

KBank

Market Watch

5 มีนาคม 2567

ทองคำพุ่งเป็นวันที่สอง ใกล้จุดสูงสุดเป็นประวัติการณ์

ปัจจัยขับเคลื่อนตลาด: ดอลลาร์สหรัฐเคลื่อนไหวในกรอบแคบปิดอ่อนค่าลงไม่ถึง -0.1% โดยตลาดรอดูตัวเลขเศรษฐกิจสำคัญ สมาชิกเฟด บอสติก ระบุมองการลดดอกเบี้ยของเฟด ไม่น่าจะเกิดขึ้นเนื่อง เงินเฟ้อของโตเกียวเร่งตัวขึ้นเหนือเป้าหมายปีโอเจที่ 2% อีกครั้งในเดือนกุมภาพันธ์ จีนตั้งเป้าจีดีพีปี 2024 โต 'ราว 5%' ตามที่ตลาดคาด เท่ากับปีก่อน

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

USD/THB: ค่าเงินบาทเปิดตลาดแข็งค่าที่ 35.79 แนวรับ 35.68 แนวต้าน 35.88

Macro update

- **ดอลลาร์สหรัฐเคลื่อนไหวในกรอบแคบปิดอ่อนค่าลงไม่ถึง -0.1%** โดยตลาดรอดูตัวเลขเศรษฐกิจและการประชุมธนาคารกลางในสัปดาห์นี้ **บอนด์ยีลด์กลับมาเพิ่มขึ้นอายุ 10 ปีขึ้น +3bps และ 2 ปีขึ้น +7bps**
- **สมาชิกเฟด นายราฟาเอล บอสติก ระบุว่า**การลดดอกเบี้ยของเฟด ซึ่งตัวเขามองจะเกิดขึ้นในไตรมาสสาม ไม่น่าจะเกิดขึ้นต่อเนื่อง โดยเฟดน่าจะลดครั้งหนึ่งและประเมินผลต่อภาคเศรษฐกิจก่อน แล้วค่อยปรับลดต่อ
- **เงินยูโรแข็งค่า 0.2% เทียบดอลลาร์สหรัฐ** ดัชนีความเชื่อมั่นนักลงทุนตอยุโรปโดยสถาบันเซนทริกส์อยู่ที่ -10.5 ในเดือนมีนาคม ดีกว่าคาดเล็กน้อยที่ -10.6 โดยฟื้นตัวดีขึ้นจาก -12.9 ในเดือนก่อน
- **เงินเฟ้อของโตเกียวเร่งตัวขึ้นเหนือเป้าหมายปีโอเจที่ 2% อีกครั้งในเดือนกุมภาพันธ์** ซึ่งสนับสนุนบีโอเจยับดอกเบี้ยขึ้นครั้งแรกตั้งแต่ปี 2007 โดยเงินเฟ้อไม่เหวี่ยงราคาอาหารสดในโตเกียวเร่งตัวขึ้นเป็น 2.5%YoY เท่ากับที่คาด จาก 1.8%YoY ในเดือนมกราคม โดยหลักเป็นผลจากมาตรการลดค่าครองชีพด้านสาธารณูปโภคของรัฐบาลในปีก่อนที่ทยอยหมดไป **เงินเยนไม่เปลี่ยนแปลงนักลงทุนตัวเลขออกมาตามคาด หลังอ่อนค่า -0.3% เทียบดอลลาร์เมื่อวาน**
- **จีนตั้งเป้าจีดีพีปี 2024 โต 'ราว 5%' ตามที่ตลาดคาด เท่ากับปีก่อน** อย่างไรก็ตาม การบรรลุเป้าในปีนี้จะยากกว่าปีก่อนจากปัจจัยฐาน โดยจีดีพีปี 2022 โตเพียง 3% เท่านั้น ซึ่งไม่สูงนักทำให้รัฐบาลบรรลุเป้าปีก่อนได้ไม่ยากนัก แต่จีดีพีปี 2023 โตกว่า 5% เลย นอกจากนี้ รัฐบาลตั้งเป้าขาดดุลการคลังที่ 3% จีดีพี เท่ากับตัวเลขเบื้องต้นของปีก่อน **เงินหยวนนอกประเทศไม่เปลี่ยนแปลงนักอยู่ที่ 7.21 ต่อดอลลาร์ หลังการประกาศเป้าเศรษฐกิจ**

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

- **เงินบาทแข็งค่าขึ้น 0.4% เทียบดอลลาร์ปิดที่ 35.82** โดยราคาทองคำพุ่งขึ้น 1.7% ต่อเนื่องเป็นวันที่สอง เหนือ 2,100 ดอลลาร์ต่อออนซ์ ใกล้ระดับสูงสุดเป็นประวัติการณ์ ติดตามเงินเฟ้อไทยวันนี้ 10.30 น. ซึ่งหากออกมาต่ำกว่าคาดจะยิ่งเพิ่มโอกาส ropic ลดดอกเบี้ย

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 05-Mar-24 Round 1	Sight Bill	Buying T/T	Selling T/T
USD/THB	35.52	35.62	35.92
EUR/THB	38.33	38.42	39.17
GBP/THB	44.74	44.89	45.78
JPYTHB	0.234	0.235	0.243

KBank SWAP Point Rates:

Premium/Discount (1M) as of 04-Mar-24
Export/Import
-9.95 / -7.95
-13.42 / 8.85
-20.54 / 9.99
0.4337 / 19.9629

Market Summary:

US Markets				Money Markets		
	4-Mar-24	1-Mar-24	Change		4-Mar-24	1-Mar-24
Dow Jones	38,989.83	39,087.38	-0.2%	THOR		
S&P 500	5,130.95	5,137.08	-0.1%	O/N	2.49469	2.49340
Treasury Yield 2yr note (%)	4.60	4.53	7 bps	1M	2.49626	2.49612
Treasury Yield 10yr note (%)	4.21	4.18	3 bps	3M	2.50085	2.50070
European Markets				6M	2.47589	2.47170
	4-Mar-24	1-Mar-24	Change	BIBOR	4-Mar-24	1-Mar-24
Germany (DAX)	17,716	17,735	-0.1%	1M	2.55000	2.55000
France (CAC 40)	7,956	7,934	0.3%	3M	2.65018	2.65015
UK (FTSE 100)	7,640	7,683	-0.5%	6M	2.71376	2.71353
Bund Yield 2yr note (%)	2.90	2.89	1 bps	Foreign capital flows		
Bund Yield 10yr note (%)	2.39	2.41	-2 bps		4-Mar-24	1-Mar-24
Thai Markets				Thai Bonds (M THB)	1,397	2,237
	4-Mar-24	1-Mar-24	Change	Thai Stocks (M THB)	-583	-831
SET	1,363	1,367	-0.4%	Commodities		
TGB Yield 2yr note (%)	2.15	2.16	-1 bps		4-Mar-24	change
TGB Yield 5yr note (%)	2.25	2.26	-1 bps	WTI Crude	78.7	-1.54%
TGB Yield 10yr note (%)	2.56	2.57	-1 bps	Dubai Fateh	84.7	2.59%
				Gold (USD/ounce)	2,116.6	1.52%

FX Markets	Morning Spot	Closing rates		Daily %Change		Consensus End-2024
		4-Mar-24	1-Mar-24			
USD/THB**	35.79	35.82	35.95	-0.36%		35.20
EUR/USD	1.085	1.086	1.084	0.18%		1.12
USD/JPY	150.36	150.52	150.15	0.25%		138.0
GBP/USD	1.269	1.270	1.266	0.32%		1.29
USD/CNY	7.199	7.199	7.197	0.03%		7.06
USD/SGD	1.343	1.343	1.344	-0.06%		1.31
USD/IDR	15,740	15,740	15,700	0.25%		15,120
USD/MYR	4.725	4.723	4.746	-0.5%		4.50
USD/PHP	55.98	55.98	56.03	-0.08%		54.50
USD/KRW	1,332	1,331	1,331	0%		1,260
USD/NTD	31.53	31.53	31.61	-0.28%		30.40
AUD/USD	0.651	0.652	0.653	-0.23%		0.69
USD/CHF	0.89	0.88	0.88	0.03%		0.89
USD/MND	24675	24675	24650	0.1%		23850
JPY/THB	23.80	23.79	23.94	-0.61%		25.51
EUR/THB	38.85	38.89	38.96	-0.18%		39.42
GBP/THB	45.43	45.47	45.49	-0.05%		45.41
CNY/THB	4.97	4.98	4.99	-0.39%		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.”