

KBank Market Watch

17 April 2019

- **ปัจจัยขับเคลื่อนตลาด:** ตลาดมีมุมมองต่อภาพรวมเศรษฐกิจโลกที่ดีขึ้น โดยเฉพาะจากตัวเลขเศรษฐกิจจีนที่สูงกว่าที่ตลาดคาด ขณะที่การผลิตของสหรัฐฯ เดือนมีนาคมปรับลดลง ด้านความเชื่อมั่นต่อแนวโน้มเศรษฐกิจของเยอรมนีจัดทำโดย ZEW เดือนเมษายนกลับขึ้นมาเป็นบวก
- **ภาพรวมตลาดค่าเงิน:** ดัชนีค่าเงินดอลลาร์ปรับสูงขึ้นเมื่อวานนี้ เงินยูโรอ่อนค่าลงเมื่อเทียบกับดอลลาร์และเงินปอนด์อ่อนค่าลงจากการเจรจา Brexit ที่ยังไม่คืบหน้า
- **USD/THB** ปิดที่ระดับ 31.76 โดยเงินบาทเปิดตลาดเช้าที่ 31.82
- **ปัจจัยที่ต้องติดตามวันนี้:** อัตราเงินเฟ้อของยูโรโซน และสหราชอาณาจักร ตัวเลขเศรษฐกิจจีน ได้แก่ จีดีพีไตรมาสที่ 1 ยอดค้าปลีกและการผลิตเดือนมีนาคม และการเลือกตั้งทั่วไปของอินโดนีเซีย

	12-Apr			Change		US Market			16-Apr		Change	
SET Index	1,660.45			1.36		Dow Jones			26,452.66		67.89	
Market Turnover (Bt mn)	33,085.87			-7,627.20		S&P 500			2,907.06		1.48	
Foreign Net Position (Bt mn)	76.97			0.00		Dollar Index			97.04		0.1%	
Thai Bond Market	12-Apr			Change		US 10yr T-note (%)			2.59		4.1 bps	
Total Return Index	282.39			-0.10		US 2yr T-note (%)			2.42		2.4 bps	
Total Market Turnover (Bt mn)	1,011,233			-118,734								
TGB Yield Curve	1m	3m	6m	1yr	2yr	3yr	5yr	7yr	10yr	12yr	14yr	18yr
12-Apr	1.62	1.69	1.76	1.80	1.80	1.88	2.11	2.30	2.52	2.67	2.81	2.97
Change (bps)	-0.27	-0.14	-0.02	-0.06	-0.01	0.04	0.83	0.36	0.34	0.40	1.33	1.23
Interbank Rates	17-Apr	12-Apr										
Overnight (%)	1.75	1.75			BIBOR		1w	1m	2m	3m	6m	1yr
					12-Apr		1.77002	1.80010	1.82904	1.87547	1.96310	2.19739
Repurchase Rates	1-day	7-day	14-day	1m	Spot Gold (\$ /oz)							
					%change							
12-Apr	1.55	1.64	1.65	1.67	17-Apr		1276.82			0.05		
THBFX (pm)	1m	3m	6m	1yr	LIBOR		1m	3m			6m	
12-Apr	1.76920	1.81181	1.81623	1.88862	16-Apr		2.47975	2.60088			2.63138	
SWAP (THB/THB, Rates)	1yr		2yr	3yr	4yr	5yr		7yr		10yr		
17-Apr	Bid/Ask	1.78/1.81	1.81/1.84	1.86/1.89	1.91/1.94	1.965/1.995		2.065/2.115		2.21/2.26		
KBank counter rate (against THB)	Sight Bill		Buying T/T		Selling T/T	Premium/Discount (1 month) as of 12-Apr						
						Export/Import						
USD	31.57		31.67		31.97	-3.8 / 1.7						
EUR	35.45		35.54		36.27	-2.13 / 20.41						
GBP	40.96		41.11		41.96	-6.78 / 24.09						
JPY	0.2798		0.2807		0.2886	-0.54 / 19.17						
KBank Technical Analysis	17-Apr	12-Apr			Support	Resistance			Trend			
USD/THB (Onshore)	31.80	31.76			31.70	31.90			Sideway Down			
USD/JPY	111.97	112.02			111.60	112.40			Sideway Down			
EUR/USD	1.13	1.13			1.1246	1.1329			Sideway Up			
JPY/THB	28.40	28.33			28.10	28.70			Sideway Down			
EUR/THB	35.90	35.93			35.600	36.20			Sideway Up			

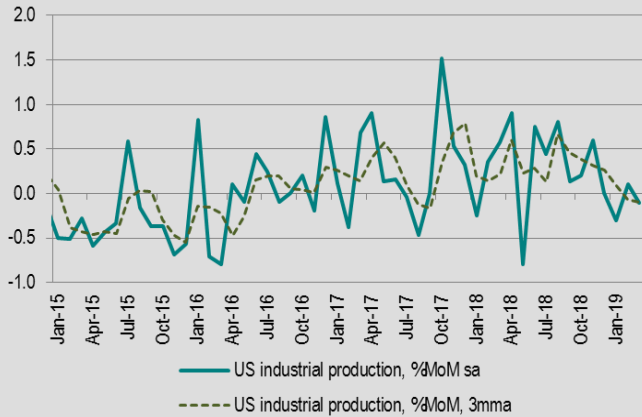
Source: Reuters สำหรับ counter rate ล่าสุด กรุณาเข้าไปที่: www.kasikornbank.com/EN/RatesAndFees/ForeignExchange/Pages/ForeignExchange.aspx

Disclaimer: For private circulation only. The foregoing is for informational purposes only and not to be considered as an offer to buy or sell, or a solicitation of an offer to buy or sell any security. Although the information herein was obtained from sources we believe to be reliable, we do not guarantee its accuracy nor do we assume responsibility for any error or mistake contained herein. Further information on the securities referred to herein may be obtained upon request.

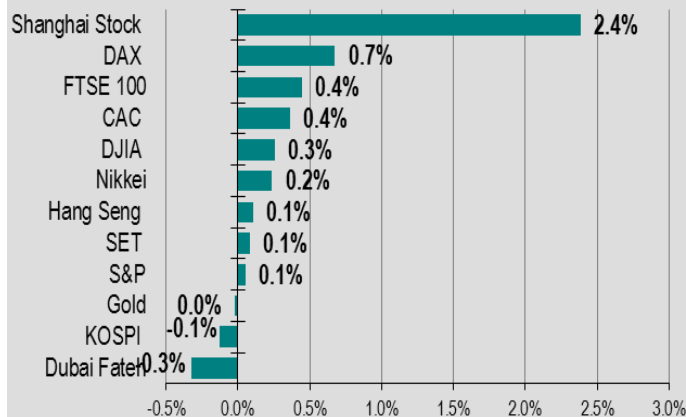
บริการทุกระดับประทับใจ

การเคลื่อนไหวของตลาดที่สำคัญ

US Industrial Production (%MoM)



Daily performance



การเคลื่อนไหวของตลาดที่สำคัญ:

- การผลิตของสหรัฐฯ เดือนมีนาคมปรับลดลง **0.1%MoM** จากการขยายตัวที่ **0.1%MoM** ในเดือนก่อน และต่ำกว่าที่ตลาดคาดที่ **+0.2%MoM** โดยผลผลิตจากเหมืองแร่ปรับลดลง 0.8%MoM ขณะที่การผลิตสาธารณูปโภคสูงขึ้น 0.2%MoM ส่วนการผลิตภาคอุตสาหกรรมทางตัวจากเดือนก่อนหลังจากที่หดตัวติดต่อกันในช่วงสองเดือนก่อน โดยมีปัจจัยจุดรั้งจากการผลิตรถยนต์ รถบรรทุก และส่วนประกอบที่หดตัว 2.5%MoM โดยเฉลี่ยในไตรมาสที่ 1 การผลิตลดลง 0.1%QoQ จากที่ขยายตัว 0.27%QoQ ในไตรมาสที่ 4 ปี 2018
- ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคของสหรัฐฯ เดือนมีนาคมปรับลดลงในเดือนเมษายน มาอยู่ที่ 96.9 ต่ำกว่าในเดือนก่อนที่ 98.4 และต่ำกว่าที่ตลาดคาดที่ 98.2 โดยเป็นผลจากการคาดการณ์ต่อแนวโน้มในระยะต่อไปที่ลดลง มาอยู่ที่ 85.8 จาก 88.8 ขณะที่ความเชื่อมั่นต่อภาวะในปัจจุบันปรับสูงขึ้นมาอยู่ที่ 114.2 จาก 113.3 ด้านมุมมองต่อเงินเฟ้อในระยะ 12 เดือนข้างหน้าลดลงมาอยู่ที่ 2.4% จาก 2.5% ในเดือนก่อน
- เมื่อวันศุกร์ที่ผ่านมามีรายงานตัวเลขการส่งออกเดือนมีนาคมขยายตัวสูงขึ้นมากกว่าที่ตลาดคาดที่ **14.2%YoY** จากที่หดตัวลง 20.8%YoY ในเดือนก่อนหน้า ขณะที่การนำเข้าอ่อนแอมากกว่าที่ตลาดคาด โดยหดตัว 7.6%YoY จากที่หดตัว 5.2%YoY ในเดือนก่อน ทำให้ดุลการค้าเกินดุลเพิ่มขึ้นมาอยู่ที่ 32.64 พันล้านดอลลาร์สหรัฐ จาก 4.08 พันล้านดอลลาร์สหรัฐในเดือนก่อนหน้า ด้านตัวเลขยอดระดมทุนรวมของจีนเพิ่มขึ้น **2.86** ล้านล้านหยวน จากที่เพิ่มขึ้น 0.7 ล้านล้านหยวนในเดือนก่อน เป็นผลจากยอดการปล่อยกู้ใหม่ที่เพิ่มขึ้นรวมทั้งการออกตราสารหนี้ทั้งจากบริษัทเอกชนและรัฐบาลท้องถิ่น สะท้อนผลของนโยบายของทางการเพื่อสนับสนุนเศรษฐกิจ ทั้งด้านการสนับสนุนการปล่อยกู้ให้ SMEs และการลงทุนของภาครัฐในโครงสร้างพื้นฐาน
- ความเชื่อมั่นต่อแนวโน้มเศรษฐกิจของเยอรมนีจัดทำโดย **ZEW** เดือนเมษายนกลับขึ้นมาเป็นบวกที่ **3.1** จาก -3.6 ในเดือนก่อนและสูงกว่าที่ตลาดคาดที่ +0.5 โดยการปรับดีขึ้นมาจากมุมมองต่อแนวโน้มเศรษฐกิจโลกที่เริ่มดีขึ้นบ้าง ขณะที่ ปัจจัยเสี่ยงสำคัญยังมาจากการเลื่อนกำหนดวัน Brexit ที่อาจกระทบเศรษฐกิจเยอรมนี

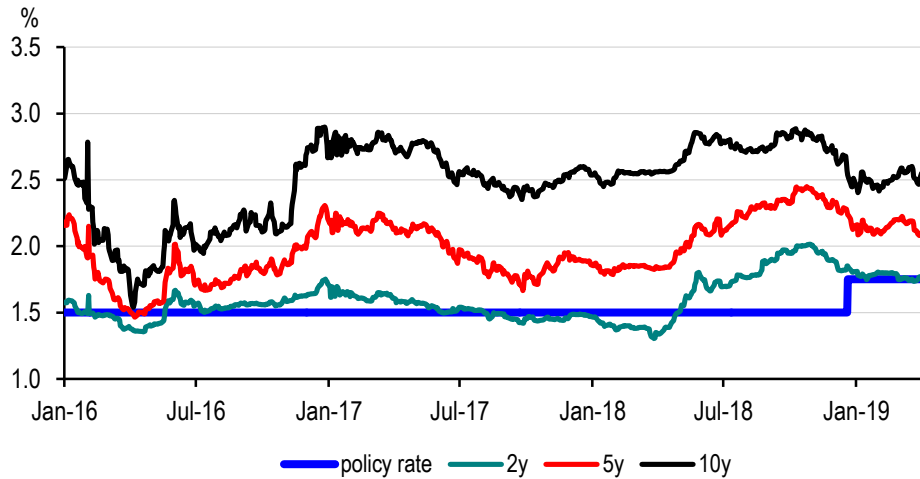
สถานการณ์ตลาดตราสารหนี้:

- เส้นอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลไทยมีความชันเพิ่มขึ้นเมื่อวันศุกร์ อัตราฯ ระยะ 2 ปี ทรงตัวที่ 1.80% ส่วนอัตราฯ ระยะ 10ปี สูงขึ้น 1 bp มาอยู่ที่ 2.52% อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ เพิ่มขึ้นทุกช่วงอายุ อัตราฯ ระยะ 2 ปี เพิ่มขึ้น 2 bps มาอยู่ที่ 2.41% และอัตราฯ ระยะ 10 ปี สูงขึ้น 3 bps มาอยู่ที่ 2.59%

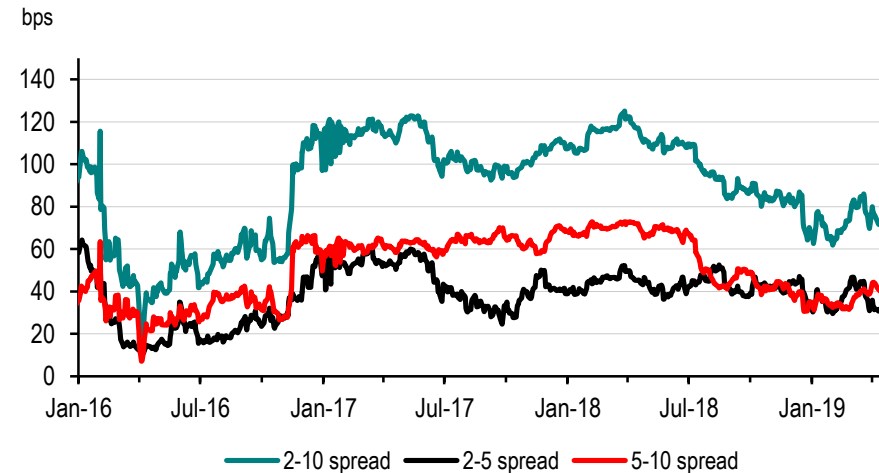
บริการทุกระดับประทับใจ

เครื่องมือสำคัญในตลาดพันธบัตร

Thai government bond yields



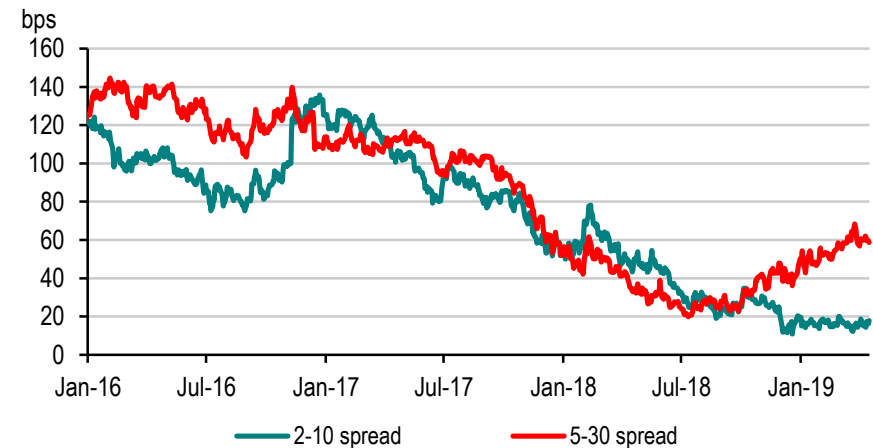
Thai government bond yields spreads



US government bond yields

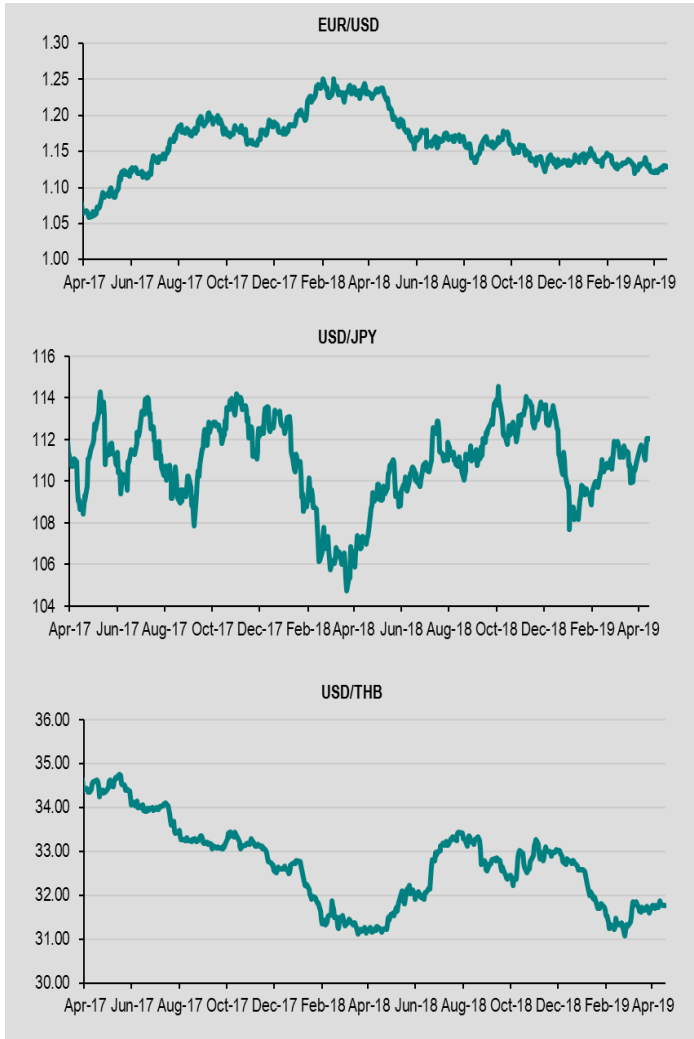


US treasury yields spreads



บริการทุกระดับประทับใจ

ภาวะตลาดอัตราแลกเปลี่ยน

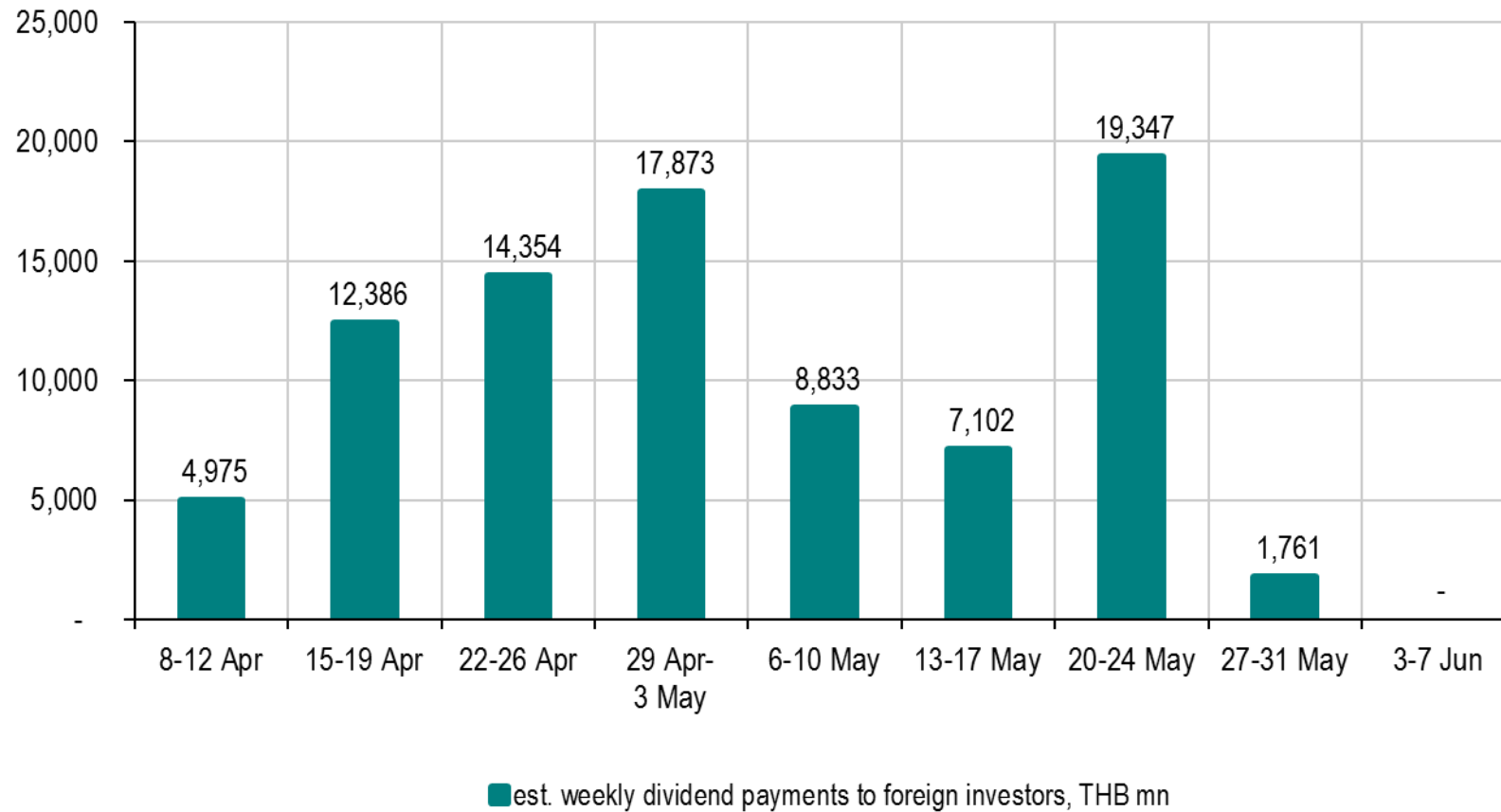


แนวโน้มการซื้อขาย: ความกังวลประเด็นสงครามการค้าลดลง อย่างน้อยในระยะสั้น จากประเด็นการค้าสหรัฐฯ-จีนมีแนวโน้มที่จะได้ข้อสรุปมากขึ้น แต่คาดว่าระยะเวลาการเจรจาจะยังคงยืดเยื้อออกไป ด้านนโยบายการเงินของสหรัฐฯ ตลาดยังคงติดตามแนวโน้มการขึ้นดอกเบี้ยนโยบายของสหรัฐฯ ในปีนี้ หลังจากเฟดลดความเชื่อมั่นต่อแนวโน้มการขยายตัวทางเศรษฐกิจของสหรัฐฯ ส่งผลให้ธนาคารกลางอื่นๆ ส่วนใหญ่ลดแนวโน้มการเข้มงวดนโยบายการเงินเช่นกัน ทั้งนี้ ความเสี่ยงด้านภูมิรัฐศาสตร์จะเป็นปัจจัยทำให้ค่าเงินผันผวนตลอดทั้งปี

- **EUR/USD** ลดลง 0.20% มาปิดที่ระดับ 1.1281 เงินยูโรอ่อนค่าลงเมื่อเทียบกับดอลลาร์หลังจากมีรายงานว่าเจ้าหน้าที่ธนาคารกลางยุโรป (อีซีบี) หลายรายไม่เห็นด้วยกับประมาณการตัวเลขทางเศรษฐกิจของอีซีบีในการประชุมนโยบายการเงินสัปดาห์ก่อนจากความกังวลต่อผลกระทบของนโยบายกีดกันทางการค้าโลก รวมถึงการชะลอตัวของเศรษฐกิจจีน ขณะที่ดัชนีค่าเงินดอลลาร์ปรับสูงขึ้น 0.10% เมื่อวานนี้แม้ว่าการผลิตภาคอุตสาหกรรมของสหรัฐฯ เดือนมีนาคมจะหดตัวลง
- **USD/JPY** ลดลง 0.04% มาปิดที่ระดับ 112.00 เงินเยนแข็งค่าขึ้นเล็กน้อยเมื่อเทียบกับดอลลาร์
- **GBP/USD** ลดลง 0.40% มาปิดที่ระดับ 1.3048 เงินปอนด์อ่อนค่าลงเมื่อเทียบกับดอลลาร์แม้ว่าตัวเลขตลาดแรงงานจะออกมาแข็งแกร่ง โดยเฉพาะอัตราการว่างงานเดือนมีนาคมที่ทรงตัวใกล้เคียงกับระดับต่ำสุดในรอบ 50 ปี ทั้งนี้ ความเชื่อมั่นต่อเงินปอนด์ปรับลดลงหลังจากมีรายงานว่ามีการเจรจาเพื่อหาทางออกกรณี Brexit ระหว่างนายกรัฐมนตรีเทเรซา เมย์และผู้นำพรรคฝ่ายค้านยังไม่คืบหน้า
- **USD/CNY** เพิ่มขึ้น 0.05% มาปิดที่ระดับ 6.712 เงินหยวนเคลื่อนไหวในกรอบแคบก่อนหน้าการเปิดเผยตัวเลขเศรษฐกิจจีนในวันนี้ โดยตลาดจะจับตามองรายงานอัตราการขยายตัวทางเศรษฐกิจไตรมาส 1/2019
- **เงินสกุลเอเชียส่วนใหญ่** อ่อนค่าลงเมื่อเทียบกับดอลลาร์ โดยเงินริงกิตมาเลเซียอ่อนค่าลงมากที่สุด ในภูมิภาค ขณะที่เงินรูปีเยเมนอินโดนีเซียคาดว่าจะเคลื่อนไหวตามผลการเลือกตั้งของประเทศในวันนี้
- **USD/THB** ปิดที่ระดับ 31.76 เมื่อวันศุกร์ โดยเงินบาทเปิดตลาดเช้าที่ 31.82

บริการทุกระดับประทับใจ

Est. weekly dividend payments to foreign investors, THB mn



Source: Bloomberg and KBank calculation

บริการทุกระดับประทับใจ

การเคลื่อนไหวของอัตราแลกเปลี่ยน

	Morning Spot	Closing rates		Daily % Change	Consensus forecast End-2019
		16-Apr-19	15-Apr-19		
USD/THB**	31.763	31.763	31.763	0.00	33.00
USD/JPY**	112.15	112.00	112.04	-0.04	113.00
EUR/USD**	1.1282	1.1281	1.1304	-0.20	1.17
GBP/USD	1.3037	1.3048	1.3100	-0.40	1.36
USD/CNY	6.712	6.712	6.709	0.05	6.69
USD/SGD	1.355	1.355	1.353	0.11	1.34
USD/IDR	14,085	14,085	14,060	0.18	14,250
USD/MYR	4.135	4.133	4.108	0.60	4.09
USD/PHP	51.78	51.78	51.65	0.24	53.00
USD/KRW	1,137	1,136	1,133	0.24	1,120
USD/NTD	30.87	30.87	30.86	0.03	30.70
AUD/USD	0.716	0.718	0.717	0.03	0.72
USD/CHF	1.008	1.008	1.004	0.39	0.99
JPY/THB	28.32	28.36	28.35	0.04	29.20
EUR/THB	35.84	35.83	35.90	-0.20	38.61
GBP/THB	41.41	41.44	41.61	-0.40	44.88
CNY/THB	4.73	4.73	4.73	-0.05	4.93

Source: Bloomberg and KBank**

นักวิเคราะห์:

พีรพรรณ สุวรรณรัตน์

Tel: 02 470 1031

Peerapan.s@kasikornbank.com

วรินทร์ ภูทอง

Tel: 02 470 3235

Warunthorn.p@kasikornbank.com

สรรค์ อรรถรังสรรค์

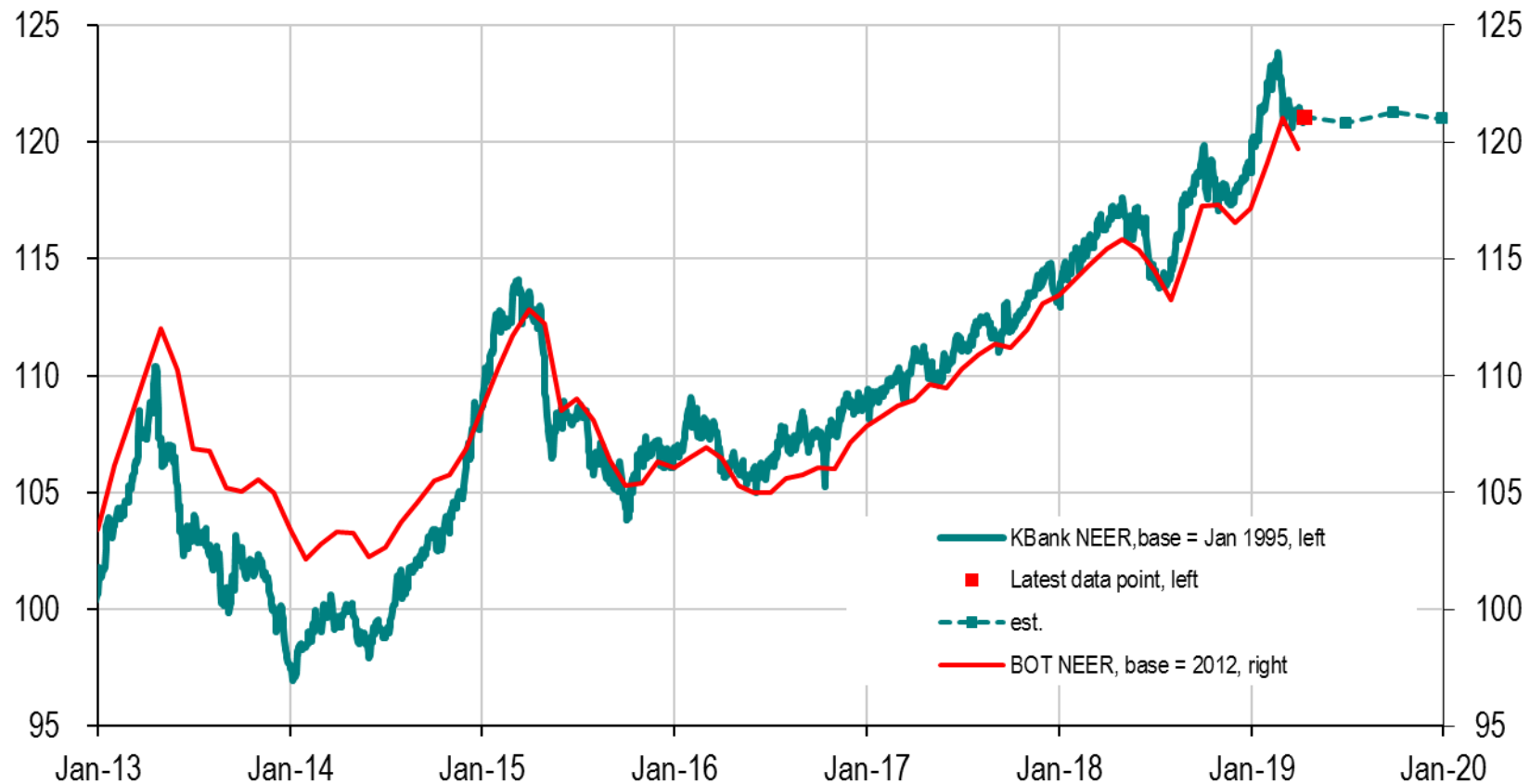
Tel: 02 470 1583

San.a@kasikornbank.com

บริการทุกระดับประทับใจ



KBank THB NEER index



Source: BOT and KBank calculation as of April 17, 2019

บริการทุกระดับประทับใจ

เงินลงทุนในตลาดตราสารหนี้จากนักลงทุนต่างชาติ

FOREIGN ACTIVITY IN THAI FIXED INCOME MARKETS

Unit THB mn	05/04/2019	09/04/2019	10/04/2019	11/04/2019	12/04/2019	change D/D	change WW
Trading Transaction: Evening (T-1): Buy (Thailand)	1,011.4	394.3	2,869.8	880.7	0.0		
Trading Transaction: Evening (T-1): Sell (Thailand)	1,533.6	458.8	5,459.9	385.0	56.9		
Trading Transaction: Evening (T-1): Net (Thailand)	-522.2	-64.6	-2,590.1	495.7	-56.9		
Trading Transaction: Morning (T): Buy (Thailand)	833.1	5,972.6	544.9	686.2	52.2		
Trading Transaction: Morning (T): Sell (Thailand)	843.7	1,194.9	1,668.6	1,533.4	126.9		
Trading Transaction: Morning (T): Net (Thailand)	-10.6	4,777.7	-1,123.7	-847.2	-74.7		
Trading Transaction: Afternoon (T): Buy (Thailand)	491.8	5,469.2	1,087.3	406.5	541.4		
Trading Transaction: Afternoon (T): Sell (Thailand)	600.0	12,182.0	2,973.0	1,166.5	1,399.4		
Trading Transaction: Afternoon (T): Net (Thailand)	-108.2	-6,712.9	-1,885.6	-760.1	-858.0		
Total Net Trade: Short-Term (TTM <= 1Y) (Thailand)	91.6	609.7	-1,930.9	-199.3	45.4		
Total Net Trade: Long-Term (TTM > 1Y) (Thailand)	-732.5	-2,609.4	-3,668.6	-912.3	-1,034.9		
Total Net Trade: Total (Thailand)	-641.0	-1,999.8	-5,599.5	-1,111.6	-989.6		
Expired Bond (T) (Thailand)	0.0	0.0	0.0	10.0	0.0		
Net Flow (Thailand)	-641.0	-1,999.8	-5,599.5	-1,121.6	-989.6		
Short-Term Holding (T) (Thailand)	96,349.5	96,915.4	94,984.6	94,844.6	94,889.9	45.3	-1,459.6
Long-Term Holding (T) (Thailand)	847,160.6	844,283.1	840,898.3	840,096.3	838,986.3	-1,110.0	-8,174.3
Total Holding (Thailand)	943,510.1	941,198.5	935,882.9	934,940.9	933,876.3	-1,064.7	-9,633.8
Expired Bond on Next Day (T+1) (Thailand)	0.0	0.0	10.0	0.0	10.0		

Source: CEIC and KBank

บริการทุกระดับประทับใจ

ตารางการประมูลของพันธบัตรรัฐบาลไทยในเดือนเมษายน 2019

Unit: million baht

Monday	Tuesday	Wednesday	Thursday	Friday	Total
1 TB20401A : 10,000	2 CB19O03A : 40,000 CB19704B : 40,000	3	4 CB19423A : 50,000	5 TB20408A : 20,000	160,000
8	9 CB19711B : 40,000 CB19O10A : 40,000	10	11 NHA294A : 2,500	12 CB19718B : 45,000 CB19O17A : 45,000	172,500
15	16	17	18 BOT212A : 30,000	19	30,000
22	23 CB19725B : 45,000 CB19O24A : 45,000 CB20423A : 40,000	24 LB23DA : 30,000 LB466A : 5,000	25	26 BOT222A : 15,000	180,000
28 CB19801B : 45,000 CB19O31A : 45,000	29	30			90,000
Total					632,500

Source: PDMO and BOT; Note: may be subject to changes.

บริการทุกระดับประทับใจ

Effective date of TFRS 9 has now been moved to 1 January 2020

Financial Instruments Accounting Roadmap in Thailand



มาตรฐานการรายงานทางการเงิน (กลุ่มเครื่องมือทางการเงิน) ประกาศในราชกิจจานุเบกษาแล้ว

สภาวิชาชีพบัญชี ขออภัยต่อการขาด "มาตรฐานการรายงานทางการเงิน (กลุ่มเครื่องมือทางการเงิน)" จำนวน 5 ฉบับ ได้แก่ TFRS 9 TFRS 7 TAS 32 TFRIC 16 และ TFRIC 19 ที่แปลมาจากมาตรฐานการรายงานทางการเงินระหว่างประเทศฉบับปี 2018 (IFRS blue book bound volume 2018) ได้ลงประกาศในราชกิจจานุเบกษา เรียบร้อยแล้ว เมื่อวันที่ 21 กันยายน 2561 ที่ผ่านมา

มาตรฐานฯ กลุ่มนี้มีผลบังคับใช้ตั้งแต่ 1 มกราคม 2563 เป็นต้นไป โดยกิจการสามารถเลือกถือปฏิบัติตามมาตรฐานฯ กลุ่มนี้ก่อนวันที่มีผลบังคับใช้ (Early Adoption) ได้ทั้งงบการเงินสำหรับรอบระยะเวลาบัญชีที่เริ่มในหรือหลังวันที่ 1 มกราคม 2562 เป็นต้นไป และเมื่อมาตรฐานฯ กลุ่มนี้บังคับใช้แล้วจะต้องมีมาตรฐานฯ การตีความมาตรฐานฯ และแนวปฏิบัติทางการบัญชีบางฉบับที่ต้องถูกยกเลิกไป ดังนี้

มาตรฐานฯ กลุ่มเครื่องมือทางการเงิน	ยกเลิก
TFRS 9 เรื่อง เครื่องมือทางการเงิน	- TAS 101 เรื่อง หนังสือจะสูงและหนี้สูง - TAS 104 (ปรับปรุง 2559) เรื่อง การบัญชีสำหรับการปรับปรุงโครงสร้างหนี้ที่มีปัญหา - TAS 105 (ปรับปรุง 2559) เรื่อง การบัญชีสำหรับเงินลงทุนในตราสารหนี้และตราสารทุน - TAS 106 เรื่อง การบัญชีสำหรับการดำเนินงานธุรกิจเฉพาะด้านการลงทุน - แนวปฏิบัติทางการบัญชีสำหรับการวัดรายการสินทรัพย์ทางการเงินและหนี้สินทางการเงิน - แนวปฏิบัติทางการบัญชีสำหรับธุรกิจที่ประกอบด้วยการกำหนดให้เครื่องมือทางการเงินเป็นเครื่องมือทางการเงินที่แสดงมูลค่าด้วยมูลค่ายุติธรรมผ่านกำไรหรือขาดทุน - การตีความมาตรฐานการบัญชี เรื่อง สินทรัพย์ที่ลูกหนี้โอนให้เพื่อชำระหนี้
TFRS 7 เรื่อง การเปิดเผยข้อมูลเครื่องมือทางการเงิน	TAS 103 เรื่อง การเปิดเผยข้อมูลในงบการเงินของธนาคาร และสถาบันการเงินที่คล้ายคลึงกัน
TAS 32 เรื่อง การแสดงรายการเครื่องมือทางการเงิน	TAS 107 (ปรับปรุง 2559) เรื่อง การแสดงรายการและการเปิดเผยข้อมูลสำหรับเครื่องมือทางการเงิน
TFRIC 16 เรื่อง การป้องกันความเสี่ยงของเงินลงทุนสุทธิในหน่วยงานต่างประเทศ	-
TFRIC 19 เรื่อง การชำระหนี้สินทางการเงินด้วยตราสารทุน	-

ผู้สนใจสามารถดาวน์โหลดมาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับที่ประกาศในราชกิจจานุเบกษาได้ที่ www.fap.or.th

Twisted: 24 ก.ย. 2561 14:17:32

ผู้เข้าชม 8790

TFRS 9 in 2020

- Thailand Federations of Accounting Professions ("FAP") has announced that Thai Financial Reporting Standard 9: Financial Instruments "TFRS9" and other related standards **effective date to be on 1 January 2020**. Early adoption is permitted.
- Among other requirements, TFRS 9 requires derivatives to be marked to market with changes in fair value recognized in profit and loss. This will result in volatilities in profit and loss and certain financial ratios of the Company.
- Hedge accounting can be adopted to minimize profit and loss volatilities. However, the process can be complicated and not all derivatives, such as short options, would qualify for hedge accounting under TFRS 9.
- In addition, TFRS 16 (leases) will tentatively be effective in 2020, which requires operating leases to be recorded on balance sheet as liabilities.
- Companies should consult their external auditors on TFRS 9 and TFRS 16 impacts.**
- For further information, refer to www.fap.or.th



KASIKORNTHAI

บริการทุกระดับประทับใจ