

KBank

Market Watch

29 พฤศจิกายน 2567

ค่าเงินเยนแข็งค่าแรงต่อเนื่อง หลังเงินเฟ้อโตเกียวพุ่งมากกว่าคาดการณ์

ปัจจัยขับเคลื่อนตลาด: ดัชนีค่าเงินดอลลาร์สหรัฐแข็งค่าเล็กน้อย ท่ามกลางวันหยุดขอบคุณพระเจ้าของสหรัฐฯ ค่าเงินยูโรอ่อนค่า จากความไม่แน่นอนของเศรษฐกิจยุโรป อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลฝรั่งเศสอายุ 10 ปี พุ่งต่อเนื่องแตะระดับ 3.03% เท่ากับอัตราผลตอบแทนฯ ของกรีซเป็นครั้งแรกเป็นประวัติการณ์ เงินเฟ้อเยอรมนีเบี่ยงตัวในเดือนพฤศจิกายนเร่งขึ้นเป็น 2.2%YoY แต่ยังคงน้อยกว่าคาด ค่าเงินเยนแข็งค่าแรงต่อเนื่อง หลังเงินเฟ้อโตเกียวพุ่ง 2.6%YoY ในเดือนพฤศจิกายน มากกว่าคาดการณ์

ปัจจัยที่ต้องติดตาม: เงินเฟ้อโตเกียว ดุลบัญชีเดินสะพัดไทย เงินเฟ้อยูโรโซน (ศ.)

USD/THB: เงินบาทเปิดตลาดแข็งค่าที่ 34.41 แนวรับ 34.30 แนวต้าน 34.60

ดร.กอบสิทธิ์ ศิลปชัย, CFA
Kobsidthi.s@kasikornbank.com

ผู้บริหารงานวิจัยเศรษฐกิจและตลาดทุน

กฤติกา บุญสร้าง

Kittika.bo@kasikornbank.com

ผู้อำนวยการงานวิจัยเศรษฐกิจและตลาดทุนอาวุโส

ซาร่า ผลพิบลย์

Sarah.p@kasikornbank.com

ผู้อำนวยการงานวิจัยเศรษฐกิจและตลาดทุนอาวุโส

จงรัก ก้องกำชัย

Jongrak.k@kasikornbank.com

ผู้อำนวยการงานวิจัยเศรษฐกิจและตลาดทุน

เป็ยทิพย์ สมโภชน์

Piathip.s@kasikornbank.com

ฝ่ายจัดการข้อมูล

Macro update

- **ดัชนีค่าเงินดอลลาร์สหรัฐแข็งค่าเล็กน้อย** ท่ามกลางวันหยุดขอบคุณพระเจ้าของสหรัฐฯ
- **ค่าเงินยูโรอ่อนค่า** จากความไม่แน่นอนของเศรษฐกิจยุโรป โดยเฉพาะประเด็นภาษีนำเข้าของทวีป โดยประธานอีซีบี ลากัรตระบุว่าสงครามการค้าอาจทำให้เงินเฟ้อเพิ่มขึ้นได้เล็กน้อย และแนะนำว่าอีซีบีควรซื้อก๊าซแอลเอ็นจีจากสหรัฐฯ เพิ่มขึ้น
- **อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลฝรั่งเศสอายุ 10 ปี พุ่งต่อเนื่องแตะระดับ 3.03%** เท่ากับอัตราผลตอบแทนฯ ของกรีซเป็นครั้งแรกเป็นประวัติการณ์ จากความกังวลต่อเสถียรภาพของรัฐบาลของมิเชล บาร์เนียร์ อย่างไรก็ตาม อัตราผลตอบแทนฯ ฝรั่งเศสปรับตัวลงเล็กน้อย หลังองตวน อาร์ม็องด์ รัฐมนตรีกระทรวงการคลังฝรั่งเศสกล่าวว่าจะเตรียมยื่นเสนองบประมาณปี 2025
- **เงินเฟ้อเยอรมนีเบี่ยงตัวในเดือนพฤศจิกายนเร่งขึ้นเป็น 2.2%YoY แต่ยังคงน้อยกว่าคาดที่ 2.3%YoY จาก 2.0%YoY** ในเดือนก่อนหน้า สหพันธ์ธนาคารลดดอกเบี้ยของอีซีบีในระยะข้างหน้า ในขณะที่สมาชิกวิลเลอรอยระบุว่าอีซีบีควรลดดอกเบี้ยในเดือนธันวาคมนี้ และลดดอกเบี้ยอีกจนกว่าจะถึงจุดสมดุลของดอกเบี้ย ส่งผลให้อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลอิตาลีลดลง ท่ามกลางคาดการณ์ตลาดที่ประเมินว่าอีซีบีจะมีการลดดอกเบี้ยในเดือนหน้าค่อนข้างแน่นอน
- **ผู้ว่าการธนาคารกลางออสเตรเลีย มิเชล บูลลิอัคระบุว่าเงินเฟ้อพื้นฐานในปัจจุบันสูงเกินไปเกินไปกว่าที่จะลดดอกเบี้ยในระยะนี้** แต่ระบุว่าหากเงินเฟ้อชะลอลง และเป็นไปตามคาดการณ์ จะมีการพิจารณาถึงการลดดอกเบี้ย
- **ค่าเงินเยนแข็งค่าแรงต่อเนื่อง** หลังเงินเฟ้อโตเกียวพุ่ง 2.6%YoY ในเดือนพฤศจิกายน มากกว่าคาดการณ์ที่ 2.2%YoY จาก 1.8%YoY ในเดือนก่อนหน้า เช่นเดียวกับเงินเฟ้อพื้นฐานที่พุ่งขึ้น 2.2%YoY มากกว่าคาดการณ์และเดือนก่อนหน้าที่ 2.0%YoY และ 1.8%YoY ตามลำดับ ส่งผลให้ตลาดมองโอกาสการขึ้นดอกเบี้ยของบีโอเจในเดือนธันวาคมมีเพิ่มขึ้น
- **ค่าเงินบาทแข็งค่า ตามค่าเงินเยน** ท่ามกลางเงินทุนไหลเข้าตลาดพันธบัตร และเงินทุนไหลออกจากตลาดหุ้นไทย

Dear Valued Customers,

Thank you very much for your participations in The Asset’s survey regarding “The Asian Local Currency Bond Benchmark Review 2024”.



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

Yours Sincerely,
Dr.Kobsidthi Silpachai, CFA
Head – Capital Markets Research
Kasikornbank

Awardee (Individual)	Awardee Company	Award	Markets	Function
Kobsidthi Silpachai	Kasikornbank	Best Sellside Individual	Thai Baht	Research
	Kasikornbank	Top arranger - Investors' Choice for primary issues - Corporate bonds	Thai Baht	
	Kasikornbank	Top sellside firm in the secondary market- Corporate bonds	Thai Baht	
	Kasikornbank	Top sellside firm in the secondary market- Government bonds	Thai Baht	

Market Summary:

US Markets	27-Nov-24	26-Nov-24	Change
Dow Jones	44,722.06	44,860.31	-0.3%
S&P 500	5,998.74	6,021.63	-0.4%
Treasury Yield 2yr note (%)	4.23	4.26	-3 bps
Treasury Yield 10yr note (%)	4.26	4.31	-4 bps
European Markets	28-Nov-24	27-Nov-24	Change
Germany (DAX)	19,426	19,262	0.9%
France (CAC 40)	7,179	7,143	0.5%
UK (FTSE 100)	8,281	8,275	0.1%
Bund Yield 2yr note (%)	2.00	2.04	-4 bps
Bund Yield 10yr note (%)	2.13	2.16	-3 bps
Thai Markets	28-Nov-24	27-Nov-24	Change
SET	1,428	1,430.40	-0.2%
TGB Yield 2yr note (%)	2.02	2.02	-1 bps
TGB Yield 5yr note (%)	2.09	2.13	-4 bps
TGB Yield 10yr note (%)	2.35	2.39	-4 bps

Money Markets	28-Nov-24	27-Nov-24
THOR	2.24673	2.24509
O/N	2.24711	2.24721
1M	2.38299	2.38568
3M	2.44851	2.44985
6M	2.30000	2.30000
BIBOR	2.39877	2.39897
3M	2.45000	2.45000
6M		
Foreign capital flows	28-Nov-24	27-Nov-24
Thai Bonds (M THB)	1,961	966
Thai Stocks (M THB)	-864	-89

Commodities	27-Nov-24	change
WTI Crude (USD/bbl)	68.7	-0.07%
Dubai Fateh (USD/bbl)	72.1	0.04%
Gold (USD/ounce)	2,636.0	0.11%

FX Markets	Morning Spot	Closing rates		Daily % Change	Consensus End-2024
		28-Nov-24	27-Nov-24		
USD/THB**	34.41	34.44	34.59	-0.42%	34.50
EUR/USD	1.057	1.055	1.057	-0.13%	1.06
USD/JPY	150.66	151.55	151.09	0.3%	152.0
GBP/USD	1.270	1.269	1.268	0.06%	1.28
USD/CNY	7.245	7.245	7.245	-0.01%	7.20
USD/SGD	1.341	1.343	1.340	0.2%	1.33
USD/IDR	15,870	15,870	15,930	-0.38%	15,750
USD/MYR	4.438	4.445	4.444	0.03%	4.42
USD/PHP	58.69	58.69	58.72	-0.05%	58.60
USD/KRW	1,395	1,395	1,392	0.22%	1,385
USD/NTD	32.53	32.53	32.54	-0.03%	32.15
AUD/USD	0.6509	0.6499	0.6497	0.03%	0.6600
USD/CHF	0.8815	0.8830	0.8817	0.15%	0.89
USD/VND	25371	25376	25387	-0.04%	25200
JPY/THB	22.84	22.73	22.89	-0.72%	22.70
EUR/THB	36.36	36.34	36.54	-0.55%	36.57
GBP/THB	43.70	43.69	43.85	-0.36%	44.16
CNY/THB	4.75	4.75	4.77	-0.41%	4.79

***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.”