

KBank

Market Watch

20 พฤศจิกายน 2563

รัฐมนตรีคลังสหรัฐฯ สั่งการให้เพดยุติมาตรการสภาพคล่อง

ปัจจัยขับเคลื่อนตลาด: ราคาสัญญาล่วงหน้าหุ้นสหรัฐฯ ร่วงลงหลังจากความเห็นไม่ตรงกันระหว่างรัฐมนตรีคลังสหรัฐฯ นายมุนชินและเพตด้านมาตรการสภาพคล่องฉุกเฉิน ด้าน IMF และผู้นำ G-20 กล่าวเตือนว่าการกลับมาระบาดของโควิด-19 จะส่งผลกระทบต่อแนวโน้มการฟื้นตัวเศรษฐกิจ ยอดการขอรับสวัสดิการว่างงานสหรัฐฯ สัปดาห์ที่แล้วเพิ่มขึ้นกตตันตลาดเช่นกัน ธนาคารกลางฟิลิปปินส์และอินโดนีเซียประกาศลดดอกเบี้ยนโยบาย

ภาวะอัตราแลกเปลี่ยน: เงินบาทอ่อนค่าลงต่อเนื่องเมื่อวานนี้ ขณะที่ตลาดรอติดตามการแถลงมาตรการดูแลค่าเงินบาทของ ธปท. ในวันนี้

ปัจจัยที่ต้องติดตาม: ยอดค้าปลีกสหราชอาณาจักรเดือนตุลาคม ความเชื่อมั่นผู้บริโภคยูโรโซน แถลงการณ์ของสมาชิกเฟดและอีซีบี

กอบสิทธิ์ ศิลปชัย

Kobsidthi.s@kasikornbank.com

ผู้บริหารงานวิจัยเศรษฐกิจและตลาดทุน

พีรพรรณ สุวรรณรัตน์

Peerapan.s@kasikornbank.com

นักวิเคราะห์อาวุโส

วรินทร์ ภูทอง

Warunthorn.p@kasikornbank.com

นักวิเคราะห์อาวุโส

สรรค์ อรรถรังสรรค์

San.a@kasikornbank.com

นักวิเคราะห์

เป็ญพิทย์ สมโภชน์

Piathip.s@kasikornbank.com

ฝ่ายจัดการข้อมูล

งานวิจัยเศรษฐกิจและตลาดทุน
02 470 5501

Macro update

- คณะทำงานของประธานาธิบดีทรัมป์ออกคำสั่งให้เพดยุติมาตรการให้สภาพคล่องฉุกเฉินจากโควิด-19 โดยรัฐมนตรีคลังสหรัฐฯ นายมุนชินกำหนดให้เพดสามารถขยายมาตรการให้สภาพคล่อง 4 มาตรการไปอีก 90 วันขณะที่ให้ยุติมาตรการสภาพคล่อง 5 มาตรการซึ่งมีกำหนดวันหมดอายุวันที่ 31 ธันวาคม โดยชี้ว่าเศรษฐกิจได้ตอบรับอย่างดีแล้วกับมาตรการแต่ยังมีอีกภาคส่วนที่ต้องการการสนับสนุนเพิ่มเติม ซึ่งสภาพคล่องจากการยุติมาตรการ 4.55 แสนล้านดอลลาร์จะสามารถนำมาให้สภาคองเกรสใช้กระตุ้นเศรษฐกิจในส่วนนี้ได้ ทั้งนี้ เพดได้แถลงว่าการขยายระยะเวลามาตรการทั้งหมดออกไปยังจำเป็นเพื่อสนับสนุนเศรษฐกิจสหรัฐฯ ที่ยังคงอ่อนแอ
- ยอดการขอรับสวัสดิการว่างงานสหรัฐฯ สัปดาห์ที่แล้วเพิ่มขึ้นมาที่ 742,000 สูงกว่าที่ตลาดคาดที่ 700,000 และ 711,000 ในเดือนก่อน โดยเป็นการเพิ่มขึ้นครั้งแรกในรอบ 5 สัปดาห์ ซึ่งสะท้อนถึงผลกระทบของการกลับมาระบาดของโควิด-19 ต่อเศรษฐกิจ ด้านยอดการขอรับสวัสดิการว่างงานต่อเนื่องสิ้นสุดวันที่ 7 พฤศจิกายนลดลงมาที่ 6.4 ล้านราย จาก 6.8 ล้านรายในสัปดาห์ก่อนหน้า ทั้งนี้ นอกจากผลของการระบาดของโควิด-19 มาตรการช่วยเหลือผู้ไม่มีงานทำของภาครัฐ 2 มาตรการที่จะสิ้นสุดลงในวันที่ 26 ธันวาคมมีแนวโน้มจะทำให้ผู้ไม่ได้รับสวัสดิการว่างงานเพิ่มขึ้นถึง 9.1 ล้านราย
- องค์การการเงินระหว่างประเทศ (IMF) และผู้นำ G-20 กล่าวเตือนว่าการกลับมาระบาดของโควิด-19 จะส่งผลกระทบต่อแนวโน้มการฟื้นตัวเศรษฐกิจ โดยเศรษฐกิจโลกที่ฟื้นตัวขึ้นเริ่มมีสัญญาณอ่อนแอลง โดย IMF เรียกร้องให้ G-20 คงการผ่อนคลายทางการเงินและการคลังไว้เพื่อสนับสนุนเศรษฐกิจจากการระบาดรอบล่าสุด
- ประธานอีซีบี ลากardtส่งสัญญาณการผ่อนคลายทางการเงินในเดือนธันวาคม โดยชี้ว่าอีซีบีจะตอบรับอย่างทันการณแบบเดียวกับการระบาดรอบแรกในรอบแรก โดยตลาดคาดว่าอีซีบีจะเพิ่มขนาดการเข้าซื้อสินทรัพย์ 5 แสนล้านยูโรจากปัจจุบัน 1.35 ล้านล้านยูโร

- ธนาคารกลางฟิลิปปินส์และอินโดนีเซียประกาศลดดอกเบี้ยนโยบายผุดจากที่ตลาดคาด เพื่อตอบรับกับผลของการระบาดของไวรัสต่อเศรษฐกิจ โดยฟิลิปปินส์ลดดอกเบี้ย 25 bps มาที่ 2.0% เพื่อสนับสนุนการฟื้นตัวในช่วงที่แรงกดดันเงินเฟ้อยังต่ำ ทำให้การลดดอกเบี้ยรวมอยู่ที่ 200 bps แล้วในปีนี้ ด้านอินโดนีเซียลดดอกเบี้ย 25 bps มาที่ 3.75% เป็นครั้งแรกในรอบ 4 เดือน โดยชี้ว่าเงินเฟ้อจะยังต่ำกว่ากรอบเป้าหมายที่ 2-4% ก่อนที่จะกลับเข้าสู่กรอบเป้าหมายในปี 2021

Government bond movement

- อัตราผลตอบแทนของไทยไม่เปลี่ยนแปลง อัตราฯ อายุ 2 ปีและ 10 ปีทรงตัว 0.55% และ 1.41% ตามลำดับ เมื่อวานนี้ นักลงทุนต่างชาติขายพันธบัตรรัฐบาลไทยสุทธิ 7.3 พันล้านบาท
- อัตราผลตอบแทนของสหรัฐฯ ลดลงทุกช่วงอายุ อัตราฯ อายุ 2 ปีลดลง 1 bps มาอยู่ที่ระดับ 0.16% และอัตราฯ อายุ 10 ปีลดลง 4 bps มาอยู่ที่ระดับ 0.83% จากความกังวลของตลาดต่อแนวโน้มการกลับมาใช้มาตรการปิดเมือง

FX update

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

EUR/USD เพิ่มขึ้น 0.19% มาอยู่ที่ระดับ 1.188 เงินยูโรแข็งค่าขึ้นเมื่อเทียบกับดอลลาร์ ขณะที่ดัชนีค่าเงินดอลลาร์ปรับตัวลดลงในช่วงท้ายตลาดหลังดัชนีตลาดหุ้นสหรัฐฯ ปิดตลาดสูงขึ้น นำโดยหุ้นเทคโนโลยีซึ่งมีแนวโน้มได้รับประโยชน์หากมีการกลับมาใช้มาตรการปิดเมืองด้านตัวเลขเศรษฐกิจ ยอดผู้ขอรับสวัสดิการการว่างงานสหรัฐฯ สัปดาห์ก่อนเพิ่มขึ้น 7.42 แสน แยกว่าที่ตลาดคาด ทั้งนี้ ตลาดได้รับปัจจัยกดดันเพิ่มเติมหลังจากรัฐมนตรีคลังสหรัฐฯ กล่าวว่าจะไม่ขยายระยะเวลาของมาตรการซื้อตราสารหนี้ภาคเอกชนและมาตรการให้สภาพคล่องแก่ภาคธุรกิจ (Main Street Lending Program) ซึ่งจะหมดอายุในปี

USD/JPY ลดลง 0.08% มาอยู่ที่ระดับ 103.74 เงินเยนแข็งค่าขึ้นเมื่อเทียบกับดอลลาร์ ทั้งนี้ กรุงโตเกียวได้ประกาศยกระดับการเตือนภัยโควิด-19 เป็นขั้นสูงสุดเมื่อวานนี้หลังจำนวนผู้ติดเชื้อใหม่เพิ่มขึ้นสูงกว่า 500 คนต่อวันเป็นครั้งแรก

GBP/USD ลดลง 0.09% มาอยู่ที่ระดับ 1.326 เงินปอนด์กลับมาอ่อนค่าลงเมื่อเทียบกับดอลลาร์ โดยตลาดรอติดตามสัญญาณการบรรลุข้อตกลงทางการค้าระหว่างสหราชอาณาจักรและสหภาพยุโรปในสัปดาห์หน้า

USD/CNY เพิ่มขึ้น 0.36% มาอยู่ที่ระดับ 6.584 เงินหยวนอ่อนค่าลงเมื่อเทียบกับดอลลาร์

ค่าเงินสกุลในเอเชียส่วนใหญ่ อ่อนค่าลงเมื่อเทียบกับดอลลาร์ โดยเงินวอนเกาหลีอ่อนค่าลงมากกว่า 1% หลังมีรายงานว่าธนาคารกลางเกาหลีใต้แทรกแซงค่าเงิน ด้านเงินรูปีเยะห์อินโดนีเซียอ่อนค่าลงราว 0.6% หลังธนาคารกลางอินโดนีเซียลดดอกเบี้ยลง 25 bps มาอยู่ที่ 3.75% ขณะที่ธนาคารกลางฟิลิปปินส์ลดดอกเบี้ยลงมาที่ 2.0% ผิดจากที่ตลาดคาด

USD/THB เพิ่มขึ้น 0.31% มาอยู่ที่ระดับ 30.4 เงินบาทอ่อนค่าลงเมื่อเทียบกับดอลลาร์ ทั้งนี้ ตลาดรอติดตามการแถลงมาตรการดูแลค่าเงินบาทของ ธปท. ในวันนี้

KBank Counter rates:

as of 20-Nov-20 Round 1	Sight Bill	Buying T/T	Selling T/T
USD/THB	30.11	30.21	30.51
EUR/THB	35.59	35.68	36.41
GBP/THB	39.69	39.84	40.69
JPYTHB	0.288	0.289	0.297

KBank SWAP Point Rates:

Premium/Discount (1M) as of 19-Nov-20
Export/Import
-0.7 / 4.5
-5.35 / 16.85
-8.36 / 22.04
-3.4379 / 15.9882

Market Summary:

US Markets	19-Nov-20	18-Nov-20	Change
Dow Jones	29,483	29,438	0.2%
S&P 500	3,582	3,567.8	0.4%
US Yield 2yr T-note (%)	0.16	0.18	-1 bps
US Yield 10yr T-note (%)	0.83	0.87	-4 bps

European Markets	19-Nov-20	18-Nov-20	Change
Germany (DAX)	13,086	13,202	-0.9%
France (CAC 40)	5,475	5,511.5	-0.7%
UK (FTSE 100)	6,334	6,385	-0.8%
GE Yield 2yr T-note (%)	-0.74	-0.73	-1 bps
GE Yield 10yr T-note (%)	-0.57	-0.55	-2 bps

Thai Markets	19-Nov-20	18-Nov-20	Change
SET	1,369	1,365	0.4%
TGB Yield 2yr T-note (%)	0.55	0.56	0 bps
TGB Yield 5yr T-note (%)	0.85	0.85	-1 bps
TGB Yield 10yr T-note (%)	1.41	1.41	0 bps

Foreign capital flows to	19-Nov-20	18-Nov-20	17-Nov-20
Thai Bonds (THB million)	-7326.7	3005.4	1307.6
Thai Stocks (THB million)	-982.6	4159.4	1417.5

FX Markets	Morning Spot	Closing rates		Daily % Change	Consensus End-2020
		19-Nov-20	18-Nov-20		
USD/THB**	30.34	30.400	30.305	0.31%	30.50
EUR/USD**	1.188	1.188	1.185	0.19%	1.19
USD/JPY**	103.84	103.74	103.82	-0.08%	105.0
GBP/USD	1.326	1.326	1.327	-0.09%	1.31
USD/CNY**	6.578	6.584	6.561	0.36%	6.70
USD/SGD	1.344	1.345	1.342	0.19%	1.35
USD/IDR	14,155	14,155	14,070	0.6%	14,350
USD/MYR	4.089	4.098	4.087	0.26%	4.12
USD/PHP	48.25	48.32	48.23	0.18%	48.40
USD/KRW	1,114	1,115	1,104	1.03%	1,120
USD/NTD	28.52	28.66	28.63	0.12%	28.60
AUD/USD	0.729	0.729	0.731	-0.23%	0.72
USD/CHF	0.910	0.911	0.912	-0.05%	0.91
JPY/THB	29.22	29.30	29.19	0.39%	29.05
EUR/THB	36.03	36.10	35.92	0.5%	36.30
GBP/THB	40.23	40.31	40.22	0.22%	39.96
CNY/THB	4.61	4.62	4.62	-0.04%	4.55

Technical analysis	MA 50D	MA 100D	MA 200D	Support/Resistance
USD/THB	31.082	31.18	31.524	29.9 / 30.78
EUR/USD	1.1776	1.1739	1.1378	1.18 / 1.195
USD/JPY	104.98	105.64	106.75	103.27 / 104.41
GBP/USD	1.2999	1.2982	1.2719	1.314 / 1.338
USD/CNY	6.7166	6.8424	6.9474	6.52 / 6.63

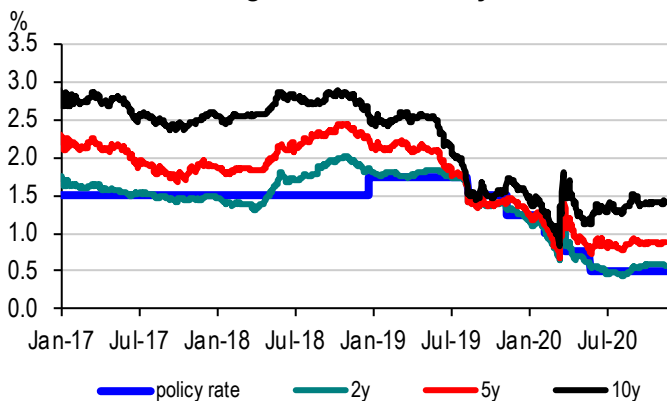
Money Markets	19-Nov-20	18-Nov-20
USD LIBOR		
1M	0.14550	0.14650
3M	0.21263	0.22375
6M	0.25550	0.25688
THBFIX (PM)		
1M	0.50127	0.49828
3M	0.42471	0.44418
6M	0.42947	0.45035
THOR		
O/N	0.49361	0.49539
1M	0.49085	0.49074
3M	0.49173	0.49170
6M	0.49351	0.49486
BIBOR		
1M	0.55183	0.55188
3M	0.62508	0.62534
6M	0.73398	0.73413
Commodities	19-Nov-20	change

WTI Crude (USD/bbl)	41.7	-0.19%
Dubai Fateh (USD/bbl)	43.1	-0.02%
Gold (USD/ounce)	1,867	-0.3%

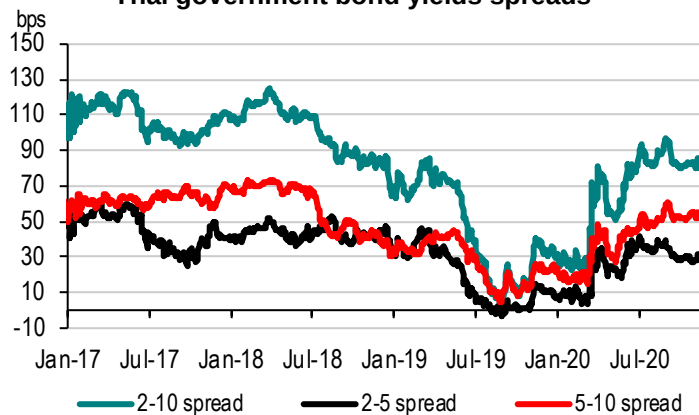
***FOR MOST RECENT KBANK COUNTER RATE PLEASE FOLLOW THE LINKS: [Foreign Exchange Rate](#) & [1-Month Forward Rate](#)

Source: Bloomberg and ** denotes KBank's projection

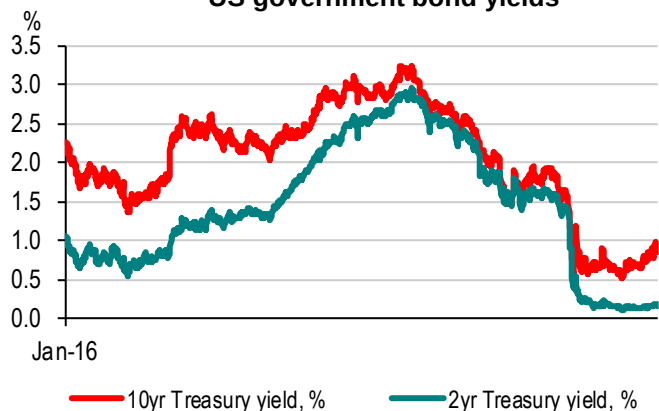
Thai government bond yields



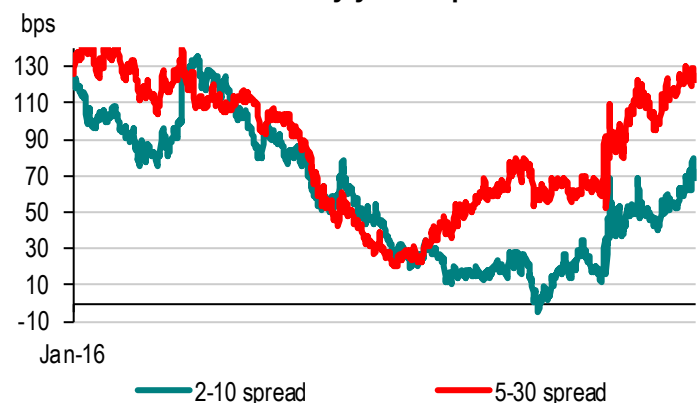
Thai government bond yields spreads



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."