million)	-5,425	-6,703	1,807
Thai Stocks (THB million)	4,022	4,345	2,477

FX Markets	Morning Spot	Closing rates	
		1-Mar-22	28-Feb-22
USD/THB**	32.71	32.60	32.68
EUR/USD	1.113	1.111	1.121
USD/JPY	115.02	114.84	115.11
GBP/USD	1.333	1.331	1.339
USD/CNY	6.312	6.312	6.309
USD/SGD	1.358	1.358	1.356
USD/IDR	14,337	14,337	14,367
USD/MYR	4.196	4.193	4.199
USD/PHP	51.37	51.24	51.28
USD/KRW	1,205	1,203	1,203
USD/NTD	28.06	28.03	28.02
AUD/USD	0.726	0.725	0.725
USD/CHF	0.919	0.920	0.919
JPY/THB	28.44	28.39	28.39
EUR/THB	36.39	36.22	36.61
GBP/THB	43.59	43.40	43.76
CNY/THB	5.18	5.16	5.18

Money Markets	1-Mar-22	28-Feb-22
USD LIBOR		
1M	0.23457	0.24143
3M	0.51086	0.50429
6M	0.76386	0.80471
THBFIX (PM)	1-Mar-22	28-Feb-22
1M	0.16775	0.15247
3M	0.37696	0.36948
6M	0.45848	0.48401
THOR	1-Mar-22	28-Feb-22
O/N	0.48856	0.48897
1M	0.49141	0.49130
3M	0.49094	0.49094
6M	0.49239	0.49246
BIBOR	1-Mar-22	28-Feb-22
1M	0.55071	0.55078
3M	0.62427	0.62425
6M	0.73005	0.73004
Commodities	1-Mar-22	change
WTI Crude (USD/bbl)	103	8.03% ↑
Dubai Fateh (USD/bbl)	101	3.84% ↑
Gold (USD/ounce)	1,935	1.88% ↑

	Daily % Change	Consensus End-2022
USD/THB**	-0.23% ↓	32.25
EUR/USD	-0.86% ↓	1.16
USD/JPY	-0.23% ↓	116.0
GBP/USD	-0.58% ↓	1.38
USD/CNY	0.04% ↑	6.43
USD/SGD	0.16% ↑	1.33
USD/IDR	-0.21% ↓	14,100
USD/MYR	-0.15% ↓	4.13
USD/PHP	-0.09% ↓	50.90
USD/KRW	0% →	1,167
USD/NTD	0.01% ↑	27.60
AUD/USD	0% →	0.75
USD/CHF	0.1% ↑	0.93
JPY/THB	0.01% ↑	27.80
EUR/THB	-1.08% ↓	37.41
GBP/THB	-0.81% ↓	44.51
CNY/THB	-0.27% ↓	5.02

***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.”