

KBank

Market Watch

25 พฤษภาคม 2564

ความเห็นของสมาชิกเฟดลดความกังวลของนักลงทุน

ปัจจัยขับเคลื่อนตลาด: เงินดอลลาร์อ่อนค่าลง และอัตราผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐลดลง เนื่องจากสมาชิกมองว่า เงินเพื่อจะเพิ่มขึ้นเพียงชั่วคราวไม่ใช่ยาวนาน ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคเกาหลีใต้เดือนพฤษภาคมและระดับสูงสุดตั้งแต่มีถุนายน 2018 และจีดีพีสิงคโปร์ไตรมาสที่ 1 ขยายตัวมากกว่าที่ตลาดประเมินไว้

ปัจจัยที่ต้องติดตาม: การส่งออกไทย ประชุมนโยบายการเงินอินโดนีเซีย (อ.) การประชุมนโยบายการเงินเกาหลีใต้ และจีดีพีสหรัฐ (พค.)

USD/THB: เงินบาทเปิดตลาดแข็งค่าที่ 31.30 แนวรับ 31.28 แนวต้าน 31.38

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

พีรพรรณ สุวรรณรัตน์
Peerapan.s@kasikornbank.com
นักวิเคราะห์อาวุโส

เปี้ยกพิชัย สมโภชน์
Plathip.s@kasikornbank.com
ฝ่ายจัดการข้อมูล

งานวิจัยเศรษฐกิจและตลาดทุน
02 470 5501

Macro update

- **เงินดอลลาร์อ่อนค่าลง** และอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐ ลดลง เงินโครนของนอร์เวย์และดอลลาร์นิวซีแลนด์แข็งค่า จาการาคาน้ำมันที่เพิ่มขึ้น
- **ความเห็นของสมาชิกเฟดลดความกังวลของนักลงทุน** ลาเอล เบรนนาร์ด ผู้ว่าการเฟดฟาราเอล บอสติก ประธานเฟดสาขาแอตแลนต้า และเจมส์ บูลลาร์ด ประธานเฟดสาขาเซนต์หลุยส์ต่างเห็นว่า เงินเพื่อจะเพิ่มขึ้นเพียงชั่วคราว ไม่ใช่ยาวนาน ภาวะการเร่งซื้อและขาดแคลนสินค้าในระยะข้างหน้าจะเกิดจากการกลับมาเปิดเศรษฐกิจในประเทศ ขณะที่นักลงทุนยังคงกังวลต่อเงินเฟ้อและจำนวนผู้ติดเชื้อในเอเชียที่สูงขึ้น
- **ด้านเงินคริปโต** เบรนนาร์ดเสริมว่า จำเป็นต้องมีการศึกษาเพิ่มเติมใน 3 ด้านหลัก คือ บทบาทของเงินดิจิทัลที่เพิ่มขึ้น การทำธุรกรรมของเงินดิจิทัลระหว่างประเทศ และการรวมเงินสกุลดิจิทัลในระบบการเงิน ความเห็นดังกล่าวสนับสนุนเงินบิตคอยน์ และลดความต้องการเงินดอลลาร์
- **เงินสกุลเอเชียเคลื่อนไหวในกรอบแคบ เงินวอนเกาหลีปิดไม่เปลี่ยนแปลง** ขณะที่ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคของเกาหลีใต้เดือนพฤษภาคมประกาศเข้านี้เพิ่มขึ้นต่อเนื่อง 5 เดือนมาที่ 105.2 เป็นระดับสูงสุดตั้งแต่มีถุนายน 2018 จีดีพีไตรมาสที่ 1 ที่มากกว่าตลาดคาด การส่งออกที่ขยายตัวดี การเร่งฉีดวัคซีน และตัวเลขตลาดแรงงานที่ดีขึ้นสนับสนุนความเชื่อมั่น ทำให้ตลาดรอดิตตามการประชุมนโยบายการเงินของเกาหลีใต้วันพฤหัสบดีนี้ โดยเฉพาะการประกาศคาดการณ์จีดีพีใหม่ ด้านจีดีพีสิงคโปร์ไตรมาส 1 ขยายตัว 1.3%YoY มากกว่าที่ตลาดคาดที่ 0.9%YoY ปรับปรุงเพิ่มขึ้นจาก 0.2% ที่ประกาศในครั้งก่อน ทั้งนี้ ทางกรประเมินว่าจีดีพีในปีนี้จะขยายตัว 4%-6%
- **เงินหยวนแข็งค่า** จากความเห็นของธนาคารกลางจีนว่าจะปล่อยให้เงินหยวนเคลื่อนไหวตามกลไกตลาดมากขึ้น ขณะที่ทางการจีนพยายามชะลอการเพิ่มขึ้นของราคาสินค้าโภคภัณฑ์ โดยกล่าวว่าราคาที่เพิ่มมาจากการเก็งกำไรของตลาด
- เงินบาทแข็งค่าเล็กน้อย แม้ว่าจะมีเงินทุนไหลออกจากการจ่ายเงินปันผลในสัปดาห์นี้ที่ 6.5 พันล้านบาท และต่างชาติขายหุ้นสุทธิ 2 พันล้านบาทเมื่อวานนี้ นอกจากนี้ ทางกรไทยยังประเมินว่า การท่องเที่ยวจะยังไม่ฟื้นตัวจนกว่าปี 2026

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 25-May-21 Round 1	Sight Bill	Buying T/T	Selling T/T
USD/THB	31.08	31.18	31.48
EUR/THB	37.82	37.91	38.64
GBP/THB	43.82	43.96	44.82
JPYTHB	0.284	0.285	0.292

KBank SWAP Point Rates:

Premium/Discount (1M) as of 24-May-21 Export/Import
-0.75 / 2.5
-5.94 / 16.67
-9.59 / 21.27
-4.2678 / 15.4391

Market Summary:

US Markets	24-May-21	21-May-21	Change
Dow Jones	34,394	34,208	0.5%
S&P 500	4,197	4,155.9	1%
US Yield 2yr T-note (%)	0.15	0.15	0 bps
US Yield 10yr T-note (%)	1.60	1.62	-2 bps

European Markets	24-May-21	21-May-21	Change
Germany (DAX)	15,438	15,370	0.4%
France (CAC 40)	6,408	6,386.4	0.3%
UK (FTSE 100)	7,052	7,020	0.5%
GE Yield 2yr T-note (%)	-0.66	-0.65	-1 bps
GE Yield 10yr T-note (%)	-0.14	-0.13	-1 bps

Thai Markets	24-May-21	21-May-21	Change
SET	1,552	1,552	0%
TGB Yield 2yr T-note (%)	0.53	0.53	0 bps
TGB Yield 5yr T-note (%)	1.06	1.07	-1 bps
TGB Yield 10yr T-note (%)	1.85	1.86	0 bps

Foreign capital flows to	24-May-21	21-May-21	20-May-21
Thai Bonds (THB million)	483	1,275	-2,773
Thai Stocks (THB million)	-2,013	-2,015	-1,639

FX Markets	Morning Spot	Closing rates			
		24-May-21	21-May-21		
USD/THB**	31.30	31.36	31.38	-0.06%	
EUR/USD**	1.223	1.222	1.218	0.28%	
USD/JPY**	108.69	108.75	108.96	-0.19%	
GBP/USD	1.417	1.416	1.415	0.05%	
USD/CNY**	6.419	6.419	6.434	-0.23%	
USD/SGD	1.327	1.328	1.332	-0.31%	
USD/IDR	14,355	14,355	14,355	0%	
USD/MYR	4.140	4.146	4.141	0.13%	
USD/PHP	48.01	48.07	47.95	0.24%	
USD/KRW	1,123	1,127	1,127	0%	
USD/NTD	27.87	27.94	27.93	0.05%	
AUD/USD	0.776	0.775	0.773	0.26%	
USD/CHF	0.896	0.897	0.898	-0.08%	
JPY/THB	28.80	28.84	28.80	0.14%	
EUR/THB	38.27	38.31	38.22	0.22%	
GBP/THB	44.36	44.40	44.40	-0.01%	
CNY/THB	4.88	4.89	4.88	0.17%	

Money Markets	21-May-21	20-May-21
USD LIBOR		
1M	0.09163	0.09250
3M	0.14700	0.15013
6M	0.17875	0.18425
THBFIX (PM)	24-May-21	21-May-21
1M	0.27955	0.28041
3M	0.29873	0.31258
6M	0.32728	0.33127
THOR	24-May-21	21-May-21
O/N	0.49342	0.49240
1M	0.49320	0.49327
3M	0.49308	0.49308
6M	0.49333	0.49334
BIBOR	24-May-21	21-May-21
1M	0.55177	0.55193
3M	0.62460	0.62479
6M	0.73338	0.73362

Commodities	24-May-21	change
WTI Crude (USD/bbl)	66.1	3.88%
Dubai Fateh (USD/bbl)	65.7	3.78%
Gold (USD/ounce)	1,881	-0.01%

	Daily % Change	Consensus End-2021
WTI Crude (USD/bbl)	-0.06%	29.75
Dubai Fateh (USD/bbl)	0.28%	1.25
Gold (USD/ounce)	-0.19%	103.0
	0.05%	1.40
	-0.23%	6.40
	-0.31%	1.31
	0%	14,375
	0.13%	4.08
	0.24%	48.45
	0%	1,090
	0.05%	27.75
	0.26%	0.78
	-0.08%	0.92
	0.14%	28.88
	0.22%	37.19
	-0.01%	41.65
	0.17%	4.65

***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.”