

KBank

Market Watch

5 พฤศจิกายน 2563

ตลาดรอติดตามผลการเลือกตั้งสหรัฐฯ

ปัจจัยขับเคลื่อนตลาด: ดัชนีตลาดหุ้นสหรัฐฯ เพิ่มขึ้น ขณะที่อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลปรับลดลงจากการคาดการณ์แนวโน้มมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจที่ล่าช้าในกรณีที่เสี่ยงข้างมากในสภาผู้แทนฯ และวุฒิสภาไม่ได้มาจากพรรคเดียวกัน ทั้งนี้ รอดติดตามผลการเลือกตั้งต่อหลังทรัมป์และคณะทำงานเรื่องต่อศาลหลายรัฐให้หยุดนับคะแนน

ภาวะอัตราแลกเปลี่ยน: ตลาดการเงินโลกเคลื่อนไหวตอบรับกับการคาดการณ์ว่าไบเดนจะชนะการเลือกตั้งสหรัฐฯ และเสี่ยงข้างมากในสภาผู้แทนฯ ทำให้ความต้องการลงทุนสินทรัพย์ปลอดภัยลดลง โดยดัชนีดอลลาร์ยังคงปรับลดลงต่อเนื่อง 0.16% มาที่ 93.41

ปัจจัยที่ต้องติดตาม: การประชุมเฟดและบีโออี ยอดขอรับสวัสดิการการว่างงาน และอัตราเงินเฟ้อไทยเดือนตุลาคม

กอบสิทธิ์ ศิลปชัย

Kobsidthi.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

เปี้ยกัญญา สมโภชน์

Plathip.s@kasikornbank.com

ฝ่ายจัดการข้อมูล

งานวิจัยเศรษฐกิจและตลาดทุน

02 470 5501

Macro update

- **โจ ไบเดน มีแนวโน้มชนะการเลือกตั้งสูงหลังพลิกกลับมาชนะรัฐวิสคอนซินและมิชิแกน** ผลการนับคะแนนล่าสุด (เวลา 8.45 น. ประเทศไทย) ชี้ว่าไบเดนนำทรัมป์ที่ 264 ต่อ 213 เสียง โดยต้องการอีกเพียง 6 เสียงให้ครบ 270 เพื่อชนะการเลือกตั้ง การนับคะแนนหลายรัฐ ได้แก่ จอร์เจีย (16) นอร์ทแคโรไลนา (15) และเพนซิลวาเนีย (20) ยังไม่สิ้นสุดและมีคะแนนสูสี จึงอาจใช้เวลาหลายวันเพื่อสรุปผล ด้านไบเดนพลิกกลับมาชนะในหลายรัฐที่เคยเลือกทรัมป์ในการเลือกตั้งครั้งก่อน ได้แก่ แอริโซนา วิสคอนซินและมิชิแกน โดยในช่วงระหว่างการนับคะแนน ทรัมป์และคณะทำงานยื่นเรื่องต่อศาลให้หยุดนับคะแนนในเพนซิลวาเนีย มิชิแกน และจอร์เจีย ทั้งนี้ เดโมแครตมีแนวโน้มครองเสียงส่วนมากในสภาผู้แทนราษฎร โดยปัจจุบันนารีพับลิกันอยู่ที่ 204 ต่อ 190 ที่นั่ง (นับแล้ว 394 จาก 435 เสียง) ขณะที่พรรครีพับลิกันมีคะแนนนำเดโมแครต 48 ต่อ 47 เสียงในวุฒิสภา โดยแต่ละฝ่ายต้องการ 51 ที่นั่งเพื่อครองเสียงส่วนใหญ่ในสภา
- **การจ้างงานภาคเอกชนสหรัฐฯ ชะลอลงในเดือนตุลาคม** สะท้อนการชะลอตัวของกิจกรรมทางเศรษฐกิจหลังแรงหนุนจากมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจแผ่วลงและโควิด-19 กลับมาระบาดรุนแรง โดยการจ้างงานเพิ่มขึ้นเพียง 3.65 แสนตำแหน่ง ต่ำกว่าตัวเลขเดือนก่อนและการคาดการณ์ของตลาดที่ 7.53 และ 6.5 แสนตำแหน่ง ตามลำดับ ทั้งนี้ ภาคอุตสาหกรรมจ้างงานลดลงมาที่ 1.7 หมื่นตำแหน่ง (ก่อนหน้า 1.96 แสน) และภาคบริการจ้างงานลดลงมาที่ 3.48 แสนตำแหน่ง (ก่อนหน้า 5.52 แสน)
- **ภาคบริการยูโรโซนหดตัวเป็นเดือนที่ 2 ติดต่อกัน** ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อภาคบริการลดลงมาต่ำสุดตั้งแต่เดือนพฤษภาคมที่ 46.9 จาก 48.0 ในเดือนก่อน ทั้งนี้ กิจกรรมภาคบริการของทุกประเทศในภูมิภาคหดตัวในเดือนตุลาคม โดยกิจกรรมหดตัวสูงสุดในสเปน หลังหลายประเทศกลับมาปิดเมืองเพื่อควบคุมการระบาดของไวรัส

- **ภาคบริการของจีนขยายตัวเร่งขึ้นในเดือนตุลาคม** ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (Caixin) ภาคบริการของจีนเดือนตุลาคมปรับสูงขึ้นมาอยู่ที่ 56.8 สูงกว่าตัวเลขเดือนก่อนที่ 54.8 และมากกว่าที่ตลาดคาดที่ 56.0 โดยอุปสงค์ในประเทศฟื้นตัวต่อเนื่อง การจ้างงานขยายเพิ่มขึ้นเป็นเดือนที่ 3 ติดต่อกัน และผู้ประกอบการมีมุมมองเชิงบวกต่อแนวโน้มเศรษฐกิจ

Government bond movement

- **เส้นอัตราผลตอบแทนของไทยมีความชันลดลง** อัตราอายุ 2 ปีเพิ่มขึ้น 1 bps มาอยู่ที่ระดับ 0.6% ขณะที่อัตรา อายุ 10 ปีทรงตัว 1.42% การ E-switching เมื่อวานนี้วงเงิน 1 หมื่นล้านบาทจาก LB236A ผลคือมีการแลกเปลี่ยนเป็น LB256A 1.77 พันล้านบาทและ LB29DA 2.51 พันล้านบาทเท่านั้น
- **อัตราผลตอบแทนของสหรัฐฯ ลดลงทุกช่วงอายุ** อัตราอายุ 2 ปีลดลง 2 bps มาอยู่ที่ระดับ 0.15% และอัตรา อายุ 10 ปีลดลง 14 bps มาอยู่ที่ระดับ 0.77%

FX update

แนวโน้มการซื้อขาย: ตลาดรอผลการเลือกตั้งประธานาธิบดีสหรัฐฯ ขณะที่การระบาดของไวรัสในสหรัฐฯ และยุโรปรุนแรงขึ้น ด้านเฟดคงดอกเบี้ยนโยบายที่ระดับ 0.00–0.25% และรักษาระดับการซื้อสินทรัพย์ ด้าน ธปท. คงอัตราดอกเบี้ยนโยบายที่ระดับต่ำสุดเป็นประวัติการณ์ที่ 0.50%

EUR/USD เพิ่มขึ้น 0.09% มาอยู่ที่ระดับ 1.173 เงินยูโรแข็งค่าขึ้นเมื่อเทียบกับดอลลาร์ โดยตลาดการเงินโลกเคลื่อนไหวตอบรับกับการคาดการณ์ว่าไบเดนจะชนะการเลือกตั้งสหรัฐฯ และเสี่ยงข้างมากในสภาผู้แทนฯ ทำให้ความต้องการลงทุนสินทรัพย์ปลอดภัยลดลง โดยดัชนีดอลลาร์ยังคงปรับลดลงต่อเนื่อง 0.16% มาที่ 93.41 ผลการนับคะแนนล่าสุดชี้ว่าไบเดนใกล้ที่จะได้คะแนนอย่างน้อย 270 จากคณะผู้แทนเลือกตั้ง โดยผลปัจจุบันไบเดนนำทรัมป์ที่ 264 ต่อ 214 เสียง ซึ่งไบเดนชนะการเลือกตั้งในรัฐที่เคยเป็นของรีพับลิกันอย่างอาร์โซนา มิชิแกน และวิสคอนซิน ทำให้ไบเดนต้องการเพียง 6 เสียงเพื่อชนะการเลือกตั้งจากรัฐสำคัญ ได้แก่ เนอรัวาดา (6) เพนซิลวาเนีย (20) จอร์เจีย (16) และนอร์ทแคโรไลนา (15) ทั้งนี้ ความไม่แน่นอนหลังการเลือกตั้งยังสูงและจะเป็นปัจจัยกดดันตลาดค่าเงิน โดยเมื่อวานนี้คณะกรรมการหาเสียงของทรัมป์ชี้ว่าได้มีการยื่นฟ้องร้องต่อศาลให้หยุดการนับคะแนนในรัฐมิชิแกน และเพนซิลวาเนีย

USD/JPY ปิดตลาดใกล้เคียงกับวันก่อนหน้าที่ระดับ 104.52

GBP/USD ลดลง 0.54% มาอยู่ที่ระดับ 1.299 เงินปอนด์อ่อนค่าลงเมื่อเทียบกับดอลลาร์ โดยผู้แทนการเจรจา Brexit จากสหราชอาณาจักรและสหภาพยุโรปจะกลับมาเจรจากันต่อในสัปดาห์หน้า หลังจากการเจรจาในสองสัปดาห์ที่ผ่านมายังมีความเห็นที่ต่างกันอยู่มาก ด้านนโยบายการเงินติดตามการประชุมธนาคารกลางอังกฤษที่คาดว่าจะเพิ่มขนาดการผ่อนคลาย

USD/CNY ลดลง 0.38% มาอยู่ที่ระดับ 6.652 เงินหยวนแข็งค่าขึ้นเมื่อเทียบกับดอลลาร์

ค่าเงินสกุลในเอเชียส่วนใหญ่ เคลื่อนไหวในทิศทางต่างกัน เงินวอนเกาหลี เงินดอลลาร์ไต้หวัน และบาทไทยเป็นกลุ่มอ่อนค่ามากที่สุด โดยตลาดยังรอผลจากการเลือกตั้งสหรัฐฯ แต่ความเสี่ยงยังสูงจากแนวโน้มการประกาศผลการเลือกตั้งล่าช้า

USD/THB เพิ่มขึ้น 0.26% มาอยู่ที่ระดับ 31.135 เงินบาทอ่อนค่าลงเมื่อเทียบกับดอลลาร์

KBank Counter rates:

as of 05-Nov-20 Round 1	Sight Bill	Buying T/T	Selling T/T
USD/THB	30.78	30.88	31.18
EUR/THB	35.91	36.01	36.75
GBP/THB	39.65	39.80	40.66
JPYTHB	0.293	0.294	0.302

KBank SWAP Point Rates:

Premium/Discount (1M) as of 04-Nov-20 Export/Import
-1 / 4.5
-5.45 / 17.1
-8.53 / 22.24
-3.5629 / 16.1378

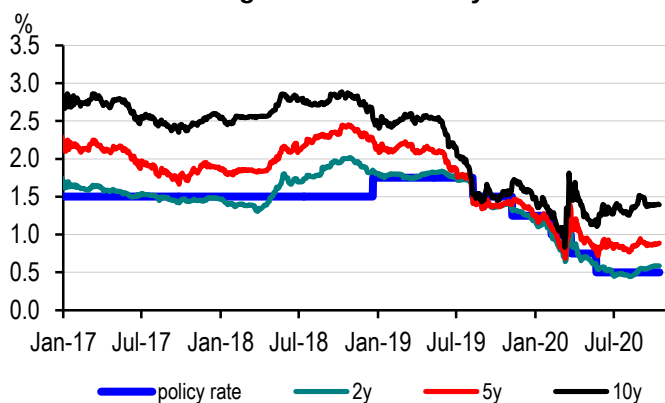
Market Summary:

US Markets				Money Markets			
	4-Nov-20	3-Nov-20	Change		4-Nov-20	3-Nov-20	
Dow Jones	27,848	27,480	1.3% ↑	USD LIBOR			
S&P 500	3,443	3,369.2	2.2% ↑	1M	0.13613	0.13763	
US Yield 2yr T-note (%)	0.15	0.17	-2 bps ↓	3M	0.23225	0.22475	
US Yield 10yr T-note (%)	0.77	0.90	-14 bps ↓	6M	0.24375	0.24388	
				THBFIX (PM)	4-Nov-20	3-Nov-20	
				1M	0.40433	0.40660	
				3M	0.40851	0.40677	
				6M	0.39336	0.39675	
				THOR	4-Nov-20	3-Nov-20	
				O/N	0.49328	0.49146	
				1M	0.49129	0.49128	
				3M	0.49176	0.49173	
				6M	0.51281	0.51292	
				BIBOR	4-Nov-20	3-Nov-20	
				1M	0.55271	0.55269	
				3M	0.62717	0.62713	
				6M	0.73641	0.73654	
				Commodities	4-Nov-20	change	
				WTI Crude (USD/bbl)	39.2	3.96% ↑	
				Dubai Fateh (USD/bbl)	39.2	2.46% ↑	
				Gold (USD/ounce)	1,903	-0.33% ↓	

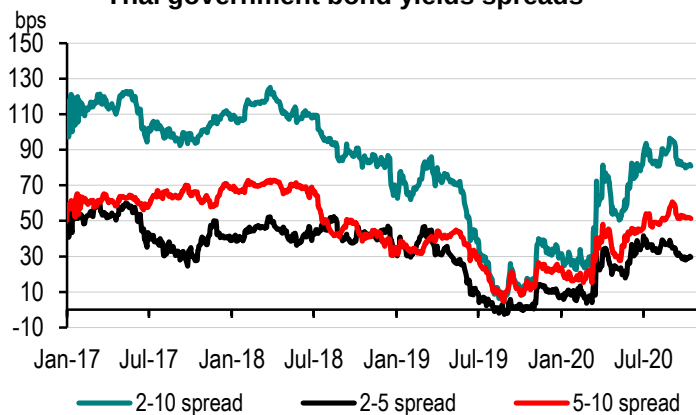
***FOR MOST RECENT KBANK COUNTER RATE PLEASE FOLLOW THE LINKS: [Foreign Exchange Rate](#) & [1-Month Forward Rate](#)

Source: Bloomberg and ** denotes KBank's projection

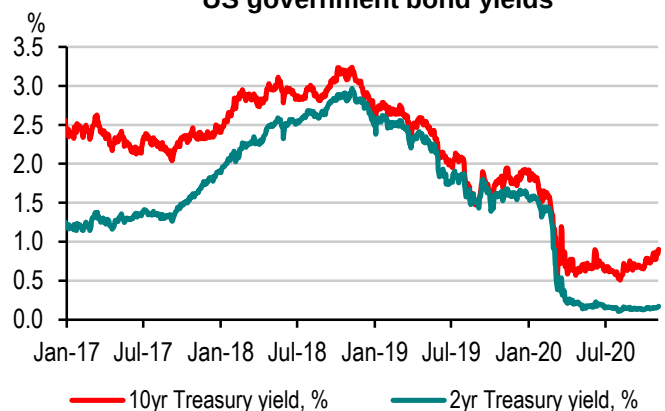
Thai government bond yields



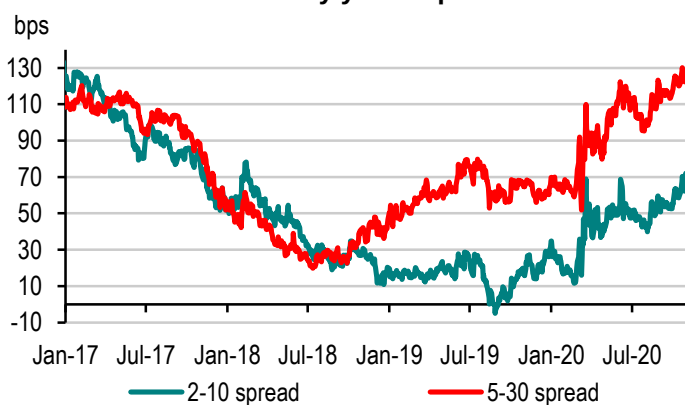
Thai government bond yields spreads



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."