

KBank

Market Watch

18 พฤษภาคม 2564

จีดีพีไทยไตรมาสที่ 1 ติดลบต่อเนื่อง

ปัจจัยขับเคลื่อนตลาด: ดัชนีค่าเงินดอลลาร์ลดลง เนื่องจากตัวเลขเศรษฐกิจสหรัฐ ที่ดี ทำให้ราคาสินค้าโภคภัณฑ์สูงขึ้น ส่วนจีดีพีไทยไตรมาสที่ 1 ติดลบต่อเนื่อง ด้านการฟื้นตัวของเศรษฐกิจจีนยังไม่สมดุลในเดือนเมษายน และจีดีพีญี่ปุ่นไตรมาส 1 เข้านี้ต่ำกว่าที่ตลาดคาด

ปัจจัยที่ต้องติดตาม: รายงานการประชุมนโยบายการเงินธนาคารกลางออสเตรเลีย ยอดก่อสร้างบ้านสหรัฐ และจีดีพียูโรโซน

USD/THB: เงินบาทเปิดตลาดอ่อนค่า 31.47 แหวนรับ 31.40 แหวนต้าน 31.55

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

พีรพรรณ สุวรรณรัตน์
Peerapan.s@kasikornbank.com
นักวิเคราะห์อาวุโส

เปี่ยมพิภย์ สมโภชน์
Plathip.s@kasikornbank.com
ฝ่ายจัดการข้อมูล

งานวิจัยเศรษฐกิจและตลาดทุน
02 470 5501

Macro update

- **เงินปอนด์** แข็งค่าเป็นวันที่ 2 เนื่องจากแนวโน้มการเปิดเศรษฐกิจ ด้าน **ดัชนีค่าเงินดอลลาร์** ลดลง เนื่องจากตัวเลขเศรษฐกิจสหรัฐ ที่ออกมาดีสนับสนุนราคาสินค้าโภคภัณฑ์ ด้านหุ้นกลุ่มสื่อสารและเทคโนโลยีลดลง ทำให้ดัชนี S&P500 ลดลง นอกจากนี้ ริชาร์ด คลาร์ดา รองประธานเฟดกล่าวว่า ตัวเลขการจ้างงานที่ต่ำกว่าคาดในเดือนเมษายน สะท้อนว่า เศรษฐกิจยังไม่พร้อมให้เฟดลดขนาดมาตรการคิวอี นอกจากนี้ ดัชนีภาคการผลิตในนอร์เวย์เดือนพฤษภาคมออกมาสูงกว่าที่ตลาดคาดไว้เล็กน้อย ที่ 24.3 จุด
- **เงินบาท** อ่อนค่าเมื่อวานนี้ สอดคล้องกับสกุลเงินเอเชีย อีกทั้ง **จีดีพีไทยในไตรมาสที่ 1 ปี 2021 ยังออกมาติดลบต่อเนื่องด้วย** ทำให้เศรษฐกิจไทยอ่อนแอมากที่สุดเป็นอันดับที่ 2 ในอาเซียนรองจากฟิลิปปินส์ การระบาดของไวรัสรอบใหม่และการปิดเมืองอย่างไม่เป็นทางการของรัฐบาลลดการบริโภคภาคเอกชน (-0.5%YoY) และภาคบริการที่เกี่ยวข้องกับการท่องเที่ยว คือ โรงแรมและภัตตาคาร (-35%YoY) ขนส่ง (-17.7%YoY) และนันทนาการ (-8.1%YoY) ขณะที่การส่งออกและการลงทุนภาคเอกชนกลับมาขยายตัวตามการฟื้นตัวของการค้าโลก สดข. ลดคาดการณ์จีดีพีไทยลงมาที่ 1.5-2.5% (ค่ากลาง 2.0%) จาก 2.5-3.5% ก่อนหน้านี้ เนื่องจากประเมินจำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติจะเข้าไทยเพียง 1.7 แสนคนในปีนี้นอกจากนี้ จำนวนผู้ติดเชื้อที่สูงกว่า 9,600 คน ทำให้ตลาดกังวลว่า การระบาดของไวรัสรอบที่ 3 จะกระทบต่อเศรษฐกิจรุนแรงขึ้น เมื่อวานนี้ มีเงินทุนไหลออกจากหุ้น 382 ล้านบาทและจากตราสารหนี้ 3.9 พันล้านบาท
- **เศรษฐกิจจีนฟื้นตัวอย่างไม่สมดุลในเดือนเมษายน** ผลผลิตภาคอุตสาหกรรม (+9.8%YoY ต่ำกว่าตลาดคาดที่ +10%) และการลงทุนในสินทรัพย์คงทน (+19.9%YoY YTD) ดีขึ้นจากการส่งออกและตลาดอสังหาริมทรัพย์ที่ขยายตัวดี ขณะที่ยอดค้าปลีก (+17.7%YoY) ต่ำกว่าที่ตลาดคาดไปมาก **เงินสกุลเอเชีย** อ่อนค่าจากการระบาดของไวรัสที่รุนแรงขึ้น ทำให้ฮ่องกงและสิงคโปร์ชะลอมาตรการท่องเที่ยวระหว่างกัน (Travel Bubble) ออกไป ส่วนเข้านี้ จีดีพีญี่ปุ่นหดตัว 5.1%QoQ ต่อปี หดตัวมากกว่าตลาดคาด จากการปิดเมืองรอบใหม่กระทบการใช้จ่ายภาครัฐและเอกชน

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/s9vpd8g?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

KBank Counter rates:

as of 18-May-21 Round 1	Sight Bill	Buying T/T	Selling T/T
USD/THB	31.22	31.32	31.62
EUR/THB	37.80	37.90	38.62
GBP/THB	43.99	44.13	44.99
JPYTHB	0.284	0.285	0.293

KBank SWAP Point Rates:

Premium/Discount (1M) as of 17-May-21
Export/Import
-0.6 / 2.75
-5.79 / 16.95
-9.28 / 21.72
-4.1306 / 15.6553

Market Summary:

US Markets	17-May-21	14-May-21	Change
Dow Jones	34,328	34,382	-0.2% ↓
S&P 500	4,163	4,173.9	-0.3% ↓
US Yield 2yr T-note (%)	0.16	0.15	1 bps ↑
US Yield 10yr T-note (%)	1.65	1.63	2 bps ↑

European Markets	17-May-21	14-May-21	Change
Germany (DAX)	15,397	15,417	-0.1% ↓
France (CAC 40)	6,367	6,385.1	-0.3% ↓
UK (FTSE 100)	7,033	7,044	-0.2% ↓
GE Yield 2yr T-note (%)	-0.66	-0.66	0 bps →
GE Yield 10yr T-note (%)	-0.12	-0.13	1 bps ↑

Thai Markets	17-May-21	14-May-21	Change
SET	1,549	1,549	0% →
TGB Yield 2yr T-note (%)	0.52	0.52	0 bps →
TGB Yield 5yr T-note (%)	1.03	1.04	-1 bps ↓
TGB Yield 10yr T-note (%)	1.77	1.78	-1 bps ↓

Foreign capital flows to	17-May-21	14-May-21	13-May-21
Thai Bonds (THB million)	-3,903	-2,948	-2,489
Thai Stocks (THB million)	-382	-2,259	-2,458

FX Markets	Morning Spot	Closing rates		Daily % Change	Consensus End-2021
		17-May-21	14-May-21		
USD/THB**	31.48	31.44	31.37	0.21% ↑	29.75
EUR/USD**	1.216	1.215	1.214	0.09% ↑	1.25
USD/JPY**	109.22	109.21	109.35	-0.13% ↓	103.0
GBP/USD	1.415	1.413	1.410	0.26% ↑	1.40
USD/CNY**	6.439	6.439	6.437	0.03% ↑	6.40
USD/SGD	1.335	1.336	1.332	0.25% ↑	1.31
USD/IDR	14,283	14,283	14,198	0.6% ↑	14,350
USD/MYR	4.127	4.129	4.125	0.09% ↑	4.08
USD/PHP	47.86	47.86	47.81	0.09% ↑	48.45
USD/KRW	1,137	1,135	1,129	0.54% ↑	1,090
USD/NTD	28.04	28.04	28.00	0.14% ↑	27.70
AUD/USD	0.778	0.776	0.777	-0.09% ↓	0.79
USD/CHF	0.903	0.903	0.901	0.21% ↑	0.92
JPY/THB	28.82	28.78	28.69	0.34% ↑	28.88
EUR/THB	38.26	38.20	38.09	0.3% ↑	37.19
GBP/THB	44.54	44.43	44.22	0.47% ↑	41.65
CNY/THB	4.89	4.88	4.87	0.18% ↑	4.65

Money Markets	17-May-21	14-May-21
USD LIBOR		
1M	0.09750	0.09750
3M	0.14963	0.15513
6M	0.18650	0.18763
THBFIX (PM)		
1M	0.30427	0.37481
3M	0.32214	0.35056
6M	0.34428	0.35927
THOR		
O/N	0.49272	0.49394
1M	0.49316	0.49292
3M	0.49306	0.49299
6M	0.49333	0.49329
BIBOR		
1M	0.55146	0.55145
3M	0.62368	0.62355
6M	0.73342	0.73338

Commodities	17-May-21	change
WTI Crude (USD/bbl)	66.3	1.38% ↑
Dubai Fateh (USD/bbl)	66.4	1.48% ↑
Gold (USD/ounce)	1,867	1.27% ↑

***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.”