

KBank

Market Watch

19 พฤศจิกายน 2563

ธปท. คงดอกเบี้ยและส่งสัญญาณมาตรการลดบาทแข็ง

ปัจจัยขับเคลื่อนตลาด: ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ปรับลดลงต่อเนื่องจากมาตรการเข้มงวดเพื่อควบคุมการระบาดของโควิด-19 ซึ่งจำนวนผู้ติดเชื้อใหม่ต่อวันในสหรัฐฯ ยังสูงกว่า 1 แสนรายต่อเนื่อง โดยนิตยสารประกาศปิดโรงเรียน ด้านประธานเฟด นายวิลเลียมส์ชี้ว่ามาตรการการคลังที่จะหมดอายุจะกดดันเศรษฐกิจในหลายเดือนข้างหน้า Pfizer และ BioNTech แถลงว่าจะยื่นขออนุมัติวัคซีนแบบฉุกเฉินในอีกไม่กี่วันข้างหน้า ธปท. คงอัตราดอกเบี้ยนโยบายและส่งสัญญาณมาตรการลดบาทแข็ง

ภาวะอัตราแลกเปลี่ยน: เงินบาทอ่อนค่าลงเมื่อเทียบกับดอลลาร์หลัง ธปท. เตรียมแถลงมาตรการชะลอการแข็งค่าของเงินบาทในวันศุกร์

ปัจจัยที่ต้องติดตาม: ยอดขอสวัสดิการว่างงานสหรัฐฯ การประชุมธนาคารกลางอินโดนีเซีย และฟิลิปปินส์ แถลงการณ์ของประธานอีซีบี

กอบสิทธิ์ ศิลปชัย

Kobsidthi.s@kasikornbank.com

ผู้บริหารงานวิจัยเศรษฐกิจและตลาดทุน

พีรพรรณ สุวรรณรัตน์

Peerapan.s@kasikornbank.com

นักวิเคราะห์อาวุโส

วันธร ภูทอง

Warunthorn.p@kasikornbank.com

นักวิเคราะห์อาวุโส

สรศักดิ์ อรรถรังสรรค์

San.a@kasikornbank.com

นักวิเคราะห์

เปี้ยกพิพย์ สมโภชน์

Piathip.s@kasikornbank.com

ฝ่ายจัดการข้อมูล

งานวิจัยเศรษฐกิจและตลาดทุน
02 470 5501

Macro update

- **Pfizer และ BioNTech แถลงว่าจะยื่นขออนุมัติวัคซีนต้านโควิด-19 แบบฉุกเฉินจากองค์การอาหารและยาสหรัฐฯ ในอีกไม่กี่วันข้างหน้า** ซึ่งมีผลการทดสอบมีประสิทธิภาพที่ 95% ทั้งนี้ ในขณะนี้ตลาดได้คาดการณ์ว่าจะมีการอนุมัติวัคซีนก่อนสิ้นปีนี้ 2 ตัวคือ Pfizer และ BioNTech และ Moderna โดย วัคซีนจาก Moderna สามารถขนส่งในอุณหภูมิที่ -20 องศาเซลเซียสและ -70 องศาเซลเซียสสำหรับวัคซีนจาก Pfizer และ BioNTech ซึ่งจะทำให้การขนส่งยากลำบากกว่า
- **ธปท. คงอัตราดอกเบี้ยนโยบายและส่งสัญญาณมาตรการลดบาทแข็ง** โดยธปท. มีมติเอกฉันท์ให้คงอัตราดอกเบี้ยนโยบายที่ 0.50% และชี้ถึงความจำเป็นในการรักษาขีดความสามารถในการดำเนินนโยบายการเงิน กนง. มองเศรษฐกิจขยายตัวดีกว่าคาด แต่ยังฟื้นตัวช้าและภาคแรงงานที่อ่อนแอ โดยเฉพาะในภาคบริการจะกดดันแนวโน้มการบริโภค โดยต้องใช้เวลามากกว่า 2 ปีก่อนเศรษฐกิจกลับเข้าสู่ภาวะปกติ ด้านสภาพคล่องในระบบอยู่ในระดับสูงแต่การเข้าถึงสินเชื่อยังไม่ทั่วถึง โดยเฉพาะสินเชื่อธุรกิจ SME ด้านเงินบาทแข็งค่ารวดเร็ว เนื่องจากเงินลงทุนต่างชาติไหลเข้ามายังภูมิภาคในภาวะที่นักลงทุนเปิดรับความเสี่ยง (risk-on) ซึ่งให้รอดูติดตามการแถลงรายละเอียดมาตรการชะลอการแข็งค่าของเงินบาทจากธปท. วันศุกร์นี้
- **ยอดการก่อสร้างบ้านใหม่สหรัฐฯ เพิ่มขึ้นมากกว่าที่ตลาดคาดในเดือนตุลาคม** เพิ่มขึ้น 4.9%YoY สูงกว่าการคาดการณ์ของตลาดที่ 3.2%MoM และในเดือนก่อนที่ 1.9%MoM ด้านยอดใบอนุญาตก่อสร้างบ้านชะลอลงมาที่ 1.4%MoM จาก 5.2%MoM ในเดือนก่อน โดยอัตราดอกเบี้ยสินเชื่อบ้านที่ต่ำมากยังสนับสนุนการก่อสร้างบ้าน
- **อัตราเงินเฟ้อสหราชอาณาจักรเดือนตุลาคมเพิ่มขึ้นมาที่ 0.7% YoY** จากที่ตลาดคาดว่าจะทรงตัวที่ 0.5%YoY ด้านอัตราเงินเฟ้อพื้นฐานเพิ่มขึ้น 1.5%YoY จากที่ตลาดคาดที่ 1.3%YoY โดยมาจากราคาเสื้อผ้า อาหาร และเฟอร์นิเจอร์ที่เพิ่มขึ้น ทั้งนี้ แนวโน้มเงินเฟ้อโดยรวมยังอ่อนแอจากผลของการระบาดของไวรัสที่รุนแรงขึ้นกดดันการบริโภค

- ผลการประชุมสภามิตรรับในหลักการแก้ไขรัฐธรรมนูญ โดยญัตติที่เสนอโดยรัฐบาล (ส.ส.ร. มาจากการเลือกตั้ง 150 คนและแต่งตั้ง 50คน) ได้ 647 เสียงและญัตติที่เสนอโดยฝ่ายค้าน (ส.ส.ร. มาจากการเลือกตั้งทั้งหมด 200) ได้ 576 เสียง ขณะที่ญัตติแก้ไขรัฐธรรมนูญอื่นๆ อีก 5 ข้อไม่ผ่านการเห็นชอบ โดยคณะกรรมการธิการจำนวน 45 คนจะพิจารณาแปรญัตติใน 15 วัน และโดยมีประชุมครั้งแรกวันที่ 24 พฤศจิกายน

Government bond movement

- **เส้นอัตราผลตอบแทนของไทยมีความชันลดลง** อัตราอายุ 2 ปีทรงตัว 0.56% ขณะที่อัตราอายุ 10 ปีลดลง 1 bps มาอยู่ที่ระดับ 1.41% ที่ประชุม กนง. ส่งสัญญาณคงดอกเบี้ยต่ำต่อเนื่อง สอดคล้องกับคาดการณ์ของตลาด ด้านผลประมูล LB256A เมื่อวานนี้สะท้อนอุปสงค์ในตลาดที่สูงจากอัตรา BCR ที่ 2.44 เท่า และมีการออก greenshoe ที่ 2.61 พันล้านบาท ส่วนต่างชาติขายตราสารหนี้ระยะสั้นและซื้อตราสารหนี้ระยะยาว โดยรวมซื้อสุทธิ 3.0 พันล้านบาท **เส้นอัตราผลตอบแทนของสหรัฐ มีความชันเพิ่มขึ้น** อัตราอายุ 2 ปีทรงตัว 0.18% และอัตราอายุ 10 ปีเพิ่มขึ้น 1 bps มาอยู่ที่ระดับ 0.87% จากความหวังของการอนุมัติวัคซีนเร็ววันนี้

FX update

แนวโน้มการซื้อขาย: สื่อประกาศว่าโจ ไบเดนชนะการเลือกตั้งประธานาธิบดีสหรัฐ สนับสนุนความเชื่อมั่นของนักลงทุนทั่วโลก ขณะที่การระบาดของไวรัสในสหรัฐ และยุโรปรุนแรงขึ้น ด้านเฟดคงดอกเบี้ยนโยบายที่ระดับ 0.00–0.25% และระดับการซื้อสินทรัพย์ ด้าน ธปท. คงอัตราดอกเบี้ยนโยบายต่ำสุดเป็นประวัติการณ์ที่ 0.50%

EUR/USD ลดลง 0.08% มาอยู่ที่ระดับ 1.185 เงินยูโรอ่อนค่าลงเมื่อเทียบกับดอลลาร์จากที่แข็งค่าขึ้นในวันก่อน ขณะที่ดัชนีค่าเงินดอลลาร์ปรับลดลงต่อเนื่องจากข่าวดีเรื่องวัคซีนหลังบริษัท Pfizer Inc. รายงานผลการทดสอบวัคซีนครั้งสุดท้ายมีประสิทธิภาพ 95% และเตรียมดำเนินการขออนุญาตจากองค์การอาหารและยาสหรัฐ ในสัปดาห์นี้ อย่างไรก็ดี ตลาดยังคงกังวลต่อการแพร่ระบาดอย่างรุนแรงในสหรัฐ และหลายประเทศในยุโรป โดยเมื่อวานนี้ รัฐนิวยอร์กสั่งปิดโรงเรียนหลังผู้ติดเชื้อเพิ่มขึ้นอย่างรวดเร็วเกินกว่าเกณฑ์ที่ตั้งไว้

USD/JPY ลดลง 0.36% มาอยู่ที่ระดับ 103.82 เงินเยนแข็งค่าขึ้นเมื่อเทียบกับดอลลาร์ ด้านตัวเลขเศรษฐกิจ การส่งออกญี่ปุ่นหดตัวชะลอลงมาที่ 0.2%YoY ในเดือนตุลาคม จากที่หดตัว 4.9%YoY ในเดือนก่อน

GBP/USD เพิ่มขึ้น 0.2% มาอยู่ที่ระดับ 1.327 เงินปอนด์แข็งค่าขึ้นต่อเนื่องเมื่อเทียบกับดอลลาร์ จากความเชื่อมั่นของนักลงทุนว่าสหราชอาณาจักรและสหภาพยุโรปจะบรรลุข้อตกลงทางการค้าภายในสัปดาห์หน้าหลังจากที่สามารถหาข้อตกลงในประเด็นสำคัญได้

USD/CNY เพิ่มขึ้น 0.06% มาอยู่ที่ระดับ 6.561 เงินหยวนอ่อนค่าลงเมื่อเทียบกับดอลลาร์ ทั้งนี้ นักลงทุนติดตามพัฒนาการความขัดแย้งสหรัฐ-จีนหลังสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์สหรัฐ เตรียมพิจารณาผลักดันกฎหมายให้สามารถถอดถอนบริษัทจีนออกจากตลาดหุ้นสหรัฐ

ค่าเงินสกุลในเอเชียส่วนใหญ่ แข็งค่าขึ้นเมื่อเทียบกับดอลลาร์ โดยเงินริงกิตมาเลเซียแข็งค่ามากที่สุด ในภูมิภาค สำหรับวันนี้ ตลาดคาดว่าธนาคารกลางอินโดนีเซียจะคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายที่ 4.0% **USD/THB** เพิ่มขึ้น 0.48% มาอยู่ที่ระดับ 30.305 เงินบาทอ่อนค่าลงเมื่อเทียบกับดอลลาร์หลัง ธปท. เตรียมแถลงมาตรการชะลอการแข็งค่าของเงินบาทในวันศุกร์

KBank Counter rates:

as of 19-Nov-20 Round 1	Sight Bill	Buying T/T	Selling T/T
USD/THB	30.11	30.21	30.51
EUR/THB	35.49	35.58	36.32
GBP/THB	39.64	39.79	40.64
JPYTHB	0.288	0.289	0.297

KBank SWAP Point Rates:

Premium/Discount (1M) as of 18-Nov-20
Export/Import
-0.8 / 4.6
-5.41 / 17.04
-8.47 / 22.18
-3.5312 / 16.0832

Market Summary:

US Markets	18-Nov-20	17-Nov-20	Change
Dow Jones	29,438	29,783	-1.2% ↓
S&P 500	3,568	3,609.5	-1.2% ↓
US Yield 2yr T-note (%)	0.18	0.17	0 bps →
US Yield 10yr T-note (%)	0.87	0.86	1 bps ↑

European Markets	18-Nov-20	17-Nov-20	Change
Germany (DAX)	13,202	13,133	0.5% ↑
France (CAC 40)	5,511	5,483.0	0.5% ↑
UK (FTSE 100)	6,385	6,365	0.3% ↑
GE Yield 2yr T-note (%)	-0.73	-0.72	-1 bps ↓
GE Yield 10yr T-note (%)	-0.55	-0.56	1 bps ↑

Thai Markets	18-Nov-20	17-Nov-20	Change
SET	1,365	1,350	1.1% ↑
TGB Yield 2yr T-note (%)	0.56	0.56	0 bps →
TGB Yield 5yr T-note (%)	0.85	0.87	-1 bps ↓
TGB Yield 10yr T-note (%)	1.41	1.42	-1 bps ↓

Foreign capital flows to	18-Nov-20	17-Nov-20	16-Nov-20
Thai Bonds (THB million)	3005.4	1307.6	-86.8
Thai Stocks (THB million)	4159.4	1417.5	-1239.6

FX Markets	Morning Spot	Closing rates 18-Nov-20	17-Nov-20
USD/THB**	30.31	30.305	30.160
EUR/USD**	1.184	1.185	1.186
USD/JPY**	103.93	103.82	104.19
GBP/USD	1.324	1.327	1.325
USD/CNY**	6.561	6.561	6.557
USD/SGD	1.343	1.342	1.343
USD/IDR	14,070	14,070	14,055
USD/MYR	4.098	4.087	4.105
USD/PHP	48.23	48.23	48.25
USD/KRW	1,110	1,104	1,107
USD/NTD	28.63	28.63	28.66
AUD/USD	0.729	0.731	0.730
USD/CHF	0.912	0.912	0.912
JPY/THB	29.16	29.19	28.95
EUR/THB	35.88	35.92	35.78
GBP/THB	40.11	40.22	39.95
CNY/THB	4.62	4.62	4.60

Technical analysis	MA 50D	MA 100D	MA 200D
USD/THB	31.123	31.193	31.527
EUR/USD	1.1775	1.1732	1.1373
USD/JPY	105.04	105.68	106.78
GBP/USD	1.2989	1.2974	1.2718
USD/CNY	6.7271	6.852	6.9505

Money Markets	18-Nov-20	17-Nov-20
USD LIBOR		
1M	0.14650	0.14950
3M	0.22375	0.23100
6M	0.25688	0.25800
THBFIX (PM)		
1M	0.49828	0.47403
3M	0.44418	0.45236
6M	0.45035	0.44762
THOR		
O/N	0.49361	0.49188
1M	0.49074	0.49070
3M	0.49170	0.49171
6M	0.49486	0.49890

BIBOR	18-Nov-20	17-Nov-20
1M	0.55188	0.55192
3M	0.62534	0.62568
6M	0.73413	0.73442

Commodities	18-Nov-20	change
WTI Crude (USD/bbl)	41.8	0.94% ↑
Dubai Fateh (USD/bbl)	43.1	-0.67% ↓
Gold (USD/ounce)	1,872	-0.43% ↓

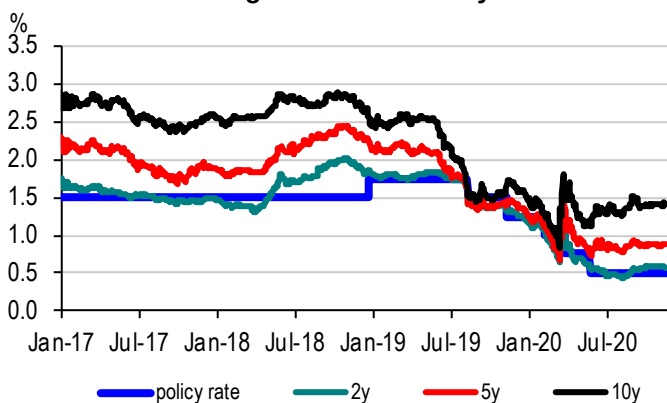
	Daily % Change	Consensus End-2020
USD/THB**	0.48% ↑	30.50
EUR/USD**	-0.08% ↓	1.19
USD/JPY**	-0.36% ↓	105.0
GBP/USD	0.2% ↑	1.30
USD/CNY**	0.06% ↑	6.70
USD/SGD	-0.04% ↓	1.35
USD/IDR	0.11% ↑	14,500
USD/MYR	-0.42% ↓	4.13
USD/PHP	-0.04% ↓	48.45
USD/KRW	-0.24% ↓	1,120
USD/NTD	-0.11% ↓	28.80
AUD/USD	0.05% ↑	0.72
USD/CHF	-0.01% ↓	0.91
JPY/THB	0.84% ↑	29.05
EUR/THB	0.4% ↑	36.30
GBP/THB	0.69% ↑	39.65
CNY/THB	0.42% ↑	4.55

	Support	Resistance
USD/THB	29.86	30.75
EUR/USD	1.177	1.191
USD/JPY	103.36	104.5
GBP/USD	1.312	1.335
USD/CNY	6.51	6.61

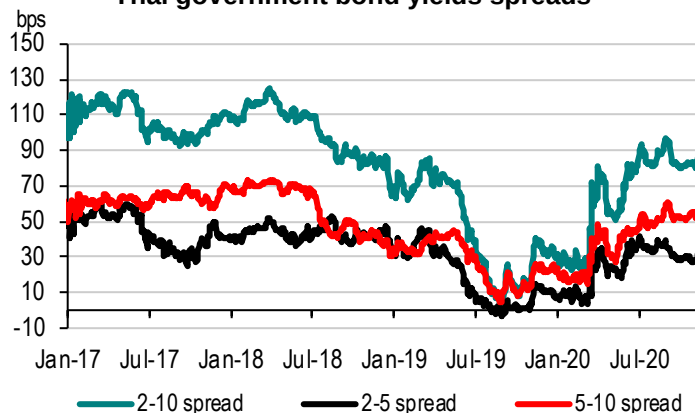
***FOR MOST RECENT KBANK COUNTER RATE PLEASE FOLLOW THE LINKS: [Foreign Exchange Rate](#) & [1-Month Forward Rate](#)

Source: Bloomberg and ** denotes KBank's projection

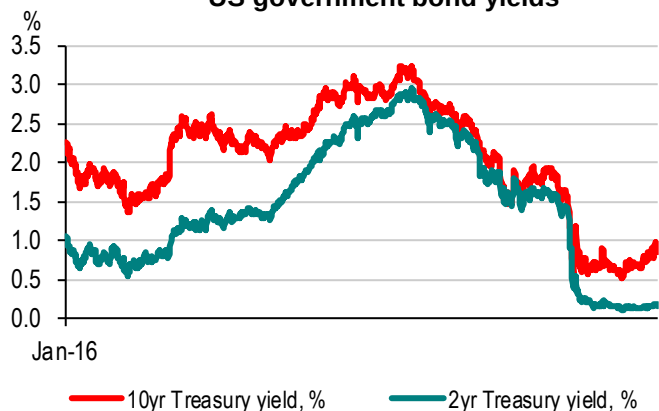
Thai government bond yields



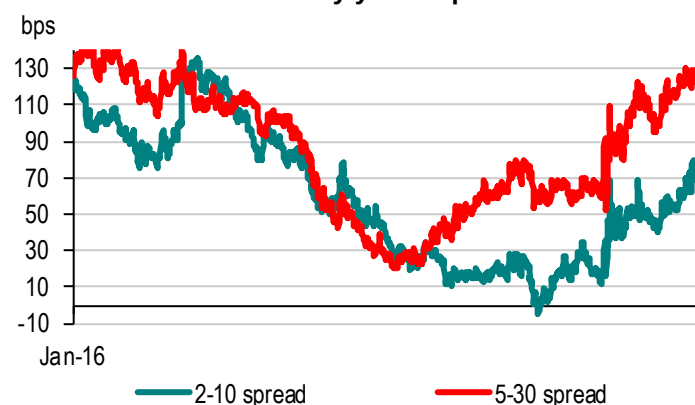
Thai government bond yields spreads



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."