

KBank Market Watch

2 February 2018

- **ปัจจัยขับเคลื่อนตลาด:** ตลาดมีการตอบรับค่อนข้างน้อยต่อการประกาศตัวเลขอัตราเงินเฟ้อที่ลดลงและการผ่อนคลายเกณฑ์จำกัดเงินทุนไหลออก โดยการอ่อนค่าของดัชนีดอลลาร์ยังเป็นปัจจัยขับเคลื่อนตลาดอัตราแลกเปลี่ยน แม้ตัวเลขเศรษฐกิจสหรัฐที่ประกาศจะยังคงแข็งแกร่ง โดยวันนี้ปัจจัยการเคลื่อนไหวของดอลลาร์มาจากการประกาศตัวเลขการจ้างงานนอกภาคการเกษตรของสหรัฐที่ตลาดคาดว่าจะปรับตัวขึ้นจากเดือนก่อน
- **ภาพรวมตลาดค่าเงิน:** เงินยูโรและปอนด์แข็งค่าขึ้นเนื่องจากตัวเลขเศรษฐกิจภาคอุตสาหกรรมออกมาค่อนข้างดี ขณะที่ค่าเงินสกุลเอเชียเคลื่อนไหวตามทิศทางของเงินหยวน
- **USD/THB** ลดลงเนื่องจากอัตราเงินเฟ้อที่ประกาศเมื่อวานนี้ต่ำกว่าที่ตลาดคาดการณ์ไว้ อย่างไรก็ตาม ธนาคารแห่งประเทศไทยผ่อนคลายมาตรการลงทุนต่างประเทศเพื่อให้มีเงินลงทุนในต่างประเทศมากขึ้นและบรรเทาเงินบาทแข็งค่า
- **ปัจจัยที่ต้องติดตามวันนี้:** การเปลี่ยนแปลงของจ้างงานนอกภาคการเกษตรของสหรัฐ เดือน ม.ค. และความเชื่อมั่นทางธุรกิจของสหรัฐ (U of Michigan) เดือน ม.ค.

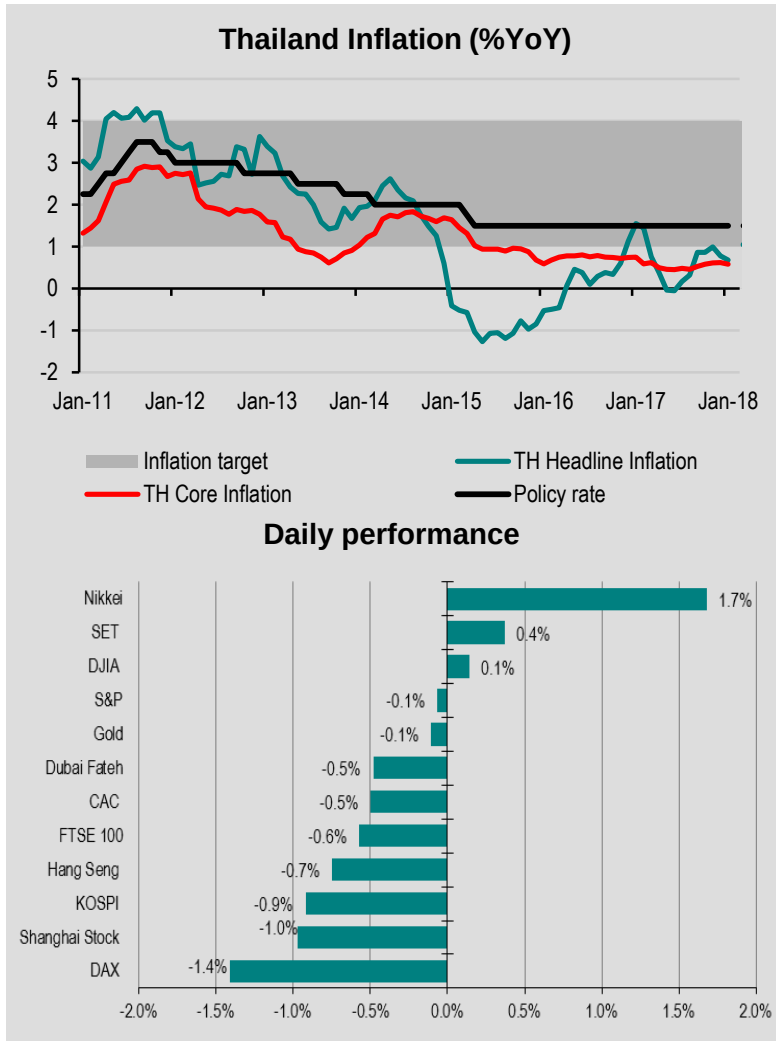
Thai Stock Market					1-Feb	Change	US Market				1-Feb	Change	
SET Index					1,833.60	6.74	Dow Jones				26,186.71	37.32	
Market Turnover (Bt mn)					61,774.96	-1,477.13	S&P 500				2,821.98	-1.83	
Foreign Net Position (Bt mn)					696.37	2,744.74	Dollar Index				88.67	-0.52%	
Thai Bond Market					1-Feb	Change	US 10yr T-note (%)				2.77	5.3 bps	
Total Return Index					276.67	0.04	US 2yr T-note (%)				2.16	1.6 bps	
Total Market Turnover (Bt mn)					1,289,507.90	73,836.87	NYMEX crude (\$/b)				65.80	1.07	
TGB Yield Curve		1m	3m	6m	1yr	2yr	3yr	5yr	7yr	10yr	12yr	14yr	18yr
1-Feb		1.11	1.20	1.34	1.41	1.37	1.56	1.82	2.10	2.52	2.63	2.83	2.94
Change (bps)		-0.20	-0.07	-0.14	-0.13	-0.43	-0.19	-0.23	0.37	0.26	0.61	0.57	0.27
Interbank Rates		2-Feb		1-Feb		BIBOR		1w	1m	2m	3m	6m	1yr
Overnight (%)		1.50		1.50		1-Feb		1.51164	1.52918	1.54079	1.57594	1.70414	1.96484
Repurchase Rates		1-day	7-day	14-day	1m	Spot Gold (\$ /oz)		%change					
1-Feb		1.30	1.40	1.40	1.41	2-Feb		1347.62			-0.09		
THBFX (pm)		1m	3m	6m	1yr	LIBOR		1m	3m		6m		
1-Feb		0.97719	1.00376	1.18710	1.43559	1-Feb		1.57946	1.78698		1.98300		
SWAP (THB/THB, Rates)		1yr		2yr	3yr	4yr	5yr	7yr	10yr				
2-Feb		Bid/Ask	1.29/1.32	1.49/1.52	1.68/1.71	1.85/1.88	2.015/2.045	2.24/2.29	2.435/2.485				
KBank counter rate (against THB)		Sight Bill		Buying T/T		Selling T/T		Premium (1 month) Export/Import					
USD		31.06		31.16		31.46		-4.68 / 1.68					
EUR		38.66		38.76		39.51		0.19 / 7.97					
GBP		44.08		44.23		45.11		-0.97 / 5.03					
JPY		0.2816		0.2825		0.2905		0.3401 / 4.4675					
KBank Technical Analysis		2-Feb		1-Feb		Support		Resistance		Trend			
USD/THB (Onshore)		31.31		31.34		31.20		31.40		Sideway			
USD/JPY		109.50		109.39		109.00		109.80		Sideway up			
EUR/USD		1.2498		1.2508		1.2463		1.2547		Sideway down			
JPY/THB		28.6215		28.3338		28.3000		28.9000		Sideway			
EUR/THB		39.144		39.087		38.800		39.500		Sideway down			

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



การเคลื่อนไหวของตลาดที่สำคัญ:

- **กระทรวงพาณิชย์ประกาศอัตราเงินเพื่อปรับลดลงจากเดือนก่อน** ดัชนีราคาผู้บริโภคขยายตัวที่ 0.68%YoY ชะลอลงจาก 0.78% ในเดือนก่อน ปัจจัยที่ส่งผลต่ออัตราเงินเพื่อที่ลดลงมาจากราคาในกลุ่มอาหารสดที่ลดลงต่อเนื่องตามปริมาณผลผลิตที่ออกมาสู่ตลาดมากในช่วงที่ผ่านมา ขณะที่ ราคาในกลุ่มพลังงานที่สูงขึ้นจากเดือนก่อนยังเป็นแรงกดดันเงินเพื่อที่สำคัญ ด้านอัตราเงินเพื่อพื้นฐานอยู่ที่ 0.58% ลดลงจาก 0.62% ในเดือนก่อนสะท้อนจากการบริโภคในประเทศที่ยังอ่อนแอ ทั้งนี้ กระทรวงพาณิชย์ได้ปรับประมาณการณ์อัตราเงินเพื่อปีขึ้นมาอยู่ที่ 0.7-1.7% จาก 0.6-1.6% โดยมีปัจจัยสนับสนุนจากแนวโน้มการฟื้นตัวของอุปสงค์ในประเทศและการส่งออกที่จะยังขยายตัวดี
- **รพท. ประกาศผ่อนคลายนโยบายจำกัดการลงทุนในต่างประเทศเพิ่มเติม** เมื่อวานนี้ ธนาคารแห่งประเทศไทย ได้ประกาศผ่อนคลายนโยบายควบคุมอัตราแลกเปลี่ยน โดยอนุญาตให้นักลงทุนรายย่อยที่มีสินทรัพย์ทางการเงินมากกว่า 50 ล้านบาทลงทุนในต่างประเทศโดยไม่ผ่านตัวกลางในประเทศได้ โดยจำกัดมูลค่าที่ 1 ล้านดอลลาร์สหรัฐต่อปี ซึ่งเป็นการผ่อนคลายนโยบายเพิ่มเติมจากเกณฑ์เดิมที่อนุญาตให้นักลงทุนรายย่อยที่มีสินทรัพย์ทางการเงินมากกว่า 50 ล้านบาทซึ่งได้วงเงินลงทุนไม่เกิน 5 ล้านดอลลาร์สหรัฐต่อปี นโยบายดังกล่าวมีจุดประสงค์เพื่อสนับสนุนเงินทุนไหลออก โดยคาดว่าจะมีความพยายามลดแรงกดดันเงินบาทแข็งค่าในช่วงที่ผ่านมา
- **ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อภาคอุตสาหกรรมของสหรัฐฯ ปรับลดลงเล็กน้อย** โดยลดลงมาอยู่ที่ระดับ 59.1 จาก 59.3 และต่ำกว่าที่ตลาดคาดที่ 58.6 โดยเป็นการปรับลดลงหลังจากที่ปรับสูงขึ้นมากในเดือนก่อนหน้า โดยดัชนียังทรงตัวอยู่ในระดับสูงซึ่งสะท้อนแนวโน้มการขยายตัวของเศรษฐกิจ

ตลาดตราสารหนี้:

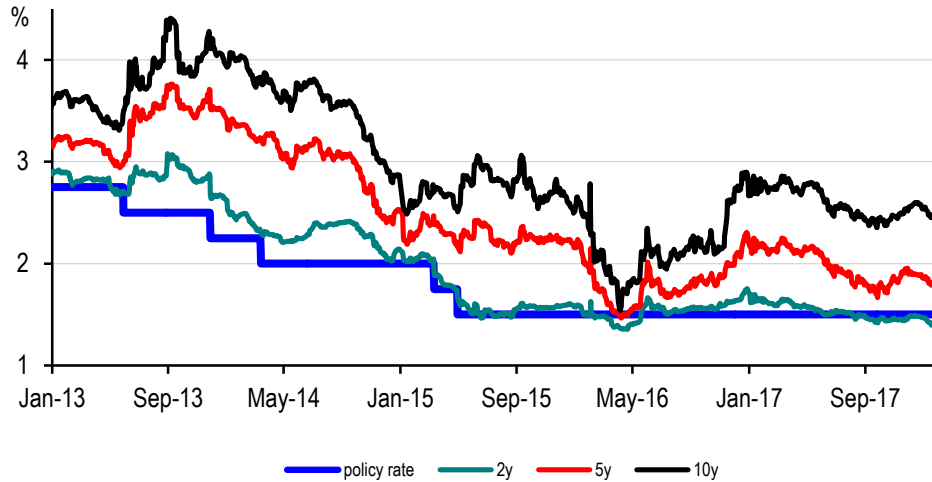
- **อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลไทยระยะยาวปรับเพิ่มขึ้น** อัตราฯ ระยะ 2 ปี ไม่เปลี่ยนแปลงจากรันก่อนหน้าที่จะระดับ 1.37% ขณะที่อัตราฯ ระยะ 10 ปี ปรับเพิ่มขึ้น 1bp มาอยู่ที่ระดับ 2.52% สะท้อนปริมาณเงินทุนไหลออกสุทธิจากตลาดตราสารหนี้ที่ระดับ 4.50 พันล้านบาท
- **อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ ปรับสูงขึ้นทุกช่วงอายุ** โดยอัตราฯ ระยะ 2 ปี ปรับสูงขึ้น 2bps มาอยู่ที่ระดับ 2.16% และอัตราฯ ระยะ 10 ปี เพิ่มขึ้น 8bps มาอยู่ที่ระดับ 2.79% โดยเฉพาะอัตราฯ ระยะ 10ปี ที่ปรับสูงขึ้นมากตามแถลงการณ์ของธนาคารกลางสหรัฐฯ ต่อแนวโน้มเศรษฐกิจและเงินเฟ้อที่ดีขึ้นในปี

บริการทุกระดับประทับใจ

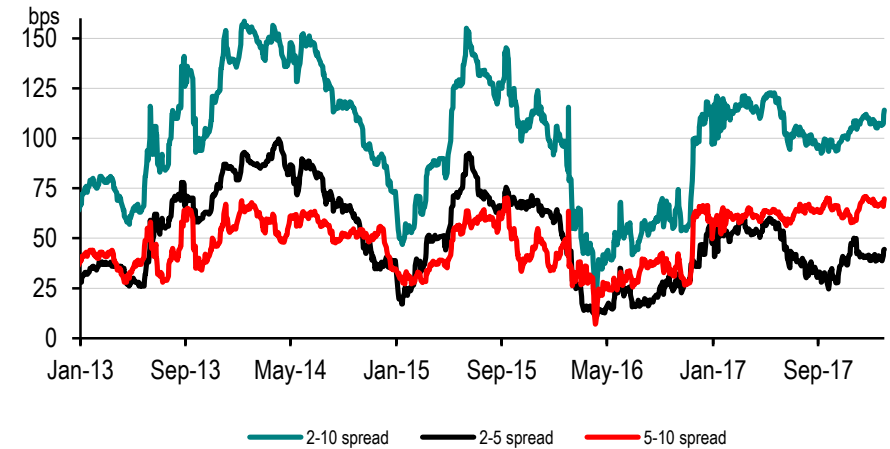


เครื่องมือสำคัญในตลาดพันธบัตร

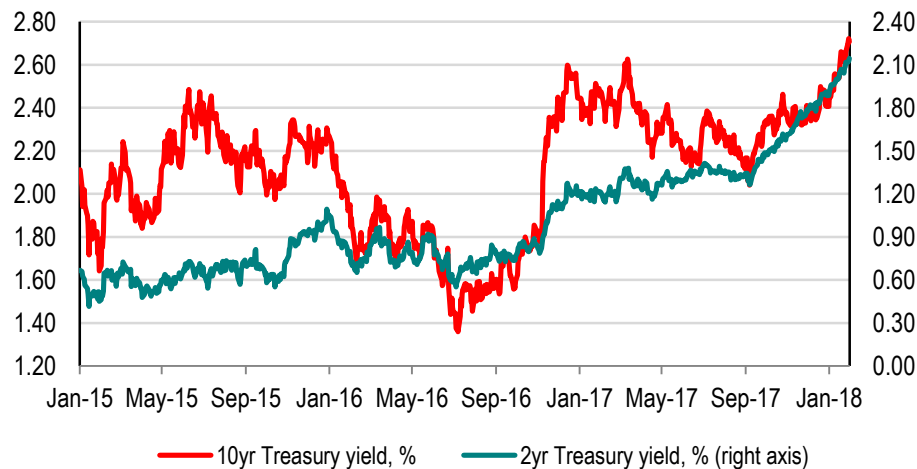
Thai government bond yields



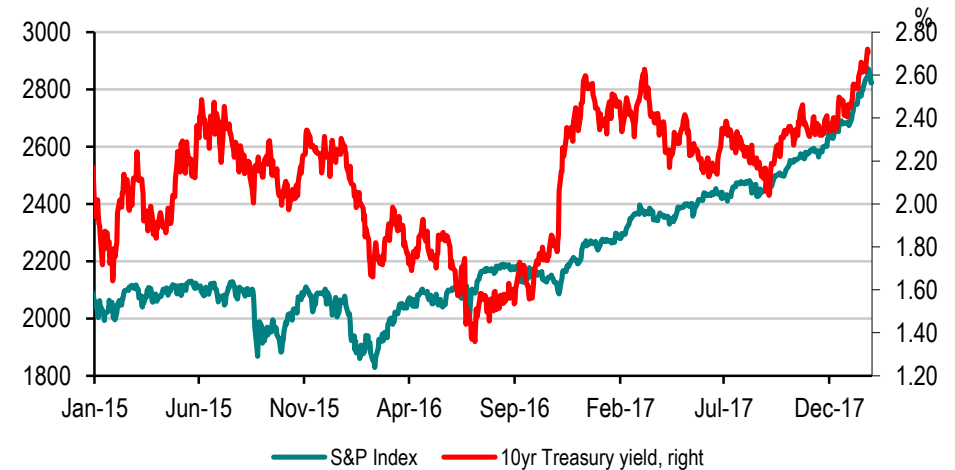
Thai government bond yields spreads



US government bond yields

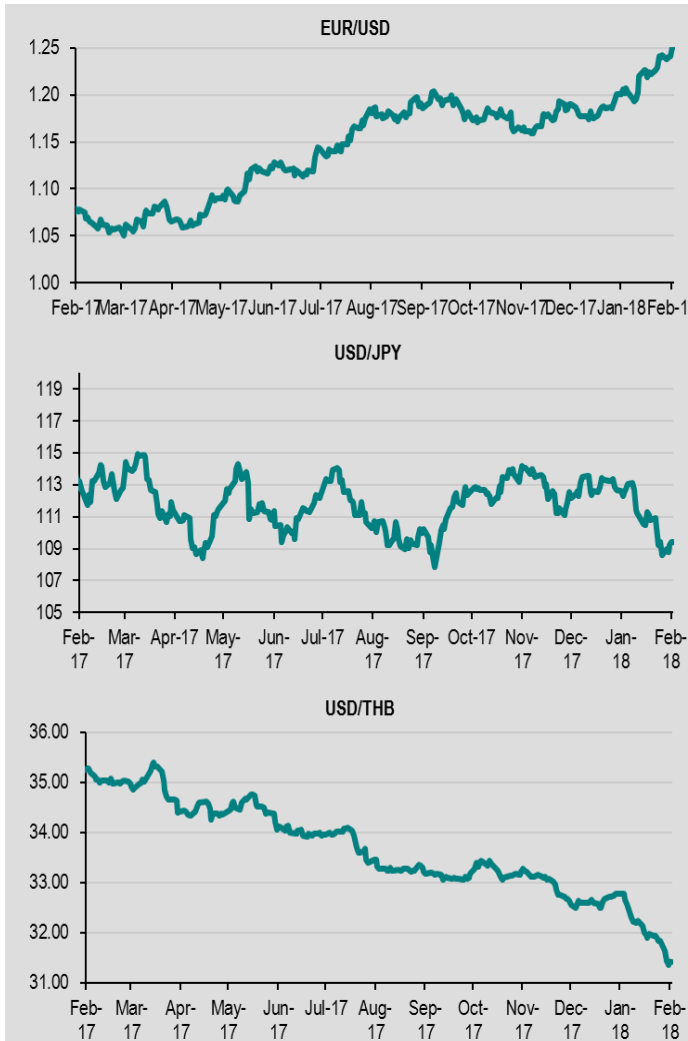


10-yr UST vs. S&P 500



บริการทุกระดับประทับใจ

ภาวะตลาดอัตราแลกเปลี่ยน



แนวโน้มการซื้อขาย: รัฐบาลสหรัฐฯ มีงบประมาณในการบริหารประเทศจนถึงวันที่ 8 กุมภาพันธ์ จากร่างกฎหมายงบประมาณระยะสั้น โดยยังต้องจับตาจุดดักขดลงในประเด็นด้านผู้อพยพ ความกังวลต่ออัตราเงินเฟ้อต่ำที่อาจยืดเยื้ออาจเป็นปัจจัยกดดันเงินดอลลาร์ ในช่วงที่นโยบายการเงินแบบดิ่งตัวของสหรัฐฯ จากมาตรการลดขนาดงบดุลยังไม่ได้มีผลต่อดัชนีค่าเงินดอลลาร์สหรัฐฯ ชัดเจน อีกทั้งสัญญาณสนับสนุนเงินยูโรจากความเป็นไปได้ที่จะถอนนโยบายการเงินแบบผ่อนคลายยังกดดันเงินดอลลาร์ด้วย ด้านนโยบายการเงินของไทย ธนาคารแห่งประเทศไทยยังคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายไว้ที่ระดับปัจจุบันเพื่อสนับสนุนอุปสงค์ในประเทศที่ยังฟื้นตัวไม่เต็มที่ ด้านเงินบาท คาดว่า USD/THB จะปรับขึ้นอย่างค่อยเป็นค่อยไป ตามการแข็งค่าของเงินดอลลาร์ โดยดุลบัญชีเดินสะพัดยังคงเกินดุลในระดับสูง

- **EUR/USD** เพิ่มขึ้น 0.77% มาอยู่ที่ระดับ 1.2509 เงินยูโรแข็งค่าเนื่องจากดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ โดย Markit อยู่ในระดับสูงที่ 59.6 สะท้อนภาคอุตสาหกรรมยูโรโซนขยายตัวแข็งแกร่ง
- **USD/JPY** เพิ่มขึ้น 0.19% มาอยู่ที่ระดับ 109.40 USD/JPY ปรับเพิ่มขึ้นหลังจากลดลงสู่ระดับต่ำสุดในรอบ 5 เดือนในช่วงสัปดาห์นี้
- **GBP/USD** เพิ่มขึ้น 0.49% มาอยู่ที่ระดับสูงสุดในรอบ 1 ปีครึ่งที่ระดับ 1.4261 เงินปอนด์แข็งค่า แม้ว่าดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อภาคอุตสาหกรรม Markit จะลดลงผิดจากที่ตลาดคาดไว้ อย่างไรก็ตาม ตัวเลขยังคงอยู่ในระดับค่อนข้างสูง บ่งชี้การขยายตัวของภาคอุตสาหกรรมสหราชอาณาจักร
- **ค่าเงินสกุลเอเชียส่วนใหญ่** อ่อนค่าเมื่อเทียบกับดอลลาร์ โดยเงินฟิลิปปินส์เปโซอ่อนค่าลงมากที่สุด เนื่องจากผู้ว่าการธนาคารกลางฟิลิปปินส์ออกมาแสดงความกังวลต่อเงินเปโซที่แข็งค่าเกินไป ส่วนค่าเงินเอเชียอื่นๆ นั้นเคลื่อนไหวตามทิศทางของเงินหยวน โดยเมื่อวานนี้ **USD/CNY** เพิ่มขึ้น 0.23% มาอยู่ที่ระดับ 6.303 ทั้งนี้ ในวันนี้ นักลงทุนรอติดตามการประกาศตัวเลขการจ้างงานสหรัฐฯ โดยเฉพาะการจ้างงานนอกภาคเกษตร และค่าจ้างเฉลี่ยรายชั่วโมง โดยเครื่องชี้ดังกล่าวอาจไม่ได้ส่งผลกระทบต่อค่าเงินดอลลาร์มากนัก เนื่องจากตลาดคาดการณ์ว่าธนาคารกลางสหรัฐฯ จะขึ้นดอกเบี้ย 3 ครั้งในปีนี้อีกแล้ว
- **USD/THB** ลดลง 0.11% มาอยู่ที่ระดับ 31.31 สวนทางกับค่าเงินเอเชียส่วนใหญ่ที่อ่อนค่า เงินบาทแข็งค่าเนื่องจากตัวเลขอัตราเงินเฟ้อเดือนมกราคมที่ออกมาอยู่ในระดับต่ำสุดในรอบ 5 เดือน ทำให้นักลงทุนมั่นใจว่าจะไม่มีการปรับขึ้นดอกเบี้ยนโยบายในปีนี้อีก ทั้งนี้ เมื่อวานนี้ธนาคารแห่งประเทศไทยประกาศผ่อนคลายมาตรการโดยอนุญาตให้นักลงทุนรายย่อยสามารถลงทุนในหลักทรัพย์ต่างประเทศได้มากขึ้น มาตรการดังกล่าวมุ่งบรรเทาการแข็งค่าของเงินบาท

บริการทุกระดับประทับใจ

การเคลื่อนไหวของอัตราแลกเปลี่ยน

	Morning Spot	Closing rates		Daily % Change	Consensus forecast	
		1-Feb-18	31-Jan-18		1Q2018	2Q2018
USD/THB**	31.31	31.31	31.34	-0.11	30.80	31.20
USD/JPY	109.45	109.40	109.19	0.19	112.00	112.50
EUR/USD	1.2506	1.2509	1.2414	0.77	1.20	1.21
GBP/USD	1.4266	1.4261	1.4191	0.49	1.36	1.36
USD/CNY	6.299	6.303	6.289	0.23	6.480	6.500
USD/SGD	1.3092	1.3085	1.3121	-0.27	1.3300	1.3200
USD/IDR	13,413	13,393	13,376	0.13	13,450	13,400
USD/MYR	3.89	3.90	3.90	0.00	4.00	4.00
USD/PHP	51.67	51.60	51.31	0.56	50.60	50.50
USD/KRW	1,073	1,071	1,070	0.08	1,070	1,060
USD/TWD	29.23	29.22	29.18	0.14	29.50	29.40
AUD/USD	0.803	0.80	0.806	-0.20	0.78	0.79
USD/CHF	0.93	0.93	0.93	-0.53	0.98	0.97
JPY/THB	28.60	28.62	28.70	-0.30	27.50	27.73
EUR/THB	39.15	39.16	38.91	0.66	36.96	37.75
GBP/THB	44.66	44.65	44.47	0.39	41.89	42.43
CNY/THB	4.97	4.97	4.98	-0.33	4.75	4.80
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

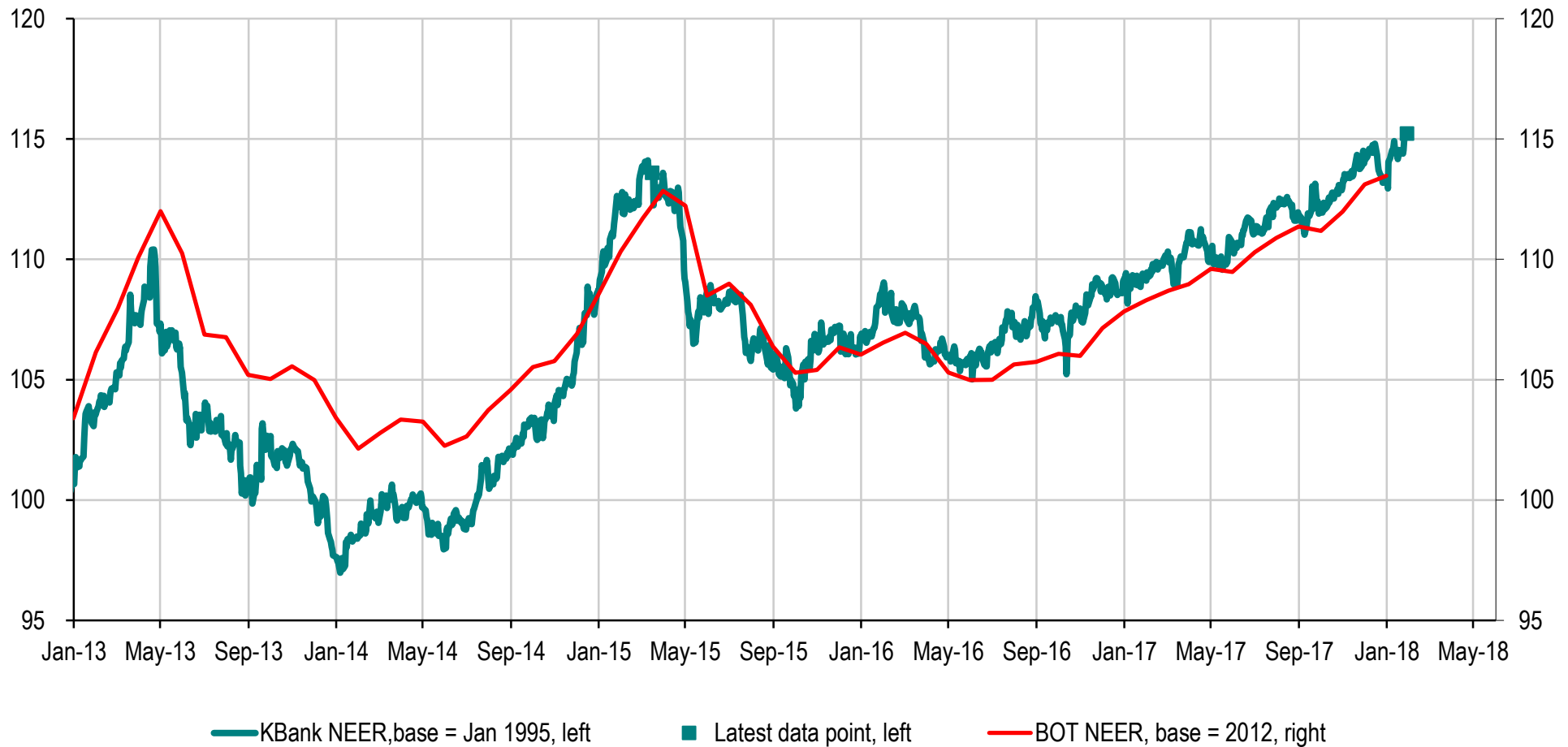
สรรค์ อรรถรังสรรค์

Tel: 02 470 1583

San.a@kasikornbank.com

บริการทุกระดับประทับใจ

ดัชนีค่าเงินบาท (KBank THB NEER)



Source: BOT and Kbank calculation as of 29th January, 2018

บริการทุกระดับประทับใจ

ตารางการประมูลของพันธบัตรรัฐบาลไทยในเดือนกุมภาพันธ์ 2018

Unit: million baht					
Monday	Tuesday	Wednesday	Thursday	Friday	Total
			1	2 CB18220A : 20,000	20,000
5	6 CB18510B : 30,000 CB18809A : 30,000	7 LB466A : 12,000	8	9 BOT202A : 15,000	87,000
12	13 CB18517B : 30,000 CB18D06A : 60,000	14	15	16	90,000
19	20	21 LB316A : 12,000	22	23	12,000
26	27	28 LB22DA : 30,000			30,000
Total					239,000

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

บริการทุกระดับประทับใจ



KASIKORNTHAI

บริการทุกระดับประทับใจ