

KBank

Market Watch

21 พฤษภาคม 2567

บอนด์ยีลด์ญี่ปุ่นอายุ 10 ปี สูงสุดนับตั้งแต่ปี 2013 จากคาดบีโอเจขึ้นดอกเบี้ย

ปัจจัยขับเคลื่อนตลาด : ดอลลาร์สหรัฐแข็งค่าเล็กน้อย จากความเห็นคงดอกเบี้ยในระดับสูงต่อเนื่องของเฟด ประธานาธิบดีอิหร่านเสียชีวิตจากเฮลิคอปเตอร์ตก อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลญี่ปุ่นอายุ 10 ปี สูงสุดนับตั้งแต่ปี 2013 จากคาดบีโอเจขึ้นดอกเบี้ย จินคังดอกเบี้ยลูกค้านั้นดีตามคาด จีดีพีไทยในไตรมาสที่ 1 ขยายตัว 1.5%YoY มากกว่าคาด

ปัจจัยที่ต้องติดตาม: การประชุมธนาคารกลางนิวซีแลนด์ เงินเฟ้ออังกฤษ ยอดขายบ้านมือสองสหรัฐฯ รายงานการประชุมเฟด (พ.) ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ การประชุมบีโอเค (พ.) เงินเฟ้อญี่ปุ่น คำสั่งซื้อสินค้าคงทนและความเชื่อมั่นผู้บริโภคสหรัฐฯ (ค.)

USD/THB: ค่าเงินบาทเปิดตลาดอ่อนค่าที่ 36.17 แนวรับ 36.05 แนวต้าน 36.25

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

Macro update

- ดอลลาร์สหรัฐแข็งค่าเล็กน้อยในวันจันทร์** ท่ามกลางความคิดเห็นคงดอกเบี้ยในระดับสูงต่อเนื่องของเฟด โดยไมเคิล บาร์ ระบุว่าดอกเบี้ยอยู่ในจุดที่เหมาะสมที่คงต่อเนื่อง ด้านฟิลิป เจฟเฟอร์สัน กล่าวว่ายังเร็วเกินไปที่จะมั่นใจว่าเงินเฟ้อที่ชะลอลงจะดำเนินไปต่อเนื่อง ด้านลอเรตต้า เมสเตอร์ ระบุว่า การลดดอกเบี้ย 3 ครั้งในปีนั้นไม่เหมาะสมอีกต่อไป
- ประธานาธิบดีอิหร่าน และรัฐมนตรีกระทรวงต่างประเทศ เสียชีวิตในเหตุการณ์เฮลิคอปเตอร์ตก** ในภูเขาใกล้ชายแดนอิหร่าน
- ค่าเงินเยนอ่อนค่าเทียบกับดอลลาร์สหรัฐ** ในขณะที่อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลญี่ปุ่นอายุ 10 ปี เพิ่มขึ้น 2.5bps เป็น 0.975% สูงสุดนับตั้งแต่ปี 2013 จากคาดการณ์ตลาดต่อการขึ้นดอกเบี้ยของบีโอเจ ในขณะที่รัฐมนตรีคลังญี่ปุ่น ชุนอิจิ ชูซูกิ ระบุว่า จะดำเนินการที่เหมาะสมกับค่าเงินที่ผันผวนมากเกินไป
- จินคังดอกเบี้ยลูกค้านั้นดีระยะ 1 ปี และ 5 ปี ที่ 3.45% และ 3.95% ตามคาด** ทำให้ **ค่าเงินหยวนอ่อนค่าเทียบกับดอลลาร์สหรัฐ** ในขณะที่ตลาดกำลังพิจารณาว่าความช่วยเหลือและมาตรการกระตุ้นจากรัฐบาลจีนเพียงพอหรือไม่
- รัฐบาลนิวซีแลนด์คาดการณ์เศรษฐกิจนิวซีแลนด์จะยังไม่ถึงจุดเปลี่ยน** เนื่องจากภาคอสังหาริมทรัพย์ยังอ่อนแอ ราคาราคาลดลง และความเชื่อมั่นธุรกิจลดลง
- เงินบาทแข็งค่า** ท่ามกลางกระแสเงินทุนไหลเข้าทั้งตลาดพันธบัตร และตลาดหุ้น **จีดีพีไทยในไตรมาสที่ 1 ขยายตัว 1.5%YoY มากกว่าคาดการณ์ที่ 0.8%YoY** จาก 1.7%YoY ในไตรมาสก่อนหน้า เนื่องจากการท่องเที่ยวและการบริโภคภาคเอกชนที่ขยายตัวดีต่อเนื่องด้าน สศช. ปรับลดคาดการณ์จีดีพีในปีนี้เป็น 2.0-3.0% จาก 2.2-3.2% พร้อมลดคาดการณ์เงินเฟ้อเป็น 0.1-1.1% จาก 0.9-1.9% โดยไม่รวมดัชนีจลลวอลเล่ต

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 2024" as per the following link:

<https://survey.theasset.com/s45d2by?q=S847556>

As always, we thank you for your continued support of our research products and services.

Yours Sincerely,
Kobsidhi Silpachai, CFA
Head – Capital Markets Research
Kasikornbank



KBank Counter rates:

as of 21-May-24 Round 1	Sight Bill	Buying T/T	Selling T/T
USD/THB	35.91	36.01	36.31
EUR/THB	38.81	38.88	39.62
GBP/THB	45.40	45.53	46.42
JPYTHB	0.227	0.228	0.235

KBank SWAP Point Rates:

Premium/Discount (1M) as of 20-May-24
Export/Import
-10.45 / -7.6
-13.53 / 8.93
-21.37 / 9.22
0.2443 / 19.7894

Market Summary:

US Markets				Money Markets		
	20-May-24	17-May-24	Change	THOR	20-May-24	17-May-24
Dow Jones	39,806.77	40,003.59	-0.5% 	O/N	2.49134	2.49329
S&P 500	5,308.13	5,303.27	0.1% 	1M	2.49443	2.49428
Treasury Yield 2yr note (%)	4.85	4.82	2 bps 	3M	2.50048	2.50061
Treasury Yield 10yr note (%)	4.44	4.42	2 bps 	6M	2.50837	2.50836
European Markets				BIBOR	20-May-24	17-May-24
Germany (DAX)	18,769	18,704	0.3% 	1M	2.55000	2.55000
France (CAC 40)	8,196	8,168	0.3% 	3M	2.65000	2.65000
UK (FTSE 100)	8,424	8,420	0% 	6M	2.70701	2.70687
Bund Yield 2yr note (%)	2.99	2.99	0 bps 	Foreign capital flows		
Bund Yield 10yr note (%)	2.53	2.52	1 bps 	Thai Bonds (M THB)	8,324	-144
Thai Markets				Thai Stocks (M THB)	105	832
SET	1,379	1,383	-0.3% 	Commodities		
TGB Yield 2yr note (%)	2.35	2.34	2 bps 	WTI Crude (USD/bbl)	79.8	-0.32% 
TGB Yield 5yr note (%)	2.50	2.47	3 bps 	Dubai Fateh (USD/bbl)	83.9	0.31% 
TGB Yield 10yr note (%)	2.75	2.73	2 bps 	Gold (USD/ounce)	2,425.3	0.42% 

FX Markets	Morning Spot	Closing rates		Daily % Change		Consensus End-2024
		20-May-24	17-May-24			
USD/THB**	36.17	36.03	36.21	-0.48%		36.00
EUR/USD	1.085	1.086	1.087	-0.11%		1.08
USD/JPY	156.46	156.26	155.65	0.39%		149.5
GBP/USD	1.270	1.271	1.270	0.04%		1.26
USD/CNY	7.242	7.235	7.224	0.15%		7.20
USD/SGD	1.349	1.348	1.345	0.19%		1.34
USD/IDR	16,038	15,975	15,955	0.13%		15,800
USD/MYR	4.695	4.686	4.688	-0.03%		4.65
USD/PHP	58.18	57.90	57.62	0.48%		56.40
USD/KRW	1,367	1,356	1,355	0.05%		1,330
USD/NTD	32.31	32.25	32.21	0.12%		31.80
AUD/USD	0.665	0.667	0.669	-0.39%		0.67
USD/CHF	0.91	0.91	0.91	0.16%		0.92
USD/VND	25458	25454	25449	0.02%		24900
JPY/THB	23.12	23.06	23.26	-0.87%		24.08
EUR/THB	39.25	39.12	39.35	-0.59%		38.88
GBP/THB	45.93	45.78	45.98	-0.44%		45.36
CNY/THB	5.00	4.98	5.01	-0.64%		5.00

***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.”