



ฟ้าสะท้อนดินสะท้อนเหมือนโลกดับ

ธ ประทับ ณ หวังสรวงสวรรค์

น้อมสำนึกในองค์พระทรงธรรม์

พระมิ่งขวัญล้านเกล้า ฯ ของชาวไทย

ตลอดช่วงรัชสมัยไทยเปี่ยมสุข

มาวันนี้แสนทุกข์ทเวษเขตพิสัย

น้อมส่งเสด็จสู่สวรรคาลัย

น้อมดวงใจเทิดพระภูมิตราบนิรันดร์

ด้วยเกล้าด้วยกระหม่อม ขอเดชะ

ข้าพระพุทธเจ้า บมจ. ธนาคารกสิกรไทย

KBank Market Watch

16 February 2017

▪ **ปัจจัยขับเคลื่อนตลาด** หุ่นเอเซียมีแนวโน้มปรับลงในช่วงซื้อขายตอนเช้า เนื่องจากตลาดเริ่มเห็นความไม่แน่นอนเรื่อง reflation trade ถึงแม้ว่าตัวเลขเศรษฐกิจสหรัฐฯ ออกมาดีกว่าคาดเงินดอลลาร์มีทิศทางอ่อนค่าลง เนื่องจากที่นักลงทุนเข้ามาเก็งกำไรอย่างไรก็ตามเงินดอลลาร์อาจจะได้รับแรงหนุนหากตัวเลขเศรษฐกิจสหรัฐฯ ออกมาดีกว่าคาดวันนี้

▪ **ภาพรวมตลาดค่าเงิน EUR/USD** ปรับขึ้น 0.21% มาอยู่ที่ระดับ 1.0600 เงินยูโรกลับมาแข็งค่าขึ้นเมื่อเทียบกับเงินดอลลาร์หลังจากที่นักลงทุนเข้ามาเก็งกำไรในเงินดอลลาร์

▪ **USD/THB** ปรับขึ้น 0.06% มาอยู่ที่ระดับ 35.04 เงินบาทยังได้รับแรงหนุนจากเงินทุนไหลเข้าตลาดพันธบัตรไทย

▪ **ปัจจัยที่ต้องติดตามในวันนี้:** ตัวเลขก่อสร้างบ้านใหม่ (housing starts) และบ้านที่ได้รับอนุมัติสำหรับการก่อสร้าง (housing permit) สหรัฐฯ ประชุมนโยบายการเงินของธนาคารกลางอินโดนีเซีย

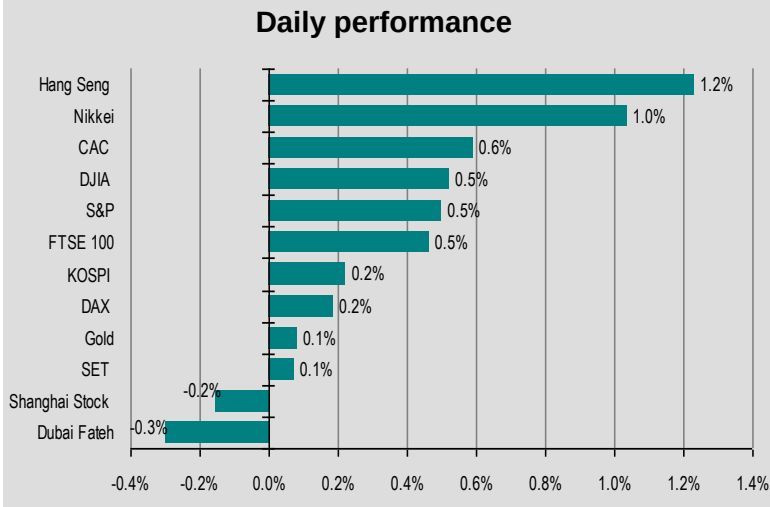
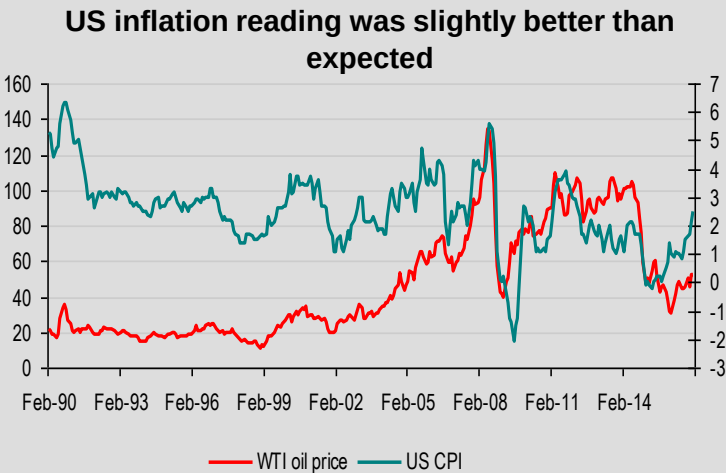
Thai Market				15-Feb		Change		US Market				15-Feb		Change					
SET Index				1,573.37		1.13		Dow Jones				20,611.86		107.45					
Market Turnover (Bt mn)				46,459.72		-3,303.18		S&P 500				2,349.25		11.67					
Foreign Net Position (Bt mn)				-2,543.32		-759.83		Dollar Index				101.18		0.00					
Thai Bond Market				15-Feb		Change		US 10 yr T-note (%)				2.50		3.20					
Total Return Index				262.29		0.12		US 2yr T-note (%)				1.26		2.10					
Total Market Turnover (Bt mn)				1,173,734.22		-45,297.10		NYMEX crude (\$/b)				53.11		-0.09					
TGB Yield Curve		1m	3m	6m	1yr	2yr	3yr	5yr	7yr	10yr	12yr	14yr	18yr						
15-Feb		1.42	1.43	1.50	1.52	1.61	1.75	2.14	2.45	2.73	3.01	3.19	3.36						
Change (bps)		0.05	-0.02	0.01	0.00	-0.28	-0.90	-0.08	-0.70	-0.96	-0.17	-5.37	-2.21						
Interbank Rates		16-Feb		15-Feb		BIBOR		1w		1m		2m		3m		6m		1yr	
Overnight (%)		1.50		1.50		15-Feb		1.51855		1.53400		1.55034		1.58821		1.71833		1.98795	
Repurchase Rates		1-day		7-day		14-day		1m		Spot Gold (\$ /oz)				15-Feb				change	
15-Feb		1.50		1.50		1.50		1.50						1232.56				4.36	
THBFX (pm)		1m		3m		6m		1yr		LIBOR				1m		3m		6m	
15-Feb		1.17403		1.37091		1.53607		1.80559		15-Feb				0.77222		1.04178		1.34406	
SWAP rate (THB/THB, onshore)		1yr		2yr		3yr		4yr		5yr		7yr		10yr					
16-Feb		Bid/Ask		1.545/1.575		1.66/1.69		1.835/1.865		2.005/2.035		2.17/2.2		2.39/2.44		2.6/2.65			
KBank Counter Rates		Buying				Selling				Premium (satangs/mth)									
(against THB)		Sight		Bill		T/T		T/T		Export/Import									
USD		34.75				34.85		35.15		0.16/6.12									
EUR		36.69				36.78		37.55		0.42/8.43									
GBP		43.01				43.16		44.08		0.87/6.98									
JPY		0.30				0.3035		0.3115		0.97/5.44									
KBank Technical Analysis		16-Feb		15-Feb		Support		Resistance		Trend		Strategy							
USD/THB (Onshore)		35.01		35.01		34.90		35.10		Sideway		Buy USD near support							
USD/JPY		113.79		114.15		113.70		114.30		Sideway Down		Sell USD near resistance							
EUR/USD		1.0620		1.0598		1.0580		1.0650		Sideway Up		Buy EUR near support							
EUR/THB		37.15		37.11		36.90		37.50		Sideway		Neutral							
JPY/THB		0.3077		0.3031		0.3050		0.3095		Sideway		Neutral							

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:

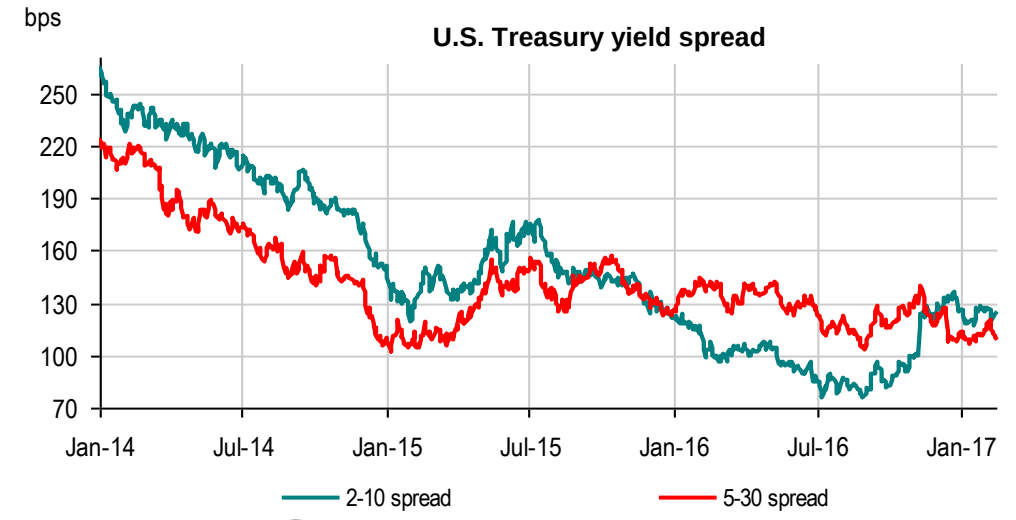
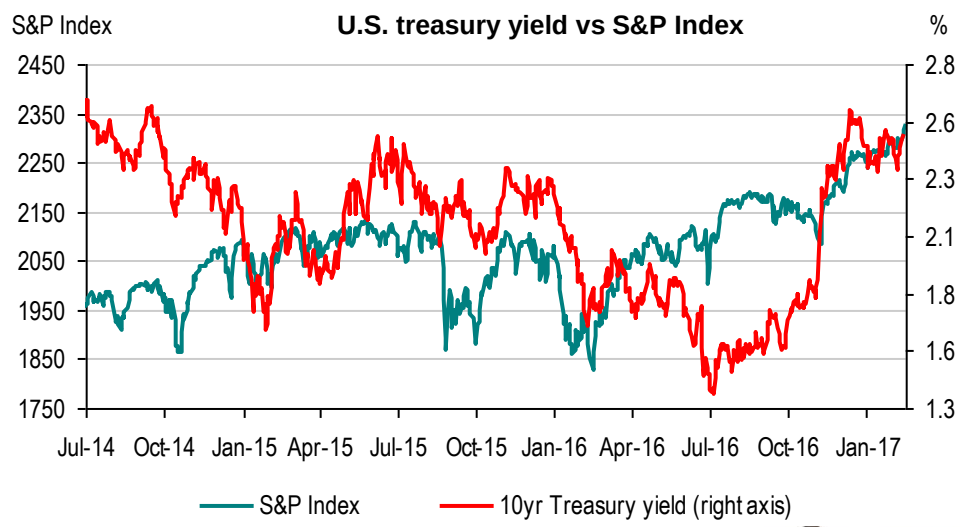
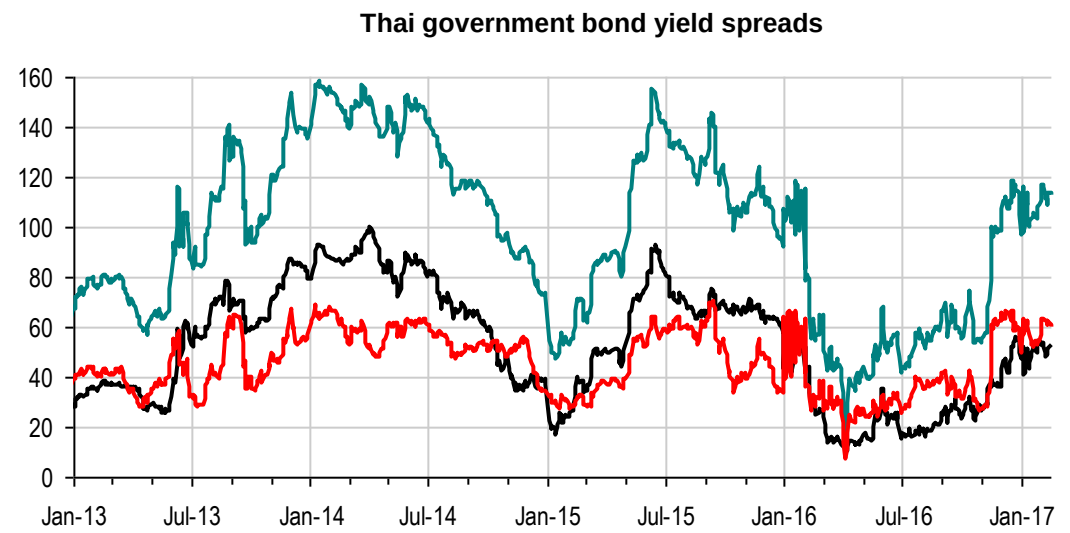
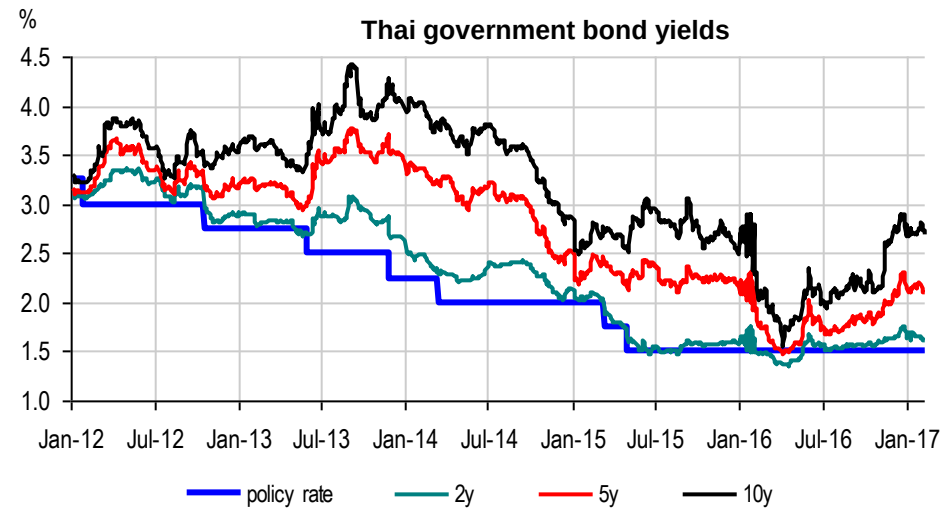
- ตลาดกลับมา Focus ที่ตัวเลขเศรษฐกิจเพิ่มขึ้น และยังคงคาดการณ์เรื่องมาตรการภาษีของสหรัฐฯ หลังจากที่นายทรัมป์ได้มีการส่งสัญญาณไปในสัปดาห์ที่ผ่านมา แม้จะไม่ได้ให้รายละเอียดในเรื่องของแผนการก็ตาม สำหรับด้านเศรษฐกิจ เราจะพบว่า ข้อมูลจากสหรัฐฯ ยังออกมาอยู่ในเกณฑ์ที่ดี โดยยังเห็นเงินเฟ้ออยู่ในระดับที่สูง และแรงขึ้นมากที่สุดตั้งแต่เดือนกุมภาพันธ์ 2013 โดยเงินเฟ้อทั่วไปปรับเพิ่มขึ้น 0.6% จากเดือนก่อนหน้า ขณะที่หากเทียบเป็นรายปีเห็นปรับเพิ่มขึ้นมาอยู่ที่ 2.50% สำหรับสินค้าที่เห็นราคาปรับเพิ่มขึ้นมากที่สุดและเป็นแรงขับเคลื่อนหลักมาจากราคาน้ำมัน เสื้อผ้า และราคารถยนต์ ซึ่งสะท้อนว่าเงินเฟ้อที่เริ่มเกิดขึ้นในสหรัฐฯ เป็นผลมาจากทั้งต้นทุนที่เพิ่มขึ้น และอุปสงค์ที่ปรับตัวดีขึ้นด้วย สำหรับราคาสินค้าหลัก ที่หักราคาน้ำมัน และราคาอาหารออกไปนั้น จะเห็นว่าปรับเพิ่มขึ้นได้ในเกณฑ์ที่ดี เช่นเดียวกัน โดยเพิ่มขึ้น 0.3% จากเดือนก่อนหน้า มาอยู่ที่ 2.3% จากระยะเดียวกันปีก่อน สำหรับยอดค้าปลีกสหรัฐฯ เราจะพบว่าเห็นการปรับเพิ่มขึ้นในเดือนมกราคม โดยแรงขึ้น 0.4% จากเดือนก่อนหน้า ที่เห็นการเพิ่มขึ้น 0.1%MoM โดยเป็นการซื้อของเพิ่มขึ้นในทุกหมวด สะท้อนการฟื้นตัวโดยรวมของความต้องการของผู้บริโภค และน่าจะทำให้ตัวเลข GDP สหรัฐฯ ในไตรมาสที่ 1 ออกมาดีด้วย
- สำหรับปฏิกิริยาของตลาดเมื่อวานนี้ หลังจากการรายงานตัวเลขของสหรัฐฯ จะเห็นว่าเป็นผลบวกต่อตลาดหุ้น แต่ไม่เป็นผลดีต่อตลาดพันธบัตร หลังจากที่นักลงทุนเริ่มเห็นโอกาสของการปรับขึ้นดอกเบี้ยนโยบายสหรัฐฯ ที่แรงขึ้นกว่าที่มีการประเมินเอาไว้ จะเห็นได้ว่า ตลาดเริ่มมองการปรับขึ้นดอกเบี้ยครั้งต่อไปว่าจะเกิดขึ้นในเดือนพฤษภาคม และให้ความเป็นไปได้ที่ 61.4% ถือเป็นช่วงเวลาเร็วขึ้นจากสองวันก่อนหน้านี้ที่มองช่วงเดือนมิถุนายนเอาไว้ ในขณะที่เดียวกันจะเห็นว่า ความเป็นไปได้ของการประชุมครั้งต่อไปยังปรับเพิ่มขึ้นด้วย โดยความเป็นไปได้ของเดือนมีนาคม แรงขึ้นมาอยู่ที่ 44% จากที่สองวันก่อนหน้านี้มาองเอาไว้ที่ 28.0%

ภาวะตลาดตราสารหนี้:

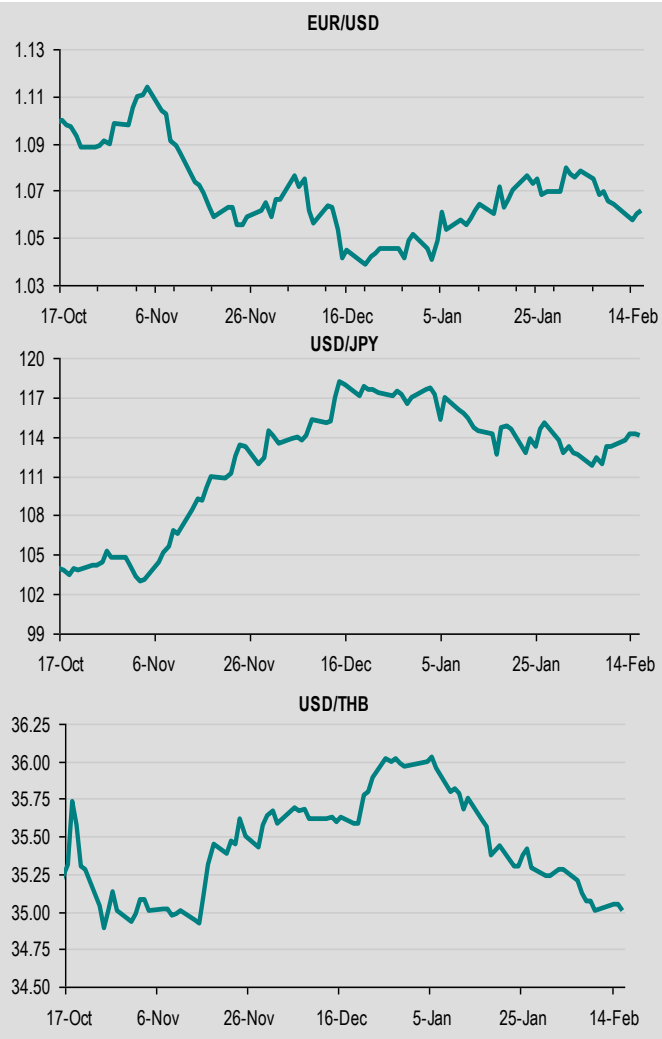
- อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลไทยนิ่งๆ โดยอัตราผลตอบแทนพันธบัตร 2 ปี คงที่ระดับ 1.61% และอัตราผลตอบแทนพันธบัตร 10 ปี ปรับลง 1 bps มาอยู่ที่ระดับ 2.73% จำนวนซื้อสุทธิจากนักลงทุนต่างชาติอยู่ที่ระดับ 3 พันล้านบาทวานนี้
- อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ ปรับขึ้นตามตัวเลขเงินเฟ้อที่ออกมาดีกว่าคาด และหนุนการคาดการณ์ว่าเฟดจะปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยในเร็วๆ นี้ โดยอัตราผลตอบแทนพันธบัตร 10 ปี ปรับขึ้น 2bps มาอยู่ที่ระดับ 2.49% และอัตราผลตอบแทนพันธบัตร 2 ปี ปรับขึ้น 1bps มาอยู่ที่ระดับ 1.24%

บริการทุกระดับประทับใจ

เครื่องมือสำคัญในตลาดพันธบัตร



ภาวะตลาดอัตราแลกเปลี่ยน



แนวโน้มการซื้อขาย: ตลาดยังคงแสดงความกังวลเรื่องนโยบายของนายทรัมป์อย่างต่อเนื่อง เนื่องจากส่วนใหญ่เป็นนโยบายที่เน้นเรื่องของการกีดกันทั้งด้านการค้าและการอพยพเข้าเมือง ขณะที่ประธานาธิบดีสหรัฐฯ ยังกล่าวไว้ชัดเจนว่าไม่ชอบที่จะให้เงินดอลลาร์แข็งค่า อิทธิพลดังกล่าวทำให้เงินดอลลาร์ปรับอ่อนค่าลงต่อเนื่อง ทั้งนี้ เรามองว่าการอ่อนค่าของดอลลาร์จะเป็นการเคลื่อนไหวระยะสั้น ทั้งนี้ เรายังขอคงเป้าประมาณการ USD/THB เอาไว้ที่ระดับ 36.00 และ 36.50 สำหรับไตรมาสที่ 1 และ 4

- **EUR/USD** ปรับขึ้น 0.21% มาอยู่ที่ระดับ 1.0600 เงินยูโรปรับอ่อนค่าลงเมื่อเทียบกับเงินดอลลาร์ตอนตัวเลขเศรษฐกิจสหรัฐฯ ออกมาดีกว่าคาด อย่างไรก็ตามเงินยูโรกลับมาแข็งค่าขึ้นเมื่อเทียบกับเงินดอลลาร์หลังจากที่นักลงทุนเข้ามาเก็งกำไรในเงินดอลลาร์
- **USD/JPY** ปรับลง 0.09% มาอยู่ที่ระดับ 114.16 เงินเยนปิดที่ระดับคล้ายกันก่อนหน้านี้ นอกจากนี้ความคิดเห็นของผู้ว่าการธนาคารกลางญี่ปุ่นไม่ได้ช่วยหนุนเงินเยนด้วย เนื่องจากที่เขาให้ความเห็นว่าธนาคารกลางจะไม่ปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยเพราะอัตราดอกเบี้ยในโลกมีทิศทางปรับขึ้น
- **GBP/USD** ปรับลง 0.06% มาอยู่ที่ระดับ 1.2461 เงินปอนด์ได้รับแรงกดดันจากตัวเลขค่าจ้างสหราชอาณาจักรที่ออกมาต่ำกว่าการคาดการณ์ของตลาด
- **สกุลเงินเอเชีย** ปรับแข็งค่าขึ้นบาง และปรับอ่อนค่าลงบาง ถึงแม้ว่าตัวเลขเงินเฟ้อและยอดค้าปลีกสหรัฐฯ ออกมาดีกว่าคาด เงินดอลลาร์ได้รับแรงกดดันจากการเก็งกำไรของนักลงทุน นอกจากนี้เงินดอลลาร์ได้รับแรงกดดันจากความคิดเห็นของ คุณ Janet Yellen ที่ได้กล่าวว่าการเติบโตของเศรษฐกิจสหรัฐฯ ยังไม่ดีมาก
- **USD/CNY** ปรับลง 0.16% มาอยู่ที่ระดับ 6.853 เงินหยวนปรับแข็งค่าขึ้นตามค่ากลางของ USD/CNY โดยวานนี้ธนาคารกลางจีนกำหนดค่ากลาง USD/CNY มาอยู่ที่ระดับ 6.8632 ซึ่งเป็นระดับต่ำสุดในรอบ 3 สัปดาห์
- **USD/THB** ปรับขึ้น 0.06% มาอยู่ที่ระดับ 35.04 เงินบาทปรับอ่อนค่าลงเล็กน้อยเมื่อเทียบกับเงินดอลลาร์ เนื่องจากเงินบาทยังได้รับแรงหนุนจากเงินทุนไหลเข้ามาตลาดพันธบัตรไทย โดยจำนวนซื้อสุทธิจากนักลงทุนต่างชาติอยู่ที่ประมาณ 3 พันล้านบาทวานนี้

บริการทุกระดับประทับใจ

ดัชนี THB NEER (Nominal Effective Exchange rate) Index



Note: As of February 1st, 2017

บริการทุกระดับประทับใจ

การเคลื่อนไหวของอัตราแลกเปลี่ยน

	Morning Spot	Closing rates		Daily % Change	Consensus forecast	
		15-Feb-17	14-Feb-17		1Q2017	4Q2017
USD/THB**	35.01	35.04	35.02	0.06	36.00	36.50
USD/JPY	114.06	114.16	114.26	-0.09	115.00	117.00
EUR/USD	1.0614	1.0600	1.0578	0.21	1.0500	1.0500
GBP/USD	1.2465	1.2461	1.2468	-0.06	1.2200	1.2400
USD/CNY	6.868	6.853	6.864	-0.16	6.980	7.150
USD/SGD	1.4182	1.4188	1.4211	-0.16	1.4500	1.4700
USD/IDR	13,331	13,325	13,325	0.00	13,600	13,800
USD/MYR	4.45	4.45	4.45	-0.02	4.48	4.55
USD/PHP	49.93	49.91	49.89	0.03	50.00	50.60
USD/KRW	1,135	1,135	1,139	-0.32	1,190	1,213
USD/TWD	30.74	30.76	30.74	0.08	32.50	32.90
AUD/USD	0.772	0.771	0.766	0.61	0.74	0.73
USD/CHF	1.00	1.01	1.01	-0.06	1.02	1.03
JPY/THB	30.69	30.69	30.65	0.15	31.30	31.20
EUR/THB	37.16	37.14	37.04	0.27	37.80	38.33
GBP/THB	43.64	43.66	43.66	0.01	43.92	45.26
CNY/THB	5.10	5.11	5.10	0.23	5.16	5.10

Source: Bloomberg and KBank**

นักวิเคราะห์:

ปาริณา พวงศิริ

Tel: 02 470 6749

pareena.p@kasikornbank.com

อัญชลี ชิงห์

Tel: 02 470 3235

anchali.s@kasikornbank.com

วรดา ดันดีสุนทร

Tel: 02 470 1031

vorada.t@kasikornbank.com

บริการทุกระดับประทับใจ



KASIKORNTHAI

บริการทุกระดับประทับใจ