

KBank

Market Watch

30 พฤศจิกายน 2563

ติดตามการประชุมโอเปกวันนี

ปัจจัยขับเคลื่อนตลาด: ตลาดหุ้นทั่วโลกปิดบวกเมื่อวันศุกร์เนื่องจากนักลงทุนยังคงรับข่าวดีเรื่องวัคซีน ขณะที่กลุ่มโอเปกยังไม่สามารถตกลงกันได้ในเรื่องต้นประเด็นปริมาณการผลิตน้ำมันในปีหน้า ทำให้ราคาน้ำมันลดลง

ภาวะอัตราแลกเปลี่ยน: ดัชนีค่าเงินดอลลาร์ปรับลดลงต่ำสุดตั้งแต่เดือนเมษายน 2018 ขณะที่ค่าเงินสกุลในเอเชียส่วนใหญ่แข็งค่าขึ้นในกรอบแคบเมื่อเทียบกับดอลลาร์

ปัจจัยที่ต้องติดตาม: ประชุมโอเปก ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อจีนโดย NBS พ.ย. ดุลบัญชีเดินสะพัดไทย ต.ค. ประชุมนโยบายการเงินออสเตรเลีย (อ.) โพลต่อคองเกรส (อ.-พ.) การเจรจา Brexit อัตราเงินเฟ้อไทย พ.ย. (ศ.) การจ้างงานนอกภาคเกษตรสหรัฐฯ พ.ย. (ศ.)

กอบสิทธิ์ ศิลปชัย

Kobsidhi.s@kasikornbank.com

ผู้บริหารงานวิจัยเศรษฐกิจและตลาดทุน

พีรพรรณ สุวรรณรัตน์

Peerapan.s@kasikornbank.com

นักวิเคราะห์อาวุโส

วรินทร์ ภูทอง

Warunthorn.p@kasikornbank.com

นักวิเคราะห์อาวุโส

สรศักดิ์ อรรถรังสรรค์

San.a@kasikornbank.com

นักวิเคราะห์

เปี่ยมพิศ สมโภชน์

Piathip.s@kasikornbank.com

ฝ่ายจัดการข้อมูล

งานวิจัยเศรษฐกิจและตลาดทุน
02 470 5501

Macro update

- **ศูนย์ควบคุมโรคติดต่อ (CDC) ควรเตือนประชาชนถึงผลข้างเคียงของการรับวัคซีน** ในการป้องกันโควิด-19 ทั้ง Pfizer และ Moderna กำหนดให้ประชาชนต้องรับวัคซีน 2 โดส แต่การรับวัคซีนอาจมีผลข้างเคียงที่คล้ายกับการเป็นโควิด-19 อาทิ ปวดกล้ามเนื้อ หนาวสั่น และการปวดศีรษะ จึงอาจทำให้ผู้ที่รับวัคซีนในโดสไม่กลับมารับโดสที่ 2
- **กลุ่มโอเปก+ ไม่สามารถตกลงการเลื่อนกำหนดการเพิ่มปริมาณผลน้ำมัน** ในการพูดคุยอย่างไม่เป็นทางการเมื่อวันอาทิตย์ สมาชิกสหประชาชาติระดับการผลิตน้ำมันในปัจจุบันในจนถึงสิ้นไตรมาสที่ 1 ปีหน้า ขณะที่ UAE และคาซัคสถานไม่เห็นด้วย ทั้งนี้ ข้อตกลงเดิมระบุว่า โอเปกจะผลิตน้ำมันเพิ่มขึ้น 1.9 ล้านบาร์เรลต่อวันตั้งแต่วันที่ 1 มกราคมปีหน้า ซึ่งจะทำให้เกิดภาวะน้ำมันล้นตลาด และกดดันราคาน้ำมันโลก โดยการประชุมอย่างเป็นทางการจะมีขึ้นในวันนี้
- **ธนาคารกลางจีน (PBOC) ย้ำการใช้นโยบายการเงินที่มีความยืดหยุ่นและตรงจุดมากขึ้น** ในรายงานการดำเนินนโยบายการเงินไตรมาสที่ 3 ธนาคารกลางจะคงระดับสภาพคล่องที่สูงและดอกเบี้ยต่ำไปยาวนาน โดยไม่ขยายงบดุลของธนาคารกลาง เพื่อสนับสนุนสภาพคล่องแก่บริษัทขนาดเล็ก ด้านอัตราแลกเปลี่ยน PBOC จะรักษาเสถียรภาพอัตราแลกเปลี่ยน โดยมองว่าเงินหยวนในระยะยาวมีแนวโน้มแข็งค่าตามเศรษฐกิจที่ฟื้นจากการส่งออกลดลง สอดคล้องกับแผนการพัฒนาเศรษฐกิจและสังคมระยะ 5 ปีฉบับที่ 14 ที่ประกาศเมื่อวันศุกร์ว่า จีนตั้งเป้าหมายการขยายตัวทางเศรษฐกิจเฉลี่ยปีละ 4.73% ในจนถึง 2035 เพื่อเพิ่มขนาดเศรษฐกิจเป็น 2 เท่า ภาคการเงินจะเปิดเสรีมากขึ้นเพื่อสนับสนุนเศรษฐกิจที่ขับเคลื่อนโดยอุปสงค์ในประเทศเป็นหลัก และมีอุปสงค์ต่างประเทศมาเสริม **กำไรบริษัทอุตสาหกรรมของจีนขยายตัว 0.7%YoY ในช่วง 10 เดือนแรกของปี** จาก -2.4% ในเดือนกันยายน สะท้อนเศรษฐกิจที่ฟื้นตัวต่อเนื่องจากโควิด-19 โดยมาจากภาคเอกชนเป็นหลักที่กำไรขยายตัว 1.1% ขณะที่กำไรภาครัฐยังหดตัวถึง 7.5%

- **ดัชนีความเชื่อมั่นต่อเศรษฐกิจของยูโรโซนลดลง 3.5จุด มาที่ 87.6 ในเดือนพฤศจิกายน** โดยมาจากความเชื่อมั่นในภาคค้าปลีก บริการ และผู้บริโภคโดยรวมที่ลดลงเป็นหลัก ในกลุ่มเศรษฐกิจขนาดใหญ่ ความเชื่อมั่นของอิตาลีลดลงมากที่สุด รองลงมาคือ ฝรั่งเศส เยอรมนี และสเปน

Government bond movement

- **อัตราผลตอบแทนของไทยไม่เปลี่ยนแปลง** อัตราฯ อายุ 2 ปีและ 10 ปีทรงตัว 0.55% และ 1.42% ตามลำดับ **อัตราผลตอบแทนของสหรัฐฯ ลดลงทุกช่วงอายุ** อัตราฯ อายุ 2 ปีลดลง 1 bps มาอยู่ที่ระดับ 0.15% และอัตราฯ อายุ 10 ปีลดลง 4 bps มาอยู่ที่ระดับ 0.84% สอดคล้องกับการปรับลดลงของอัตรา พันธบัตรในยุโรป จากความกังวลต่อมาตรการปิดเมือง ขณะที่อัตราเงินเฟ้ออาจถูกกดดันหากที่ประชุมโอเปกเพิ่มกำลังการผลิตในเดือนมกราคมตามกำหนดการเดิม

FX update

แนวโน้มการซื้อขาย: โดแนล ทรัมป์ เริ่มขั้นตอนการถ่ายโอนอำนาจให้กับโจ ไบเดน สนับสนุนความเชื่อมั่นของนักลงทุนทั่วโลก ขณะที่การระบาดของไวรัสในสหรัฐฯ และยุโรปยังรุนแรง ด้านเฟดคงดอกเบี้ยนโยบายที่ระดับ 0.00–0.25% และระดับการซื้อสินทรัพย์ ด้าน ธปท. คงอัตราดอกเบี้ยนโยบายต่ำสุดเป็นประวัติการณ์ที่ 0.50%

EUR/USD เพิ่มขึ้น 0.42% มาอยู่ที่ระดับ 1.196 เงินยูโรแข็งค่าขึ้นหลังดัชนีค่าเงินดอลลาร์ปรับลดลงต่ำสุดตั้งแต่เดือนเมษายน 2018 ด้านตัวเลขเศรษฐกิจ รายงานความเชื่อมั่นต่อเศรษฐกิจยูโรโซนอ่อนแอลงในเดือนเมษายนหลังการแพร่ระบาดของไวรัสทำให้หลายประเทศกลับมาใช้มาตรการปิดเมืองซึ่งส่งผลกระทบต่อกิจกรรมทางเศรษฐกิจ ขณะที่ตัวเลขการจ้างงานนอกภาคเกษตรสหรัฐฯ เดือนพฤศจิกายนที่มีกำหนดประกาศในสัปดาห์นี้มีแนวโน้มเพิ่มขึ้นน้อยลงจากเดือนก่อน สำหรับวันนี้ นักลงทุนรอดูติดตามผลการประชุมโอเปกเกี่ยวกับการเพิ่มกำลังการผลิต 1.9 ล้านบาร์เรลในเดือนมกราคม

USD/JPY ลดลง 0.16% มาอยู่ที่ระดับ 104.09 เงินเยนแข็งค่าขึ้นเมื่อเทียบกับดอลลาร์

GBP/USD ลดลง 0.35% มาอยู่ที่ระดับ 1.331 เงินปอนด์อ่อนค่าลงเมื่อเทียบกับดอลลาร์ จากความไม่แน่นอนด้าน Brexit โดยรัฐมนตรีต่างประเทศของอังกฤษกล่าวว่าการเจรจา ระหว่างสองฝ่ายในสัปดาห์นี้จะมีความสำคัญเป็นอย่างมาก

USD/CNY ปิดตลาดใกล้เคียงกับวันก่อนหน้าที่ระดับ 6.578 รายงานเศรษฐกิจในช่วงสุดสัปดาห์ชี้ว่ากำไรของบริษัทภาคอุตสาหกรรมของจีนขยายตัว 28.2%YoY ในเดือนตุลาคม สูงสุดนับตั้งแต่เดือนมีนาคม 2012

ค่าเงินสกุลในเอเชียส่วนใหญ่ แข็งค่าขึ้นในกรอบแคบเมื่อเทียบกับดอลลาร์ โดยนักลงทุนรอดูติดตามความคืบหน้าด้านวัคซีนและสถานการณ์การแพร่ระบาดของไวรัสทั่วโลก

USD/THB ปิดตลาดใกล้เคียงกับวันก่อนหน้าที่ระดับ 30.288

KBank Counter rates:

as of 30-Nov-20 Round 1	Sight Bill	Buying T/T	Selling T/T
USD/THB	30.02	30.12	30.42
EUR/THB	35.77	35.87	36.60
GBP/THB	39.82	39.96	40.81
JPYTHB	0.287	0.288	0.296

KBank SWAP Point Rates:

Premium/Discount (1M) as of 27-Nov-20
Export/Import
-1.5 / 4
-4.71 / 17.88
-7.97 / 22.88
-2.8996 / 16.8672

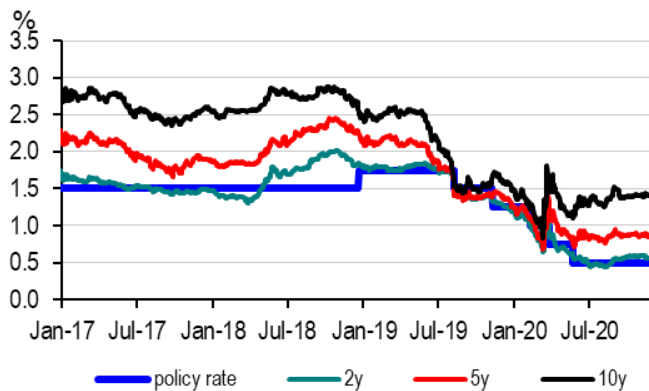
Market Summary:

US Markets				Money Markets			
	27-Nov-20	25-Nov-20	Change		27-Nov-20	26-Nov-20	
Dow Jones	29,910	29,872	0.1%	USD LIBOR			
S&P 500	3,638	3,629.7	0.2%	1M	0.15475	0.14675	
US Yield 2yr T-note (%)	0.15	0.16	-1 bps	3M	0.22538	0.22438	
US Yield 10yr T-note (%)	0.84	0.88	-4 bps	6M	0.25738	0.25500	
European Markets				THBFIX (PM)	27-Nov-20	26-Nov-20	
Germany (DAX)	13,336	13,287	0.4%	1M	0.29394	0.44895	
France (CAC 40)	5,598	5,566.8	0.6%	3M	0.34238	0.35215	
UK (FTSE 100)	6,368	6,363	0.1%	6M	0.37267	0.36152	
GE Yield 2yr T-note (%)	-0.76	-0.76	0 bps	THOR	27-Nov-20	26-Nov-20	
GE Yield 10yr T-note (%)	-0.59	-0.59	0 bps	O/N	0.49361	0.49325	
Thai Markets				1M	0.49097	0.49088	
SET	1,438	1,434	0.3%	3M	0.49172	0.49171	
TGB Yield 2yr T-note (%)	0.55	0.55	0 bps	6M	0.49217	0.49216	
TGB Yield 5yr T-note (%)	0.84	0.84	0 bps	BIBOR	27-Nov-20	26-Nov-20	
TGB Yield 10yr T-note (%)	1.42	1.41	0 bps	1M	0.55170	0.55173	
Foreign capital flows to				3M	0.62480	0.62502	
27-Nov-20	26-Nov-20	25-Nov-20		6M	0.73362	0.73367	
Thai Bonds (THB million)	-429.3	613.2	-3613.5	Commodities	27-Nov-20	change	
Thai Stocks (THB million)	-498.5	-549.9	3744.7	WTI Crude (USD/bbl)	45.5	-0.39%	
FX Markets				Dubai Fateh (USD/bbl)	47.0	0.26%	
	Morning Spot	Closing rates					
		27-Nov-20	26-Nov-20	Daily % Change			
USD/THB**	30.28	30.288	30.278	0.03%	Gold (USD/ounce)	1,788	-1.09%
EUR/USD**	1.197	1.196	1.191	0.42%			
USD/JPY**	104.01	104.09	104.26	-0.16%			
GBP/USD	1.333	1.331	1.336	-0.35%			
USD/CNY**	6.578	6.578	6.576	0.04%			
USD/SGD	1.338	1.338	1.339	-0.04%			
USD/IDR	14,090	14,090	14,100	-0.07%			
USD/MYR	4.069	4.069	4.068	0.01%			
USD/PHP	48.08	48.08	48.10	-0.04%			
USD/KRW	1,104	1,103	1,104	-0.06%			
USD/NTD	28.66	28.66	28.66	-0.01%			
AUD/USD	0.740	0.739	0.736	0.34%			
USD/CHF	0.904	0.906	0.907	-0.08%			
JPY/THB	29.12	29.10	29.04	0.2%			
EUR/THB	36.24	36.23	36.07	0.45%			
GBP/THB	40.36	40.32	40.45	-0.32%			
CNY/THB	4.60	4.60	4.60	0%			
Technical analysis				Support/Resistance			
	MA 50D	MA 100D	MA 200D				
USD/THB	30.968	31.144	31.502	29.97 / 30.6			
EUR/USD	1.1786	1.1775	1.1411	1.189 / 1.204			
USD/JPY	104.9	105.46	106.55	103.43 / 104.61			
GBP/USD	1.3052	1.3028	1.2731	1.321 / 1.345			
USD/CNY	6.6907	6.8177	6.9377	6.54 / 6.62			

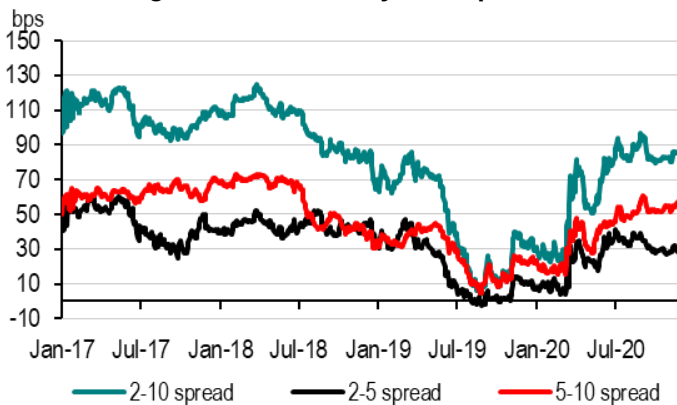
***FOR MOST RECENT KBANK COUNTER RATE PLEASE FOLLOW THE LINKS: [Foreign Exchange Rate](#) & [1-Month Forward Rate](#)

Source: Bloomberg and ** denotes KBank's projection

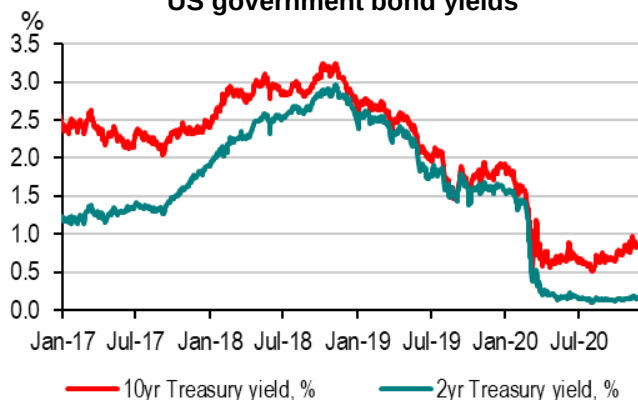
Thai government bond yields



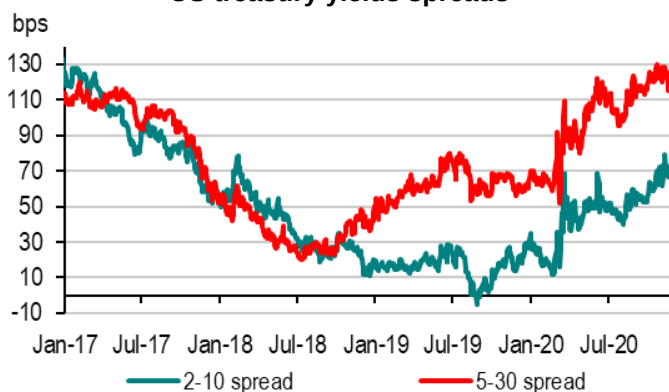
Thai government bond yields spreads



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."