

KBank

Market Watch

10 พฤศจิกายน 2563

ผลวัคซีนโควิดมีประสิทธิภาพดีเยี่ยม หนุนหุ้นทั่วโลกพุ่งแรง

ปัจจัยขับเคลื่อนตลาด: ตลาดเข้าสู่ภาวะ Risk-on โดยดาวโจนส์พุ่งขึ้นเกือบ 3% และดัชนีหุ้นยุโรปเพิ่มขึ้น 6.36% จากมุมมองเชิงบวกต่อการทดสอบวัคซีนโควิดที่มีประสิทธิภาพดีเยี่ยมและชัยชนะของนายไบเดน โดยอัตราผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐฯ เพิ่ม 10bps มาที่ 0.92%ราคาน้ำมันเวสต์เท็กซัสพุ่ง 5% ที่ 39.7 ดอลลาร์ต่อบาร์เรล และราคาทองลดลง 4%

ภาวะอัตราแลกเปลี่ยน: ดอลลาร์กลับมาแข็งค่าขึ้นใกล้เคียงกับระดับวันพฤหัสบดี แม้ว่าจะมีข่าวดีจากความคืบหน้าของวัคซีน บริษัท Pfizer และ BioNTech ประกาศว่าวัคซีนไวรัส-19 ได้ผลมากกว่า 90%

ปัจจัยที่ต้องติดตาม: อัตราเงินเฟ้อเดือนต.ค. อัตราการว่างงานสหราชอาณาจักร ความเชื่อมั่นภาคธุรกิจเยอรมนี (ZEW) เดือนพ.ย. และจีดีพีไตรมาส 3 ของฟิลิปปินส์

กอบสิทธิ์ ศิลปชัย

Kobsidthi.s@kasikornbank.com

ผู้อำนวยการงานวิจัยเศรษฐกิจและตลาดทุน

พีรพรรณ สุวรรณรัตน์

Peerapan.s@kasikornbank.com

นักวิเคราะห์อาวุโส

วรินทร์ ภูทอง

Warunthorn.p@kasikornbank.com

นักวิเคราะห์อาวุโส

สรรค์ อรรถรังสรรค์

San.a@kasikornbank.com

นักวิเคราะห์

เปี้ยกัญย์ สมโภชน์

Piathip.s@kasikornbank.com

ฝ่ายจัดการข้อมูล

งานวิจัยเศรษฐกิจและตลาดทุน
02 470 5501

Macro update

- **Pfizer ของสหรัฐฯ ร่วมมือกับ BioNTech ของเยอรมนีผลิตวัคซีนต้านโควิด-19 ให้ผลมีประสิทธิภาพสูงถึง 90%** ในการป้องกันไวรัสสำหรับผู้ที่ไม่เคยติดเชื้อมาก่อนถือว่าดีกว่าที่ยอมรับได้ที่ 50-60% มาก ส่งผลให้ตลาดคาดการณ์การแจกจ่ายวัคซีนก่อนสิ้นปีนี้จากการทดลองผู้เข้าทดสอบ 43,000 ราย พบว่ามีจำนวนผู้ทดสอบน้อยมากที่ติดเชื้อ ทำให้คาดว่าบริษัทจะสามารถส่งวัคซีนเพื่อรับการอนุมัติจากองค์การอาหารและยาสหรัฐฯ (FDA) ในสัปดาห์ที่สามของเดือนพฤศจิกายนหลังจากเก็บข้อมูลการทดสอบครบสองเดือน ทั้งนี้ ผลการทดสอบชี้ว่าวัคซีนจะสามารถสร้างภูมิคุ้มกันป้องกันการติดเชื้อได้ในเวลา 28 วันหลังจากการรับยาครั้งแรก ซึ่งจะให้ผลอย่างมีประสิทธิภาพผ่านการรับยา 2 ครั้งห่างกัน 14 วัน จากการประเมินในปัจจุบันชี้ว่า Pfizer และ BioNTech จะสามารถผลิตวัคซีนได้ 50 ล้านโดสในปีนี้ และ 1.3 พันล้านโดสในปีหน้า สำหรับรัฐบาลสหรัฐฯ ได้มีการสั่งวัคซีนรอบแรกไปแล้ว 100 ล้านโดส สหภาพยุโรปสั่ง 200 ล้านโดส ญี่ปุ่นสั่ง 120 ล้านโดส และสหราชอาณาจักรสั่ง 30 ล้านโดส และหลายประเทศในอเมริกาใต้และเอเชียได้มีการสั่งซื้อแล้วเช่นกัน ทั้งนี้ Pfizer และ BioNTech ชี้ว่าได้มีการผลิตวัคซีนไว้ในคลังในสหรัฐฯ และยุโรปแล้วหลายแสนโดส ด้านจำนวนผู้ติดเชื้อโควิด-19 ล่าสุดรุนแรงขึ้นกว่า 1 แสนรายต่อวันในช่วง 3 วันที่ผ่านมา
- **สหภาพยุโรปกำหนดภาษีนำเข้าสินค้าจากสหรัฐฯ มูลค่า 4 พันล้านดอลลาร์** เนื่องจากขาดความคืบหน้าในการเจรจาประเด็นการอุดหนุนราคาของธุรกิจสายการบิน หลังจากที่ยกข้อพิพาทการค้าโลก (WTO) ตัดสินว่าสหรัฐฯ ไม่ได้ปฏิบัติตามกฎหมายระหว่างประเทศในการอุดหนุนราคาให้กับบริษัทโบอิง ทั้งนี้ ก่อนหน้านั้นเมื่อเดือนตุลาคม 2019 สหรัฐฯ ได้มีการกำหนดภาษีนำเข้าสินค้าจากสหภาพยุโรปมูลค่า 7.5 พันล้านดอลลาร์เพื่อตอบโต้กับการอุดหนุนราคาให้กับบริษัทแอร์บัส **ด้านประเด็นความขัดแย้งสหรัฐฯ-จีน สหรัฐฯ ประกาศคว่ำบาตรเจ้าหน้าที่จีนเพิ่มอีก 4 ราย** ที่เกี่ยวข้องกับกฎหมายความมั่นคงของชาติ (National Security Law) โดยความขัดแย้งระหว่างสหรัฐฯ-จีนยังมีแนวโน้มรุนแรงลงหลังนายโจ ไบเดนได้รับเลือกตั้งเนื่องจากการให้ความสำคัญกับการรักษาสหิทธิมนุษยชน

- นายโจ ไบเดนออกแผนนโยบาย 'Build Bank Better' ก่อนการเข้าดำรงตำแหน่งประธานาธิบดีวันที่ 20 มกราคม โดยเน้นใน 4 ประเด็นสำคัญ ได้แก่ การสาธารณสุขในการป้องกันการระบาดของโควิด-19 การเยียวยาเศรษฐกิจ นโยบายสนับสนุนความเท่าเทียมกันของคนต่างเชื้อชาติ และการเร่งแก้ปัญหาโลกร้อน โดยไบเดนยืนยันที่จะเข้าร่วมข้อตกลงปารีสที่มุ่งประเด็นเกี่ยวกับปัญหาโลกร้อน

Government bond movement

- อัตราผลตอบแทนของไทยไม่เปลี่ยนแปลง อัตราฯ อายุ 2 ปีและ 10 ปีทรงตัว 0.59% และ 1.39% ตามลำดับ นักลงทุนซื้อตราสารหนี้ไทย 2.2 พันล้านบาท หลังจากมีเงินทุนไหลเข้าในช่วงพฤษภาคมและตุลาคมถึง 23.8 พันล้านบาท อัตราผลตอบแทนของสหรัฐฯ เพิ่มขึ้นทุกช่วงอายุ อัตราฯ อายุ 2 ปีเพิ่มขึ้น 2 bps มาอยู่ที่ระดับ 0.17% และอัตราฯ อายุ 10 ปีเพิ่มขึ้น 10 bps มาอยู่ที่ระดับ 0.92% ตามผลสำเร็จของการทดสอบวัคซีน

FX update

แนวโน้มการซื้อขาย: สื่อประกาศว่าโจ ไบเดนชนะการเลือกตั้งประธานาธิบดีสหรัฐฯ สนับสนุนความเชื่อมั่นของนักลงทุนทั่วโลก ขณะที่การระบาดของไวรัสในสหรัฐฯ และยุโรปรุนแรงขึ้น ด้านเฟดคงดอกเบี้ยนโยบายที่ระดับ 0.00-0.25% และระดับการซื้อสินทรัพย์ ด้าน ธปท. คงอัตราดอกเบี้ยนโยบายต่ำสุดเป็นประวัติการณ์ที่ 0.50%

EUR/USD ลดลง 0.51% มาอยู่ที่ระดับ 1.181 เงินยูโรอ่อนค่าลง เนื่องจากดอลลาร์กลับมาแข็งค่าขึ้นใกล้เคียงกับระดับวันพฤหัสบดี แม้ว่าจะมีข่าวดีจากความสำเร็จของวัคซีน บริษัท Pfizer และ BioNTech ประกาศว่าวัคซีนไวรัส-19 ได้ผลมากกว่า 90% หลังจากได้รับยาครั้งที่ 2 หรือประมาณ 28 วันนับจากเริ่มรับยา ขณะที่องค์การอาหารและยาของสหรัฐฯ ตั้งเกณฑ์ไว้ที่ 50-60% และนักวิทยาศาสตร์ตั้งเกณฑ์ไว้ที่อย่างน้อย 75%

เมื่อวานนี้ ลาการ์ด ประธานอีซีบีไม่ได้มีความเห็นด้านนโยบายการเงิน ด้านตัวเลขเศรษฐกิจตุลาคมของเยอรมนีเกินดุลกว้างขึ้นมาที่ 20.8 พันล้านยูโรในเดือนกันยายน มากกว่าเดือนก่อนที่ 11.9 พันล้านยูโร การส่งออกขยายตัว 2.3%MoM ขณะที่การนำเข้าหดตัว 0.1% ทำให้การเกินดุลบัญชีเดินสะพัดมากขึ้นมาที่ 26.3 พันล้านยูโร มากกว่าตลาดคาดที่ 19.0 พันล้านยูโร

USD/JPY เพิ่มขึ้น 1.96% มาอยู่ที่ระดับ 105.38 เงินเยนอ่อนค่าลงเมื่อเทียบกับดอลลาร์ เนื่องจากนักลงทุนลดความต้องการสินทรัพย์ปลอดภัย

GBP/USD เพิ่มขึ้น 0.08% มาอยู่ที่ระดับ 1.317 เงินปอนด์แข็งค่าขึ้นเมื่อเทียบกับดอลลาร์

USD/CNY เพิ่มขึ้น 0.26% มาอยู่ที่ระดับ 6.63 เงินหยวนอ่อนค่าลงเมื่อเทียบกับดอลลาร์ เมื่อวานนี้ สหรัฐฯ ประกาศว่าบาตร เจ้าหน้าที่ของจีนอีก 4 คนที่มีหน้าที่ใช้กฎหมายด้วยความมั่นคงในฮ่องกง ในวันนั้น จีนเตรียมประกาศตัวเลขอัตราเงินเฟ้อและดัชนีราคาผู้ผลิต ซึ่งตลาดคาดว่าอัตราเงินเฟ้อเดือนตุลาคมจะต่ำกว่าเดือนก่อน

ค่าเงินสกุลในเอเชียส่วนใหญ่ แข็งค่าตอบรับกับชัยชนะของไบเดน เงินรูปีแข็งค่าที่สุดในภูมิภาคที่ 1.02%

USD/THB ปิดตลาดใกล้เคียงกับวันก่อนหน้าระดับ 30.585 โดยเงินบาทแตะระดับแข็งค่าที่สุดในรอบวันที่ 30.36 เมื่อวานนี้มีเงินทุนไหลเข้าหุ้นไทย 2.3 พันล้านบาท และตราสารหนี้ไทย 2.2 พันล้านบาท เข้านี้ เงินบาทเปิดอ่อนค่าตามทิศทางของเงินดอลลาร์

KBank Counter rates:

as of 10-Nov-20 Round 1	Sight Bill	Buying T/T	Selling T/T
USD/THB	30.28	30.38	30.68
EUR/THB	35.61	35.71	36.43
GBP/THB	39.66	39.80	40.65
JPYTHB	0.286	0.287	0.295

KBank SWAP Point Rates:

Premium/Discount (1M) as of 09-Nov-20 Export/Import
-1 / 4.5
-5.49 / 17.07
-8.67 / 22.11
-3.6388 / 16.0787

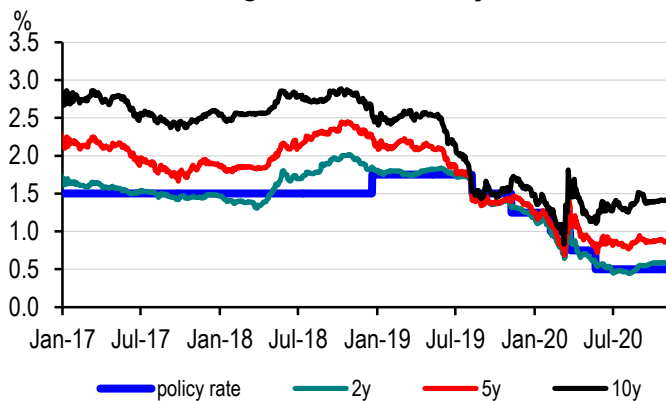
Market Summary:

US Markets				Money Markets			
	9-Nov-20	6-Nov-20	Change		9-Nov-20	6-Nov-20	
Dow Jones	29,158	28,323	2.9% ↑	USD LIBOR			
S&P 500	3,551	3,509.4	1.2% ↑	1M	1.29880	0.12775	
US Yield 2yr T-note (%)	0.17	0.15	2 bps ↑	3M	0.20500	0.20588	
US Yield 10yr T-note (%)	0.92	0.82	10 bps ↑	6M	0.24175	0.24338	
European Markets				THBFIX (PM)	9-Nov-20	6-Nov-20	
Germany (DAX)	13,096	12,480	4.9% ↑	1M	0.39362	0.34370	
France (CAC 40)	5,336	4,960.9	7.6% ↑	3M	0.39014	0.37893	
UK (FTSE 100)	6,186	5,910	4.7% ↑	6M	0.40074	0.39386	
GE Yield 2yr T-note (%)	-0.73	-0.78	5 bps ↑	THOR	9-Nov-20	6-Nov-20	
GE Yield 10yr T-note (%)	-0.51	-0.62	11 bps ↑	O/N	0.49217	0.49057	
Thai Markets				1M	0.49087	0.49123	
SET	1,286	1,260	2% ↑	3M	0.49173	0.49177	
TGB Yield 2yr T-note (%)	0.59	0.59	0 bps →	6M	0.50849	0.51261	
TGB Yield 5yr T-note (%)	0.87	0.87	0 bps →	BIBOR	9-Nov-20	6-Nov-20	
TGB Yield 10yr T-note (%)	1.39	1.39	0 bps →	1M	0.55245	0.55260	
Foreign capital flows to				3M	0.62679	0.62703	
Thai Bonds (THB million)	2199.8	14910.2	8912.4	6M	0.73551	0.73606	
Thai Stocks (THB million)	2285.3	-548.9	-122.0	Commodities	9-Nov-20	change	
FX Markets				WTI Crude (USD/bbl)	40.3	8.48% ↑	
	Morning Spot	Closing rates					
		9-Nov-20	6-Nov-20	Daily % Change		Consensus End-2020	
USD/THB**	30.59	30.585	30.590	-0.02% ↓	Dubai Fateh (USD/bbl)	39.3	0.18% ↑
EUR/USD**	1.182	1.181	1.187	-0.51% ↓	Gold (USD/ounce)	1,863	-4.53% ↓
USD/JPY**	105.12	105.38	103.35	1.96% ↑			
GBP/USD	1.317	1.317	1.316	0.08% ↑			
USD/CNY**	6.630	6.630	6.612	0.26% ↑			
USD/SGD	1.347	1.348	1.349	-0.06% ↓			
USD/IDR	14,065	14,065	14,210	-1.02% ↓			
USD/MYR	4.112	4.109	4.129	-0.5% ↓			
USD/PHP	48.22	48.14	48.23	-0.19% ↓			
USD/KRW	1,118	1,113	1,121	-0.64% ↓			
USD/NTD	28.51	28.67	28.70	-0.11% ↓			
AUD/USD	0.728	0.728	0.726	0.36% ↑			
USD/CHF	0.913	0.913	0.900	1.5% ↑			
JPY/THB	29.10	29.02	29.60	-1.94% ↓			
EUR/THB	36.14	36.13	36.32	-0.53% ↓			
GBP/THB	40.29	40.27	40.24	0.06% ↑			
CNY/THB	4.61	4.61	4.63	-0.27% ↓			
Technical analysis				Support/Resistance			
	MA 50D	MA 100D	MA 200D				
USD/THB	31.258	31.248	31.53	30.38 / 30.79			
EUR/USD	1.1773	1.1691	1.1341	1.175 / 1.189			
USD/JPY	105.26	105.88	106.96	104.52 / 105.72			
GBP/USD	1.2975	1.2916	1.2708	1.308 / 1.326			
USD/CNY	6.7668	6.8861	6.9609	6.59 / 6.67			

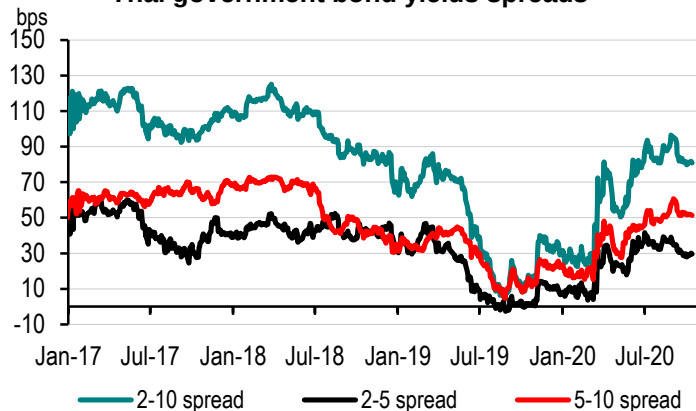
***FOR MOST RECENT KBANK COUNTER RATE PLEASE FOLLOW THE LINKS: [Foreign Exchange Rate](#) & [1-Month Forward Rate](#)

Source: Bloomberg and ** denotes KBank's projection

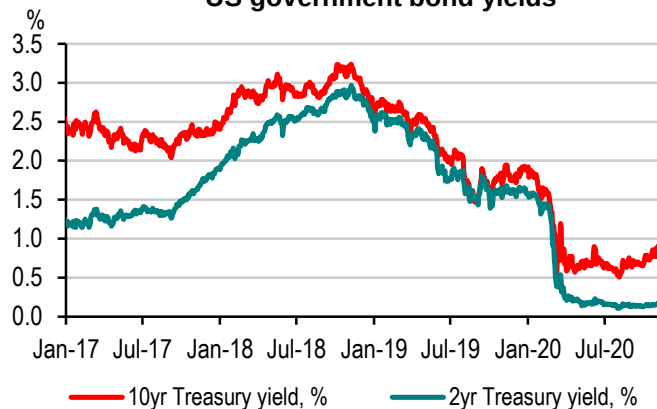
Thai government bond yields



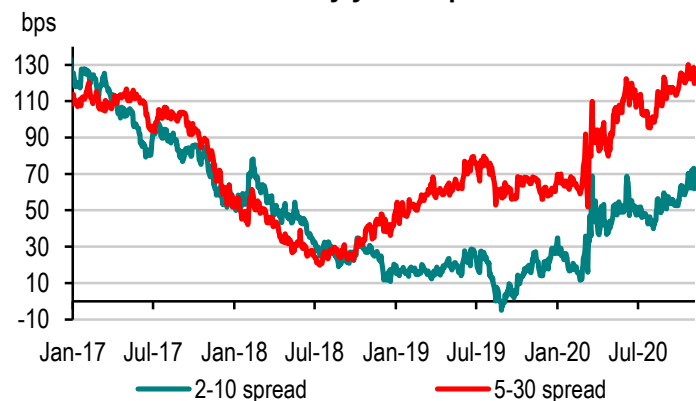
Thai government bond yields spreads



US government bond yields



US treasury yields spreads



ตารางการประมูลของพันธบัตรรัฐบาลไทยในเดือนพฤศจิกายน 2020

Unit: million baht					
Monday	Tuesday	Wednesday	Thursday	Friday	Total
2 GGLB245A : 8,000 GGLB28NA : 4,500	3 CB21204C : 40,000 CB21506A : 20,000 CB21N04A : 40,000	4	5	6	112,500
9	10 CB21211B : 40,000	11 LB246A : 20,000	12	13	65,000
16	17 CB21218B : 40,000 CB21520A : 20,000	18 LB256A : 25,000	19 BOT22NA : 20,000	20	105,000
23	24 CB21225B : 40,000 ESGLB35DA : 20,000	25	26 BOT239A : 20,000	27	80,000
30					
Total					362,500

Disclaimer

"This document is intended to provide material information relating to investment or product in discussion and for reference during discussion, presentation or seminar only. It does not represent or constitute an advice, offer, contract, recommendation or solicitation and should not be relied on as such. In preparation of this document, KASIKORNBANK Public Company Limited ("**KBank**") has made several crucial assumptions and relied heavily on the financial and other information made available from public sources, and thus KBank assumes no responsibility and makes no representations with respect to accuracy and/or completeness of the information described herein. Before making your own independent decision to invest or enter into transaction, the recipient of the information (the "**Recipient**") shall review information relating to service or products of KBank including economic and market situation and other factors pertaining to the transaction as posted in KBank's website at URL <http://www.kasikornbankgroup.com> and in other websites including to review all other information, documents prepared by other institutions and consult financial, legal or tax advisors each time. The Recipient understands and acknowledges that the investment or execution of the transaction is the transaction with low liquidity and that KBank shall assume no liability for any loss or damage incurred by the Recipient arising out of such investment or execution of the transaction. Each Recipient including its employee or officer who receives this document or a copy of the document represents and agrees not to reproduce, distribute or provide it in whole or in part to any other person and agrees to keep confidential all information contained therein.

KBank Foreign Exchange Disclosure can be found at
<https://www.kasikornbank.com/th/business/derivative-investments/Documents/KASIKORNBANK-Foreign-Exchange-Disclosure.pdf>

In the case of derivative products, where the Recipient provides incomplete or inaccurate information to KBank, KBank may not be capable of delivering information relating to investment or derivative products appropriate to the genuine need of the Recipient. The Recipient also acknowledges and understands that the information so provided by KBank does not represent the expected yield or consideration to be received by the Recipient arising out of the execution of the transaction. Further the Recipient should be aware that the transaction can be highly risky as the markets are unpredictable and there may be inadequate regulations and safeguards available to the Recipient.

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 KBank's product by reading details from relevant documents provided by KBank.

KBank reserves the rights to amend either in whole or in part of information so provided herein at any time as it deems fit and the Recipient acknowledges and agrees with such amendment. 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."