

KBank

Market Watch

7 มีนาคม 2567

โพลเวลกล่าวว่เฟดยังไม่เริ่มลดดอกเบี้ย แต่ยืนยันการลดดอกเบี้ยปีนี้ **กอบสิทธิ์ ศิลปชัย CFA**

Kobsidthi.s@kasikornbank.com

ผู้บริหารงานวิจัยเศรษฐกิจและตลาดทุน

ปัจจัยขับเคลื่อนตลาด: ดอลลาร์สหรัฐอ่อนค่า หลังตัวเลขตลาดแรงงานสหรัฐ ออกมาทั้งดีและไม่ดี ในขณะที่ราคาทองพุ่งทำจุดสูงสุดใหม่ต่อเนื่อง โพลเวลกล่าวว่เฟดจะยังไม่เริ่มลดดอกเบี้ย แต่ยืนยันว่าลดแน่นอนในปีนี้ ค่าเงินแข็งค่าต่ำกว่า 149 เยนต่อดอลลาร์สหรัฐเป็นครั้งแรกนับตั้งแต่ 12 กุมภาพันธ์ หลังสำนักข่าวรายงานว่าสมาชิกบีโอเจบางคนอาจแสดงความเห็นให้ขึ้นดอกเบี้ย ธนาคารโลกระบุว่าดอกเบี้ยนโยบายไทยในปัจจุบันเหมาะสม

ปัจจัยที่ต้องติดตาม: ประชุมอีซีบี, ค่าจ้างญี่ปุ่น, ส่งออกจีน (พถ.) การจ้างงานนอกภาคเกษตรสหรัฐ (ศ.)

USD/THB: ค่าเงินบาทเปิดตลาดแข็งค่าที่ 35.71 แนวรับ 35.50 แนวต้าน 35.75

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

- ดอลลาร์สหรัฐอ่อนค่า** หลังตัวเลขตลาดแรงงานสหรัฐ ออกมาทั้งดีและไม่ดี ในขณะที่ทองพุ่งทำจุดสูงสุดใหม่ต่อเนื่อง โดยสหรัฐ รายงานการเปิดรับสมัครงานในเดือนมกราคมที่ 8.863 ล้านตำแหน่ง สูงกว่าคาดการณ์ที่ 8.850 ล้านตำแหน่ง จาก 8.889 ล้านตำแหน่งในเดือนก่อนหน้า ในขณะที่เอ็ดพีรายงานการจ้างงานภาคเอกชน 1.4 แสนตำแหน่ง ในเดือนกุมภาพันธ์ น้อยกว่าคาดการณ์ที่ 1.5 แสนตำแหน่ง จาก 1.11 แสนตำแหน่งก่อนหน้านี้ โดยหลักมาจากการจ้างงานในธุรกิจโรงแรม และการก่อสร้าง
- โพลเวลกล่าวว่เฟดจะยังไม่เริ่มลดดอกเบี้ย แต่ยืนยันว่าลดดอกเบี้ยแน่นอนในปีนี้** ทำให้ตลาดมองโอกาสการลดดอกเบี้ยของเฟดเพิ่มขึ้นในเดือนมิถุนายน ในขณะที่อัตราผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐ ลดลงต่อเนื่อง โพลเวลระบุว่เฟดยังต้องการความเชื่อมั่นเพิ่มเติมในเรื่องเงินเฟ้อและขึ้นอยู่กับเศรษฐกิจ ด้านแมรี ดาลี ประธานเฟดซานฟรานซิสโกกล่าวว่การคงดอกเบี้ยในระดับสูงนานเกินไปอาจทำร้ายเศรษฐกิจ ในขณะที่นีล คาสคาร์ ประธานเฟดมินเนอาโพลิสมองการลดดอกเบี้ยอย่างมาก 2 ครั้งในปีนี้ ด้านรายงานเศรษฐกิจเฟดระบุว่เศรษฐกิจสหรัฐ ขยายตัวในระดับปานกลาง แต่เริ่มเห็นการใช้จ่ายผู้บริโภคชะลอลง ท่ามกลางแรงกดดันด้านราคา
- ค่าเงินแข็งค่าต่ำกว่า 149 เยนต่อดอลลาร์สหรัฐเป็นครั้งแรกนับตั้งแต่ 12 กุมภาพันธ์** หลังสำนักข่าวรายงานว่าสมาชิกบีโอเจบางคนอาจแสดงความเห็นให้ขึ้นดอกเบี้ยในการประชุมวันที่ 18-19 นี้ หลังการเจรจาค่าจ้างประจำปีในวันที่ 15 นี้
- อียิปต์ขึ้นดอกเบี้ย 6% เป็น 27.25% และปรับค่าเงินให้อ่อนค่าเป็น 50 อียิปต์ปอนด์ต่อดอลลาร์สหรัฐ** อ่อนค่าที่สุดเป็นประวัติการณ์ จากเดิมที่ 30.85 อียิปต์ปอนด์ต่อดอลลาร์สหรัฐ เนื่องจากอียิปต์กำลังเผชิญการขาดแคลนเงินสกุลต่างประเทศ และหนี้มหาศาล ในขณะที่รายได้จากการท่องเที่ยวปีนี้มีความโน้มลดลง 30% เนื่องจากสงครามในฉนวนกาซา

- ธนาคารกลางแคนาดาคงดอกเบี้ยที่ 5% ตามคาด ด้านผู้ว่าธนาคารกลาง ทิฟ แมคเคลล์ม กล่าวว่ายังเร็วเกินไปที่จะลดดอกเบี้ย โดยต้องการรอดูความคืบหน้าของเงินเฟ้อให้ชะลอลงก่อน
- **ค่าเงินบาทแข็งค่า ในทิศทางเดียวกับค่าเงินสกุลเอเชีย ด้วยผลบวกจากค่าเงินเยน**
ด้านธนาคารโลกระบุว่าดอกเบี้ยนโยบายไทยในปัจจุบันเหมาะสม เนื่องจากเงินเฟ้อที่ชะลอลงในระยะนี้เป็นปัจจัยชั่วคราว ไม่ใช่เงินฝืด

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 07-Mar-24 Round 1	Sight Bill	Buying T/T	Selling T/T
USD/THB	35.35	35.45	35.75
EUR/THB	38.35	38.45	39.19
GBP/THB	44.79	44.94	45.83
JPY/THB	0.235	0.236	0.244

KBank SWAP Point Rates:

Premium/Discount (1M) as of 06-Mar-24 Export/Import
-10.7 / -8.25
-14.31 / 8.46
-21.52 / 9.63
-0.0891 / 19.6782

Market Summary:

US Markets				Money Markets			
	6-Mar-24	5-Mar-24	Change		6-Mar-24	5-Mar-24	
Dow Jones	38,661.05	38,585.19	0.2%	THOR			
S&P 500	5,104.76	5,078.65	0.5%	O/N	2.49276	2.49282	
Treasury Yield 2yr note (%)	4.55	4.56	0 bps	1M	2.49617	2.49607	
Treasury Yield 10yr note (%)	4.10	4.15	-5 bps	3M	2.50087	2.50095	
				6M	2.47869	2.47729	
European Markets				BIBOR	6-Mar-24	5-Mar-24	
Germany (DAX)	17,717	17,698	0.1%	1M	2.55000	2.55000	
France (CAC 40)	7,955	7,933	0.3%	3M	2.65016	2.65016	
UK (FTSE 100)	7,679	7,646	0.4%	6M	2.71395	2.71385	
Bund Yield 2yr note (%)	2.86	2.85	1 bps				
Bund Yield 10yr note (%)	2.32	2.32	0 bps				
Thai Markets				Foreign capital flows			
SET	1,371	1,359	0.8%		6-Mar-24	5-Mar-24	
TGB Yield 2yr note (%)	2.15	2.15	0 bps	Thai Bonds (M THB)	834	-808	
TGB Yield 5yr note (%)	2.24	2.24	0 bps	Thai Stocks (M THB)	1,842	-2,918	
TGB Yield 10yr note (%)	2.55	2.55	0 bps				
FX Markets				Commodities			
	Morning Spot	Closing rates			6-Mar-24	change	
		6-Mar-24	5-Mar-24				
USD/THB**	35.71	35.69	35.82				
EUR/USD	1.090	1.090	1.086				
USD/JPY	148.95	149.38	150.05				
GBP/USD	1.274	1.273	1.271				
USD/CNY	7.198	7.198	7.197				
USD/SGD	1.338	1.339	1.343				
USD/IDR	15,700	15,700	15,769				
USD/MYR	4.717	4.732	4.735				
USD/PHP	55.78	55.88	55.97				
USD/KRW	1,329	1,334	1,335				
USD/NTD	31.49	31.59	31.58				
AUD/USD	0.657	0.656	0.650				
USD/CHF	0.88	0.88	0.88				
USD/VND	24680	24680	24693				
JPY/THB	23.97	23.89	23.87				
EUR/THB	38.92	38.90	38.88				
GBP/THB	45.48	45.44	45.50				
CNY/THB	4.96	4.96	4.98				

***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.”