

KBank

Market Watch

8 มีนาคม 2566

โพเวลระบุว่าอาจมีการเร่งการขึ้นดอกเบี้ยเป็นครั้งละ 50bps

ปัจจัยขับเคลื่อนตลาด: ดอลลาร์สหรัฐแข็งค่า 1% หลัง โพลแลงต่อสภาสูงสหรัฐ กล่าวว่าจะมีการเร่งการขึ้นดอกเบี้ยเป็นครั้งละ 50bps และอัตราดอกเบี้ยสูงสุดในรอบนี้อาจจะสูงขึ้นอีก และ มากกว่า Dot plot ในเดือนธันวาคม ดอลลาร์ออสเตรเลียอ่อนค่ามากที่สุดในกลุ่มจี-10 หลังธนาคารกลางออสเตรเลียขึ้นดอกเบี้ย 25bps แต่ระบุว่าเงินเฟ้อผ่านจุดสูงสุดไปแล้ว เงินเฟ้อไทยในเดือนกุมภาพันธ์อยู่ที่ 3.79%YoY ต่ำที่สุดในรอบ 13 เดือน

ปัจจัยที่ต้องติดตาม: ถ้อยแถลงโพเวลต่อสภาองเกรส จีดีพียุโรป (พ.) เงินเฟ้อจีน (พ.) การประชุมธนาคารกลางญี่ปุ่น การจ้างงานนอกภาคเกษตรและอัตราว่างงานสหรัฐ (ศ.)

USD/THB: เงินบาทเปิดตลาดอ่อนค่าที่ 35.09 แนวรับ 34.90 แนวต้าน 35.20

กอบสิทธิ์ ศิลปชัย CFA

Kobsidthi.s@kasikornbank.com

ผู้บริหารงานวิจัยเศรษฐกิจและตลาดทุน

กฤตিকা บุญสร้าง

Kittika.bo@kasikornbank.com

นักวิเคราะห์

ภาณี กิตติภักกรกุล

panee.k@kasikornbank.com

นักวิเคราะห์

เปี่ยมพิชญ์ สมโภชน์

Piathip.s@kasikornbank.com

ฝ่ายจัดการข้อมูล

งานวิจัยเศรษฐกิจและตลาดทุน
02 470 5501

Macro update

- **ดอลลาร์สหรัฐแข็งค่า 1% เป็นการแข็งค่าในวันมากที่สุดนับตั้งแต่ 3 กุมภาพันธ์** หลัง โพลแลงต่อสภาสูงสหรัฐ กล่าวว่าอาจมีการเร่งการขึ้นดอกเบี้ยเป็นครั้งละ 50bps และอัตราดอกเบี้ยสูงสุดในรอบนี้อาจจะสูงขึ้นอีกและ มากกว่า Dot plot ในเดือนธันวาคม ทำให้ตลาดคาดการณ์การขึ้นดอกเบี้ยของเฟด 50bps ในเดือนมีนาคมนี้ และตลาดคาดการณ์ดอกเบี้ยสูงสุดที่ 5.64% ในเดือนกันยายนนี้ ในขณะที่อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐ อายุ 2 ปี พุ่งแตะระดับ 5% สูงที่สุดนับตั้งแต่ปี 2007 ทำให้อัตราผลตอบแทนพันธบัตร อายุ 2 ปี และ 10 ปี ตีลบมากถึง 1% นอกจากนี้ โพลแลงยังระบุว่ายังไม่มีสิ่งอื่นที่จะมาทดแทนดอลลาร์สหรัฐในฐานะสกุลเงินสำรองได้
- **เงินรายจ่ายการส่งออกในเดือนมกราคมและกุมภาพันธ์ -6.8%YoY ดีกว่าคาดการณ์ที่ -9.0%YoY** ในขณะที่นำเข้า -10.2%YoY ดีกว่าคาดการณ์ที่ -5.5%YoY ส่งสัญญาณการฟื้นตัวของเศรษฐกิจ อย่างไรก็ตาม แรงกดดันจากดอลลาร์สหรัฐทำให้ค่าเงินหยวนอ่อนค่าแตะระดับ 6.991 เทียบกับดอลลาร์สหรัฐ อ่อนค่ามากที่สุดในปี 2023 ในขณะที่ค่าเงินวอนอ่อนค่า 1.4% สู่ระดับ 1,318 วอนต่อดอลลาร์สหรัฐ
- **ดอลลาร์ออสเตรเลียอ่อนค่ามากกว่า 2% อ่อนค่ามากที่สุดในกลุ่มจี-10** หลังธนาคารกลางออสเตรเลียขึ้นดอกเบี้ย 25bps ตามคาด ไปสู่ระดับ 3.60% แต่ระบุว่าเงินเฟ้อผ่านจุดสูงสุดไปแล้ว ดังนั้น การขึ้นดอกเบี้ยในระยะถัดไปจะขึ้นอยู่กับข้อมูลเป็นสำคัญ ด้านผู้ว่าธนาคารกลางออสเตรเลียฟิลิป โลว์ ระบุว่า การขึ้นดอกเบี้ยใกล้ถึงจุดสิ้นสุดแล้ว
- **ด้านยุโรป ตลาดคาดการณ์อีซีปีจะขึ้นดอกเบี้ย 150bps ในเดือนกรกฎาคม** ตามที่สมาชิกอีซีปีส่งสัญญาณไว้ก่อนหน้านี้ โดยล่าสุด สมาชิกอีซีปี คอนสแตนตินอส เฮโรโดตูลู ระบุว่า การต่อสู้กับเงินเฟ้อทั่วโลกจะยังไม่จบในเร็ว ๆ นี้ ในขณะที่โอลาฟ ช็อลซ์ ระบุว่าสงครามรัสเซียยูเครนมีแนวโน้มคงอยู่ยาวนานกว่าที่คาด
- **อังกฤษใช้ถ่านหินสำรองเป็นครั้งแรกเพื่อจัดการกับการขาดแคลนพลังงาน** ก่อนหน้านี้ในเดือนธันวาคม 2022 อังกฤษได้อนุมัติเหมืองถ่านหินเป็นครั้งแรกในรอบ 30 ปี แม้จะมีความกังวลถึงผลกระทบต่อสิ่งแวดล้อมและการเปลี่ยนแปลงสภาพภูมิอากาศ

- **ค่าเงินบาทแข็งค่าในวันอังคาร** ท่ามกลางเงินทุนไหลออกจากตลาดหุ้นและเงินทุนไหลเข้าตลาดพันธบัตร อย่างไรก็ตาม ในตลาดต่างประเทศช่วงกลางคืน **ค่าเงินบาทอ่อนค่า** **เหนือระดับ 35.00 หลังถ้อยแถลงของโพล** ด้านเงินเพื่อไทยในเดือนกุมภาพันธ์อยู่ที่ **3.79%YoY** ต่ำที่สุดในรอบ **13 เดือน** ต่ำกว่าคาดการณ์และเดือนก่อนหน้าที่ 4.10% และ 5.02%YoY ตามลำดับ เนื่องจากการลดลงของราคาอาหารและพลังงาน โดยกระทรวงพาณิชย์คาดการณ์ว่าเงินเฟ้อจะชะลอลงต่อเนื่องสู่เป้าหมายของ ธปท. นอกจากนี้ในวันนี้ กกพ. จะมีการประชุมเพื่อกำหนดค่าไฟฟ้าผันแปรอัตโนมัติ (Ft) รอบใหม่ ที่มีแนวโน้มจะลดลงต่ำกว่า 5 บาท ด้านการเมือง รัฐบาลอาจประกาศยุบสภาในวันที่ 20 มีนาคม และจัดการเลือกตั้งในวันที่ 14 พฤษภาคมนี้

Dear Valued Customers,

We would like to invite you to participate in The Asset's survey of institutional investors regarding "The Asian Local Currency Bond Benchmark Review 2023" as per the following link:

<https://survey.theasset.com/s3a0i36?q=S847556>



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

KBank Counter rates:

as of 08-Mar-23 Round 1	Sight Bill	Buying T/T	Selling T/T
USD/THB	34.84	34.94	35.24
EUR/THB	36.54	36.64	37.37
GBP/THB	40.96	41.10	41.96
JPYTHB	0.251	0.252	0.260

KBank SWAP Point Rates:

Premium/Discount (1M) as of 07-Mar-23
Export/Import
-12.55 / -10
-13.92 / 8.28
-21.25 / 8.97
-2.2666 / 17.1376

Market Summary:

US Markets				Money Markets			
	7-Mar-23	6-Mar-23	Change		7-Mar-23	6-Mar-23	
Dow Jones	32,856.46	33,431.44	-1.7% ↓	USD LIBOR			
S&P 500	3,986.37	4,048.42	-1.5% ↓	1M	4.71900	4.71129	
Treasury Yield 2yr note (%)	5.01	4.89	12 bps ↑	3M	5.02571	5.00800	
Treasury Yield 10yr note (%)	3.96	3.96	1 bps ↑	6M	5.34614	5.32800	
European Markets				THBFIX (PM)	7-Mar-23	3-Mar-23	
Germany (DAX)	15,560	15,654	-0.6% ↓	1M	1.12996	1.09106	
France (CAC 40)	7,339	7,373	-0.5% ↓	3M	1.36574	1.34995	
UK (FTSE 100)	7,919	7,930	-0.1% ↓	6M	1.60869	1.60799	
Bund Yield 2yr note (%)	3.31	3.32	-1 bps ↓	THOR	7-Mar-23	3-Mar-23	
Bund Yield 10yr note (%)	2.69	2.75	-6 bps ↓	O/N	1.48970	1.49197	
Thai Markets				1M	1.49352	1.49358	
SET	1,619	1,607	0.7% ↑	3M	1.35879	1.34659	
TGB Yield 2yr note (%)	1.89	1.90	-1 bps ↓	6M	1.15665	1.13781	
TGB Yield 5yr note (%)	2.13	2.17	-4 bps ↓	BIBOR	7-Mar-23	3-Mar-23	
TGB Yield 10yr note (%)	2.54	2.59	-5 bps ↓	1M	1.57851	1.57888	
Foreign capital flows to				3M	1.75856	1.75750	
	7-Mar-23	3-Mar-23	2-Mar-23	6M	1.92696	1.92456	
Thai Bonds (THB million)	7,442	676	869	Commodities	7-Mar-23	change	
Thai Stocks (THB million)	-1,369	-969	-379	WTI Crude (USD/bbl)	77.6	-3.58% ↓	
FX Markets				Dubai Fateh (USD/bbl)	83.8	1.11% ↑	
	Morning Spot	Closing rates		Gold (USD/ounce)	1,813	-1.81% ↓	
		7-Mar-23	6-Mar-23	Daily %Change		Consensus End-2023	
USD/THB**	35.09	34.56	34.70	-0.4% ↓		33.75	
EUR/USD	1.055	1.055	1.068	-1.24% ↓		1.11	
USD/JPY	137.47	137.16	135.93	0.9% ↑		125.0	
GBP/USD	1.183	1.183	1.203	-1.62% ↓		1.24	
USD/CNY	6.966	6.966	6.932	0.5% ↑		6.68	
USD/SGD	1.355	1.354	1.345	0.68% ↑		1.30	
USD/IDR	15,350	15,350	15,295	0.36% ↑		14,900	
USD/MYR	4.512	4.472	4.478	-0.15% ↓		4.20	
USD/PHP	55.02	55.02	54.86	0.29% ↑		54.00	
USD/KRW	1,316	1,300	1,297	0.24% ↑		1,223	
USD/NTD	30.59	30.59	30.57	0.04% ↑		29.90	
AUD/USD	0.659	0.658	0.673	-2.17% ↓		0.72	
USD/CHF	0.94	0.94	0.93	1.19% ↑		0.91	
USD/VND	23681	23681	23700	-0.08% ↓		23325	
JPY/THB	25.53	25.20	25.53	-1.3% ↓		27.00	
EUR/THB	37.01	36.46	37.06	-1.63% ↓		37.46	
GBP/THB	41.52	40.88	41.73	-2.02% ↓		41.85	
CNY/THB	5.04	4.96	5.01	-0.9% ↓		5.05	

***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.”