

KBank

Market Watch

30 มีนาคม 2564

ตลาดรอติดตามมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจสหรัฐ

ปัจจัยขับเคลื่อนตลาด: ดัชนีตลาดสหรัฐ ทรงตัว โดยนักลงทุนประเมินผลกระทบของการฉีดน้ำชำระหนี้การเพิ่มเงินประกันของบริษัทเฮดจ์ฟันด์ และความคืบหน้าของการฉีดวัคซีน นักลงทุนรอการเปิดเผยมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจเพิ่มเติมจากประธานาธิบดีโจ ไบเดน ขณะที่ช่องทางการขนส่งทางเรือในคลองสุเอซกลับมาเปิดแล้ว

ภาวะอัตราแลกเปลี่ยน: ดัชนีค่าเงินดอลลาร์สูงขึ้นต่อเนื่อง ขณะที่เงินบาทอ่อนค่าลงมากที่สุดตั้งแต่เดือนพฤศจิกายน

ปัจจัยที่ต้องติดตาม: ความเชื่อมั่นผู้บริโภคสหรัฐ และยูโรโซน ดุลบัญชีเดินสะพัดไทย (พ.) ประชุมโอเปก (พถ.) ตลาดแรงงานสหรัฐ (พ. และ ศ.)

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

พีรพรรณ สุวรรณรัตน์
Peerapan.s@kasikornbank.com
นักวิเคราะห์อาวุโส

สรศักดิ์ อรรถกรังสรรค์
San.a@kasikornbank.com
นักวิเคราะห์

เปี้ยกพิชัย สมโภชน์
Plathip.s@kasikornbank.com
ฝ่ายจัดการข้อมูล

งานวิจัยเศรษฐกิจและตลาดทุน
02 470 5501

Macro update

- **ดัชนีตลาดสหรัฐ ทรงตัว** โดยนักลงทุนประเมินผลกระทบของการฉีดน้ำชำระหนี้การเพิ่มเงินประกันของบริษัทเฮดจ์ฟันด์ และความคืบหน้าของการฉีดวัคซีน ดัชนี S&P 500 ลดลงเล็กน้อยที่ 0.09% นำโดยหุ้นกลุ่มการเงินที่ได้รับผลกระทบจากการฉีดน้ำชำระหนี้การเพิ่มเงินประกัน (Margin call) ของบริษัท Archegos Capital ซึ่งส่งผลให้เกิดการขาย Block Trade มูลค่าสูงถึง 2.0 หมื่นล้านดอลลาร์สหรัฐ เมื่อวันศุกร์ โดยราคาหุ้นของธนาคารโนมูระและเครดิตสวิสร่วงลง 14% เนื่องจากธนาคารทั้งสองเปิดเผยว่าอาจเผชิญกับการขาดทุนอย่างมีนัยสำคัญจากการฉีดน้ำชำระดังกล่าว อย่างไรก็ตาม ตลาดมีปัจจัยหนุนจากรายงานว่าวัคซีนของบริษัทไฟเซอร์และโมเดอร์นามีประสิทธิภาพสูงถึง 90% ในการป้องกันการแพร่ระบาดของโควิด-19 ปัจจุบัน ชาวอเมริกันได้รับการฉีดวัคซีนแล้ว 145 ล้านคน โดย 22% ของประชากรได้รับการฉีดวัคซีนครบทั้ง 2 โดส
- **ดัชนีค่าเงินดอลลาร์** สูงขึ้นต่อเนื่อง และอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐ อายุ 10 ปีเพิ่มขึ้นเหนือ 1.70% ในสัปดาห์นี้ นักลงทุนรอการเปิดเผยมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจเพิ่มเติมจากประธานาธิบดีโจ ไบเดน มูลค่า 3.0 ล้านล้านดอลลาร์สหรัฐ ซึ่งเกี่ยวข้องกับการลงทุนในโครงสร้างพื้นฐาน
- **ด้านตัวเลขเศรษฐกิจ** ดัชนีแนวโน้มภาคอุตสาหกรรมโดยเฟดสาขาดีลส์เพิ่มขึ้นมาที่ 28.8 ในเดือนมีนาคม จากเดือนก่อนที่ 17.2 และมากกว่าที่ตลาดคาดว่าจะ 16.8 โดยดัชนีด้านการผลิตเพิ่มขึ้นสูงสุดในรอบ 17 ปีและดัชนีการจ้างงานยังแข็งแกร่ง ขณะที่ผู้ประกอบการมีมุมมองเชิงบวกต่อแนวโน้มธุรกิจในระยะข้างหน้า
- **ช่องทางการขนส่งทางเรือในคลองสุเอซกลับมาเปิดแล้ว** โดยเรือ Ever Given กลับมาลอยลำและกำลังมุ่งหน้าไปยังทะเลสาบ Great Bitter เพื่อบำรุงรักษา หลังจากถูกพายุพัดมาเกยตื้นตั้งแต่วันที่ 23 มีนาคมที่ผ่านมา อย่างไรก็ตาม ยังต้องใช้เวลาอีกหลายวันในการถ่วงถ่วงสินค้า เนื่องจากมีเรือกว่า 450 ที่ยังติดขัดอยู่ในบริเวณนี้ ทั้งนี้ คลองสุเอซเป็นช่องทางขนส่งสินค้ากว่า 12% ของมูลค่าการค้าโลก หรือคิดเป็น 9 พันล้านดอลลาร์สหรัฐ ต่อวัน

- ด้านเอเชีย **เงินหยวน**อ่อนค่าลง 0.47% มากที่สุดในภูมิภาค ทั้งนี้ รายงานจากสำนักผู้แทนการค้าสหรัฐฯ ชี้ว่าจะยังไม่มีกรยกเลิกการเก็บภาษีสินค้านำเข้าจากจีนเร็ว ๆ นี้ แต่จะมีการเปิดการเจรจามากขึ้น ขณะที่ **เงินบาท**อ่อนค่าลง 0.33% ด้านตัวเลขเศรษฐกิจ **จีดีพีเวียดนามขยายตัว 4.48% ในไตรมาสที่ 1** เท่ากับไตรมาสก่อนหน้า แต่ต่ำกว่าการคาดการณ์ของตลาดที่ 5.7% เนื่องจากผลของการระบาดของโควิด-19 ทั้งนี้ รัฐบาลเวียดนามตั้งเป้าหมายการเติบโตของเศรษฐกิจในปีที่ 6.0%

Government bond movement

- เส้นอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลไทยมีความชันลดลง** อัตราฯ ระยะ 2 ปีทรงตัวอยู่ที่ระดับ 0.5% ขณะที่อัตราฯ ระยะ 10 ปีลดลง 3 bps มาอยู่ที่ระดับ 1.88% ทั้งนักลงทุนไทยและต่างชาติซื้อตราสารหนี้ไทยสุทธิ ส่วนใหญ่เป็นตราสารหนี้ระยะสั้น
- เส้นอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ มีความชันเพิ่มขึ้น** อัตราฯ ระยะ 2 ปีทรงตัวอยู่ที่ระดับ 0.14% และอัตราฯ ระยะ 10 ปีเพิ่มขึ้นมาที่ 3 bps มาอยู่ที่ระดับ 1.71% เนื่องจากความคืบหน้าอย่างมากของการฉีดวัคซีนที่ช่วยลดความเสี่ยงการธุรกรรม Block trades (ธุรกรรมซื้อขายหุ้นล่วงหน้าโบรกเกอร์เป็นผู้ซื้อขายกับลูกค้า) นักลงทุนรอดิตตามการแถลงนโยบายการคลังฉบับใหม่ของประธานาธิบดีไบเดนพูนนี้

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 30-Mar-21 Round 1	Sight Bill	Buying T/T	Selling T/T
USD/THB	30.99	31.09	31.39
EUR/THB	36.31	36.40	37.13
GBP/THB	42.46	42.61	43.46
JPYTHB	0.280	0.281	0.289

KBank SWAP Point Rates:

Premium/Discount (1M) as of 29-Mar-21
Export/Import
-0.8 / 3.2
-5.97 / 16.59
-9.22 / 21.64
-4.1262 / 15.5928

Market Summary:

US Markets	29-Mar-21	26-Mar-21	Change
Dow Jones	33,171	33,073	0.3%
S&P 500	3,971	3,974.5	-0.1%
US Yield 2yr T-note (%)	0.14	0.14	0 bps
US Yield 10yr T-note (%)	1.71	1.68	3 bps

European Markets	29-Mar-21	26-Mar-21	Change
Germany (DAX)	14,818	14,749	0.5%
France (CAC 40)	6,016	5,988.8	0.4%
UK (FTSE 100)	6,736	6,741	-0.1%
GE Yield 2yr T-note (%)	-0.71	-0.72	1 bps
GE Yield 10yr T-note (%)	-0.32	-0.35	3 bps

Thai Markets	29-Mar-21	26-Mar-21	Change
SET	1,584	1,575	0.6%
TGB Yield 2yr T-note (%)	0.50	0.50	0 bps
TGB Yield 5yr T-note (%)	1.10	1.11	-1 bps
TGB Yield 10yr T-note (%)	1.88	1.90	-3 bps

Foreign capital flows to	29-Mar-21	26-Mar-21	25-Mar-21
Thai Bonds (THB million)	2,098	-4,404	2,079
Thai Stocks (THB million)	1,609	-799	-688

FX Markets	Morning Spot	Closing rates			
		29-Mar-21	26-Mar-21		
USD/THB**	31.25	31.167	31.065	0.33%	
EUR/USD**	1.177	1.177	1.179	-0.25%	
USD/JPY**	109.90	109.81	109.64	0.16%	
GBP/USD	1.377	1.376	1.379	-0.2%	
USD/CNY**	6.577	6.570	6.541	0.44%	
USD/SGD	1.349	1.348	1.346	0.16%	
USD/IDR	14,445	14,445	14,418	0.19%	
USD/MYR	4.145	4.142	4.147	-0.13%	
USD/PHP	48.43	48.43	48.50	-0.15%	
USD/KRW	1,134	1,132	1,129	0.2%	
USD/NTD	28.55	28.54	28.60	-0.19%	
AUD/USD	0.764	0.763	0.764	-0.05%	
USD/CHF	0.940	0.939	0.939	0.01%	
JPY/THB	28.43	28.38	28.33	0.17%	
EUR/THB	36.77	36.67	36.64	0.08%	
GBP/THB	43.01	42.89	42.84	0.13%	
CNY/THB	4.75	4.74	4.75	-0.11%	

Technical analysis	MA 50D	MA 100D	MA 200D
USD/THB	30.332	30.279	30.78
EUR/USD	1.202	1.2057	1.1874
USD/JPY	106.56	105.23	105.55
GBP/USD	1.384	1.3642	1.328
USD/CNY	6.4853	6.5196	6.7139

Money Markets	29-Mar-21	26-Mar-21
USD LIBOR		
1M	0.10850	0.10725
3M	0.20250	0.19900
6M	0.20288	0.20325
THBFIX (PM)	29-Mar-21	26-Mar-21
1M	0.25363	0.29798
3M	0.34599	0.34651
6M	0.34460	0.35288
THOR	29-Mar-21	26-Mar-21
O/N	0.49331	0.49390
1M	0.49282	0.49268
3M	0.49303	0.49293
6M	0.49290	0.49283
BIBOR	29-Mar-21	26-Mar-21
1M	0.54951	0.55000
3M	0.62260	0.62261
6M	0.73254	0.73263

Commodities	29-Mar-21	change
WTI Crude (USD/bbl)	61.6	0.97%
Dubai Fateh (USD/bbl)	62.0	1.06%
Gold (USD/ounce)	1,712	-1.17%

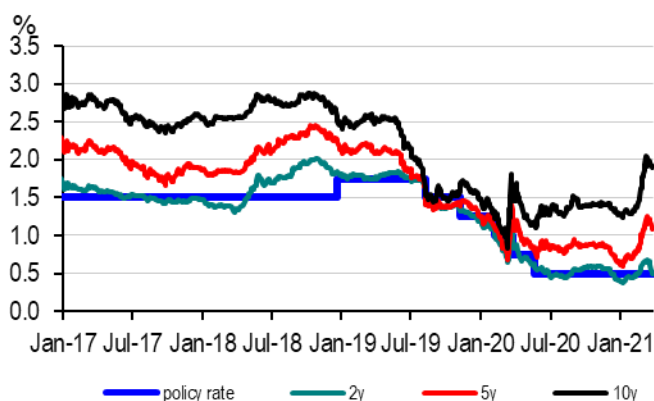
	Daily % Change	Consensus End-2021
USD/THB**	0.33%	29.75
EUR/USD**	-0.25%	1.25
USD/JPY**	0.16%	103.0
GBP/USD	-0.2%	1.40
USD/CNY**	0.44%	6.40
USD/SGD	0.16%	1.31
USD/IDR	0.19%	13,900
USD/MYR	-0.13%	4.00
USD/PHP	-0.15%	48.40
USD/KRW	0.2%	1,090
USD/NTD	-0.19%	27.95
AUD/USD	-0.05%	0.79
USD/CHF	0.01%	0.92
JPY/THB	0.17%	28.88
EUR/THB	0.08%	37.19
GBP/THB	0.13%	41.65
CNY/THB	-0.11%	4.65

Support/Resistance
30.97 / 31.52
1.167 / 1.186
109.04 / 110.76
1.368 / 1.385
6.55 / 6.61

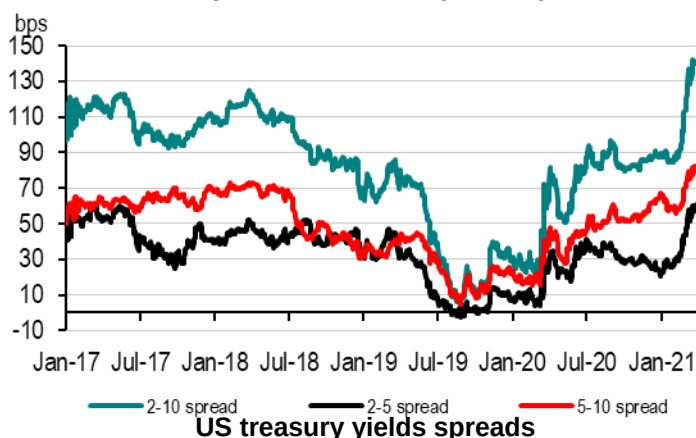
***FOR MOST RECENT KBANK COUNTER RATE PLEASE FOLLOW THE LINKS: [Foreign Exchange Rate](#) & [1-Month Forward Rate](#)

Source: Bloomberg and ** denotes KBank's projection

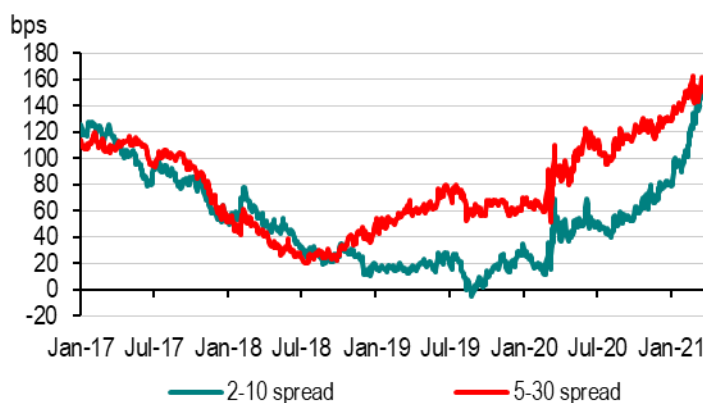
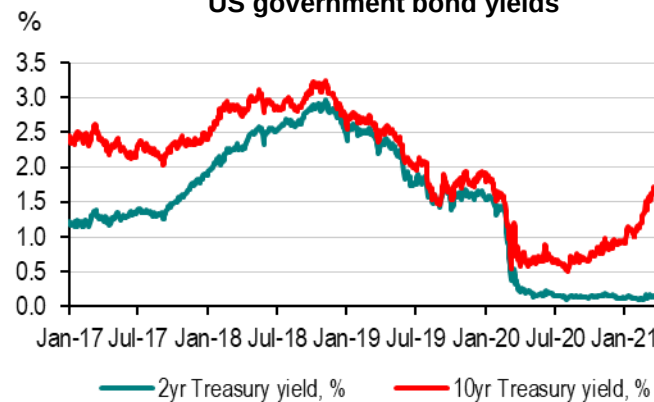
Thai government bond yields



Thai government bond yields spreads



US government bond yields



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.”