

KBank

Market Watch

4 มีนาคม 2567

ทองคำพุ่งหลังตัวเลขเศรษฐกิจสหรัฐฯ อ่อนแอกว่าคาด

ปัจจัยขับเคลื่อนตลาด: ดอลลาร์สหรัฐปิดอ่อนค่า -0.3% ท่ามกลางตัวเลขเศรษฐกิจอ่อนแอโดยความเชื่อมั่นผู้บริโภคและไอเอสเอ็มภาคการผลิตลดลงสวนคาด สมาชิกเฟด นายวอลเลอร์ และนางโลแกน บ่งชี้ถึงการลดขนาดงบดุลที่ใกล้จะลดลง เงินเฟ้อยูโรโซนชะลอลงน้อยกว่าคาดในเดือนกุมภาพันธ์ พีเอ็มไอภาคการผลิตของทางการจีนหดตัวห้าเดือนต่อเนื่อง

ปัจจัยที่ต้องติดตาม: ดัชนีไอเอสเอ็มบริการและคำสั่งซื้อโรงงานสหรัฐฯ, เงินเฟ้อโตเกียว, เงินเฟ้อไทย, ดัชนีพีเอ็มไอบริการ (อ.) ตำแหน่งงานว่างเปิดใหม่สหรัฐฯ, ยอดค้าปลีกยูโรโซน (พ.) ประชุมอีซีบี, ค่าจ้างญี่ปุ่น, ส่งออกจีน (พถ.) การจ้างงานนอกภาคเกษตรสหรัฐฯ (ศ.)

USD/THB: ค่าเงินบาทเปิดตลาดแข็งค่าที่ 35.75 แนวรับ 35.70 แนวต้าน 35.90

กอบสิทธิ์ ศิลปชัย CFA

Kobsidhi.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

- ดอลลาร์สหรัฐปิดอ่อนค่า -0.3% ท่ามกลางตัวเลขเศรษฐกิจอ่อนแอกว่าคาด** โดยความเชื่อมั่นผู้บริโภคปรับลดลงเป็น 76.9 ในเดือนกุมภาพันธ์ จากตัวเลขเบื้องต้นที่ 79.6 ด้านดัชนีไอเอสเอ็มภาคการผลิตลดลง -1.3 เป็น 47.8 ในเดือนกุมภาพันธ์ สวนทางตลาดคาดที่จะฟื้นตัวขึ้นเป็น 49.5 โดยยอดคำสั่งซื้อใหม่ ผลผลิต และการจ้างงานต่างหดตัวเพิ่มขึ้น
- ด้านถ้อยแถลงจากสมาชิกเฟด นายคริสโตเฟอร์ วอลเลอร์ และนางลอรี โลแกน ที่บ่งชี้ถึงการลดอัตราการลดขนาดงบดุลของเฟดที่ใกล้เข้ามา ทำให้บอนด์ยีลด์อายุ 10 ปี และ 2 ปี ลดลง -7bps และ -8bps ตามลำดับ และตลาดจับตาแถลงการณ์ต่อสภาของประธานเฟดนายเจอโรม โปเวลในวันพุธและพฤหัสบดีนี้ ซึ่งคาดจะย้ายเฟดไม่รับลดดอกเบี้ย รวมถึงการจ้างงานนอกภาคเกษตรที่จะรายงานวันศุกร์
- เงินยูโรแข็งค่า 0.3% เทียบดอลลาร์** หลังเงินเฟ้อยูโรโซนชะลอลงน้อยกว่าคาดในเดือนกุมภาพันธ์อยู่ที่ 2.6%YoY เทียบตลาดคาดที่ 2.5%YoY และเดือนก่อนที่ 2.8%YoY ด้านเงินเฟ้อพื้นฐานชะลอลงอยู่ที่ 3.1%YoY แต่สูงกว่าตลาดคาดที่ 2.9%YoY ยังคงหนุนอีซีบีคงดอกเบี้ยในการประชุมวันพฤหัสบดีนี้ โดยต้องรอดูประมาณเศรษฐกิจและเงินเฟ้อใหม่
- ดัชนีพีเอ็มไอภาคการผลิตของทางการจีนอยู่ที่ 49.1 ในเดือนกุมภาพันธ์ ดีกว่าคาดเล็กน้อยที่ 49.0 แต่นับเป็นการหดตัวต่อเนื่องห้าเดือนและแย่งจากเดือนก่อนที่ 49.2 ขณะที่ดัชนีนอกภาคการผลิตปรับตัวเพิ่มขึ้นเป็น 51.4 ดีกว่าคาดและเดือนก่อนที่ 50.7 จากแรงหนุนของภาคท่องเที่ยวช่วงวันหยุดยาว โดยรัฐบาลจะประกาศเป้าเศรษฐกิจปี 2024 ในการประชุมประจำปีซึ่งจะเริ่มวันอังคารนี้
- เงินเยนอ่อนค่า -0.1% เทียบดอลลาร์** จากถ้อยแถลงของผู้ว่าการบีโอเจนายฮูเอตะ ที่ว่าเป้าหมายด้านราคายังเห็นไม่ชัด ซึ่งสวนทางกับถ้อยแถลงก่อนหน้านี้ของสมาชิกบีโอเจนายทาคาตะ

- จีดีพีไตรมาส 4 ปีก่อนของอินเดียเร่งตัวขึ้นเป็น 8.4%YoY สูงกว่าคาดอย่างมากที่ 6.6%YoY แต่นักเศรษฐศาสตร์ระบุว่าเป็นผลจากเงินอุดหนุนภาครัฐที่ลดลงแรงเป็นสำคัญ โดยจีวีเอ ซึ่งสะท้อนภาพกิจกรรมเศรษฐกิจได้ดีกว่าเนื่องจากหักผลของเงินอุดหนุนภาครัฐและภาษีออกไป ชะลอลงเป็น 6.5%YoY เท่ากับที่คาด
- ค่าเงินบาทปิดอ่อนค่า -0.2% ที่ 35.95 ในวันศุกร์ โดยมีเงินไหลออกจากตลาดหุ้นต่อเนื่อง แต่ไหลเข้าพันธบัตร ด้านความเชื่อมั่นภาคธุรกิจ (บีเอสไอ) ฟ้นตัวขึ้นเล็กน้อยเป็น 48.8 ในเดือนกุมภาพันธ์ จาก 48 เดือนก่อน ส่วนดัชนีพีเอ็มไอภาคการผลิตปรับลดลงเป็น 45.3 ในเดือนกุมภาพันธ์จาก 46.7 เดือนก่อน เงินเฟ้อเดือนกุมภาพันธ์จากรายงานวันพรุ่งนี้ ซึ่งคาดจะยังติดลบต่อเนื่อง

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=OxvQDVjRUoo>

Dear Valued Customers,

Thank you very much for your participations in The Asset’s survey regarding “The Asian Local Currency Bond Benchmark Review 2023”.

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



Research		
Rank	Name of Individual	Bank
1	Kobsidthi Silpachai ☆	Kasikornbank
2	Pipat Luengnaruemitchai ☆	Kiatnakin Phatra Financial Group
3	Nalin Chutchotitham ☆	Citi
4	Tim Leelahaphan ☆	Standard Chartered
Highly commended	Amornthep Chawala	CIMB Thai

KBank Counter rates:

as of 04-Mar-24 Round 1	Sight Bill	Buying T/T	Selling T/T
USD/THB	35.65	35.75	36.05
EUR/THB	38.36	38.45	39.19
GBP/THB	44.77	44.92	45.82
JPYTHB	0.235	0.236	0.243

KBank SWAP Point Rates:

Premium/Discount (1M) as of 01-Mar-24
Export/Import
-9.85 / -8
-13.27 / 8.86
-20.39 / 9.89
0.6019 / 19.9591

Market Summary:

US Markets

	1-Mar-24	29-Feb-24	Change
Dow Jones	39,087.38	38,996.39	0.2%
S&P 500	5,137.08	5,096.27	0.8%
Treasury Yield 2yr note (%)	4.53	4.62	-9 bps
Treasury Yield 10yr note (%)	4.18	4.25	-7 bps

European Markets

	1-Mar-24	29-Feb-24	Change
Germany (DAX)	17,735	17,678	0.3%
France (CAC 40)	7,934	7,927	0.1%
UK (FTSE 100)	7,683	7,630	0.7%
Bund Yield 2yr note (%)	2.89	2.90	-1 bps
Bund Yield 10yr note (%)	2.41	2.41	0 bps

Thai Markets

	1-Mar-24	29-Feb-24	Change
SET	1,367	1,371	-0.2%
TGB Yield 2yr note (%)	2.16	2.16	0 bps
TGB Yield 5yr note (%)	2.26	2.26	0 bps
TGB Yield 10yr note (%)	2.57	2.56	0 bps

Money Markets

	1-Mar-24	29-Feb-24
THOR		
O/N	2.49340	2.48919
1M	2.49612	2.49597
3M	2.50070	2.50074
6M	2.47170	2.46810
BIBOR	1-Mar-24	29-Feb-24
1M	2.55000	2.55000
3M	2.65015	2.65007
6M	2.71353	2.71336

Foreign capital flows

	1-Mar-24	29-Feb-24
Thai Bonds (M THB)	2,237	-403
Thai Stocks (M THB)	-831	-4,337

Commodities

	1-Mar-24	change
WTI Crude	80.0	2.19%
Dubai Fateh	82.6	2.57%
Gold (USD/ounce)	2,084.9	1.91%

FX Markets

	Morning Spot	Closing rates		Daily %Change		Consensus End-2024
		1-Mar-24	29-Feb-24			
USD/THB**	35.75	35.95	35.87	0.21%		35.20
EUR/USD	1.084	1.084	1.080	0.35%		1.12
USD/JPY	150.10	150.15	149.99	0.11%		138.0
GBP/USD	1.266	1.266	1.262	0.3%		1.29
USD/CNY	7.197	7.197	7.189	0.11%		7.05
USD/SGD	1.344	1.344	1.346	-0.16%		1.31
USD/IDR	15,700	15,700	15,715	-0.1%		15,120
USD/MYR	4.726	4.746	4.743	0.07%		4.50
USD/PHP	56.04	56.03	56.21	-0.32%		54.50
USD/KRW	1,330	1,331	1,331	0%		1,260
USD/NTD	31.54	31.61	31.58	0.09%		30.40
AUD/USD	0.653	0.653	0.649	0.55%		0.69
USD/CHF	0.88	0.88	0.88	0.01%		0.89
USD/VND	24649	24650	24648	0.01%		23850
JPY/THB	23.82	23.94	23.91	0.1%		25.51
EUR/THB	38.76	38.96	38.74	0.56%		39.42
GBP/THB	45.26	45.49	45.26	0.51%		45.41
CNY/THB	4.97	4.99	4.99	0.09%		4.99

***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.”