

KBank Market Watch

16 January 2018

- **ปัจจัยขับเคลื่อนตลาด:** ดัชนีค่าเงินดอลลาร์สหรัฐฯ มีแนวโน้มลดลงตลอดทั้งสัปดาห์ เนื่องจากตลาดกังวลต่อความไม่แน่นอนประเด็นการพิจารณางบประมาณรายจ่ายของสหรัฐฯ ซึ่งหากสภาคงเกรสไม่สามารถหาทางออกได้ภายในสัปดาห์นี้ จะทำให้สหรัฐฯ เข้าสู่ภาวะรัฐบาลปิดทำการด้านเอเชีย เงินหยวนมีโอกาสแข็งค่าต่อเนื่อง หลังจากธนาคารกลางเยอรมนีประกาศจะเพิ่มเงินหยวนในเงินสำรองระหว่างประเทศ
- **ภาพรวมตลาดค่าเงิน:** ดัชนีค่าเงินดอลลาร์สหรัฐฯ ปิดที่ 90.97 EUR/USD เพิ่มขึ้น 0.52% มาปิดที่ 1.2264 GBP/USD ปรับขึ้น 0.50% มาปิดที่ 1.3795 ค่าเงินในภูมิภาคเอเชียส่วนใหญ่แข็งค่าเมื่อเทียบกับดอลลาร์ ค่าเงิน USD/JPY ลดลง 0.46% มาปิดที่ 110.54
- **USD/THB** ปรับลดลงต่อเนื่อง โดยลดลง 0.07% มาปิดที่ระดับ 31.92
- **ปัจจัยที่ต้องติดตามวันนี้:** อัตราเงินเฟ้อสหราชอาณาจักร เดือนธันวาคม

Thai Stock Market					15-Jan	Change	US Market			12-Jan	Change		
SET Index					1,822.66	12.47	Dow Jones			25,803.19	228.46		
Market Turnover (Bt mn)					94,290.73	12,500.05	S&P 500			2,786.24	18.68		
Foreign Net Position (Bt mn)					-1,480.17	-3,843.60	Dollar Index			90.97	-0.96%		
Thai Bond Market					15-Jan	Change	US 10yr T-note (%)			2.55	2.1 bps		
Total Return Index					277.30	0.06	US 2yr T-note (%)			2.00	2.9 bps		
Total Market Turnover (Bt mn)					1,081,448.06	-84,523.70	NYMEX crude (\$/b)			64.30	0.50		
TGB Yield Curve		1m	3m	6m	1yr	2yr	3yr	5yr	7yr	10yr	12yr	14yr	18yr
15-Jan		1.09	1.15	1.32	1.41	1.41	1.59	1.80	2.06	2.46	2.54	2.75	2.84
Change (bps)		0.08	-0.11	-0.08	-0.15	-0.90	0.02	-0.55	-0.79	-1.06	-2.39	-0.28	-0.44
Interbank Rates		16-Jan		15-Jan		BIBOR							
Overnight (%)		1.50		1.50		15-Jan		1.51300	1.52800	1.53950	1.57200	1.70175	1.96375
Repurchase Rates		1-day	7-day	14-day	1m	Spot Gold (\$ /oz)							
15-Jan		1.30	1.40	1.40	1.41	15-Jan							
THBFX (pm)		1m	3m	6m	1yr	LIBOR		1m	3m	6m	%change		
15-Jan		1.18745	1.18174	1.12869	1.37133	15-Jan		1.55614	1.73133	1.89875			
SWAP (THB/THB, Rates)		1yr		2yr	3yr	4yr	5yr	7yr	10yr				
16-Jan		Bid/Ask	1.21/1.24	1.4/1.43	1.57/1.6	1.73/1.76	1.86/1.89	2.055/2.105	2.245/2.295				
KBank counter rate (against THB)		Sight Bill		Buying T/T		Selling T/T		Premium (1 month) Export/Import					
USD		31.71		31.81		32.11		-4.5 / 0.7					
EUR		38.70		38.80		39.55		0.59 / 10.5					
GBP		43.52		43.67		44.55		-0.53 / 6.78					
JPY		0.2840		0.2849		0.2927		0.8262 / 6.0576					
KBank Technical Analysis		16-Jan		15-Jan		Support		Resistance		Trend			
USD/THB (Onshore)		31.98		31.89		31.80		32.10		Sideway Down			
USD/JPY		110.83		110.52		110.40		111.30		Sideway Down			
EUR/USD		1.2254		1.2261		1.2222		1.2304		Sideway Up			
JPY/THB		0.2844		0.2844		0.2850		0.2910		Sideway Down			
EUR/THB		39.18		39.13		38.90		39.50		Sideway			

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:

▪ **สหรัฐฯ เฝ้าระวังความเสี่ยงต่อภาวะรัฐบาลปิดทำการ** หากสภาดองเกรสไม่สามารถผ่านร่างงบประมาณรายจ่ายสหรัฐฯ ได้สำเร็จ สภาดองเกรสขยายเวลาการพิจารณาประเด็นร่างงบประมาณรายจ่ายของสหรัฐฯ มาแล้วหลายครั้ง โดยปัจจุบันสหรัฐฯ ยังคงไม่มีการกำหนดเพดานหนี้สาธารณะที่ชัดเจน ทั้งนี้ ระดับหนี้สาธารณะของสหรัฐฯ อยู่ที่ระดับ 20.5 ล้านล้านดอลลาร์สหรัฐฯ ณ สิ้นปี 2017 เพิ่มขึ้นจากปีก่อนหน้า 2.6% ซึ่งมีกำหนดสิ้นสุดการขยายระยะเวลาการพิจารณาในวันศุกร์ที่ 19 มกราคมนี้ ดังนั้น รัฐบาลสหรัฐฯ จำเป็นต้องมีทางออกเกี่ยวกับงบประมาณรายจ่ายภายในสัปดาห์นี้ อย่างไรก็ตาม พรรคริพับลิกันและพรรคเดโมแครตยังคงมีความเห็นที่ไม่ตรงกันเกี่ยวกับการก่อสร้างกำแพงแนวชายแดนระหว่างสหรัฐฯ และเม็กซิโก ความไม่แน่นอนดังกล่าวจะเป็นปัจจัยสำคัญที่กดดันดัชนีค่าเงินดอลลาร์สหรัฐฯ ในสัปดาห์นี้

▪ **ธนาคารกลางเยอรมนีจะเพิ่มเงินหยวนเป็นสกุลเงินสำรองระหว่างประเทศ** ธนาคารกลางเยอรมนี (Bundesbank) ประกาศเพิ่มเงินหยวนเป็นหนึ่งในสกุลเงินสำรองระหว่างประเทศ รายงานดังกล่าวสะท้อนถึงการยอมรับเงินหยวนในตลาดการเงินโลกและทำให้เงินหยวนมีการถือครองและใช้จ่ายมากขึ้นจากต่างประเทศ ด้านการตอบรับของตลาด USD/CNY เมื่อวานนี้ผันผวนในระดับสูงและปรับลดลงอย่างมาก โดยมีที่ระดับต่ำสุดในรอบ 2 ปี

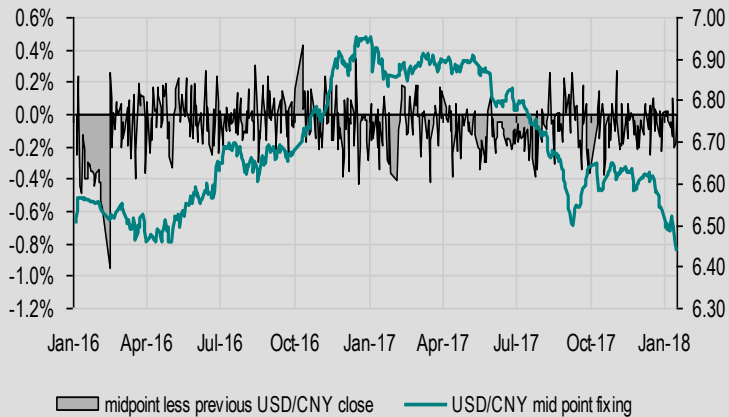
ตลาดตราสารหนี้:

▪ **อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลไทยปรับลดลง** โดยอัตราผลตอบแทนพันธบัตรอายุ 2 ปี ลดลง 1 bp มาอยู่ที่ระดับ 1.41% ขณะที่ อัตราอายุ 10 ปีลดลง 1 bp มาอยู่ที่ระดับ 2.46% เงินทุนสุทธิไหลเข้าจากต่างประเทศมายังตลาดพันธบัตรอยู่ที่ระดับ 2.4 พันล้านบาท ทั้งนี้ มีเงินทุนสุทธิเข้าสุทธิสะสมมากถึง 7.5 หมื่นล้านบาทนับจากต้นปี จากตลาดพันธบัตรของไทยยังดึงดูดนักลงทุนต่างชาติ จากเงินเฟ้อที่โน้มอยู่ในระดับต่ำกว่าเป้าหมายของ ธปท.

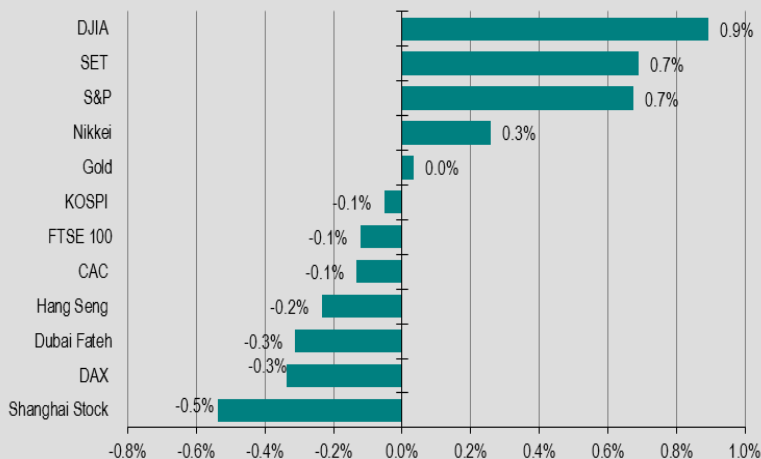
▪ **อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ ทรงตัว** เนื่องจากตลาดปิดทำการในวันมาร์ติน ลูเธอร์ คิง จูเนียร์

บริการทุกระดับประทับใจ

USD/CNY



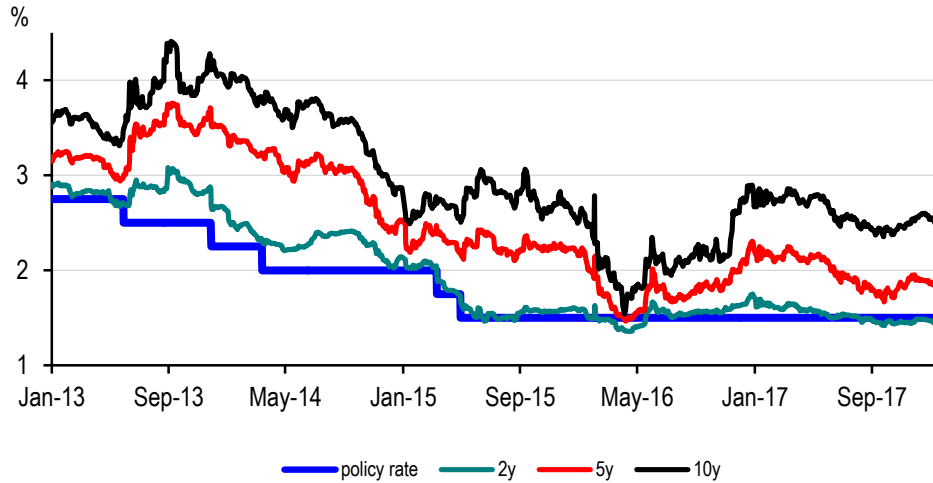
Daily performance



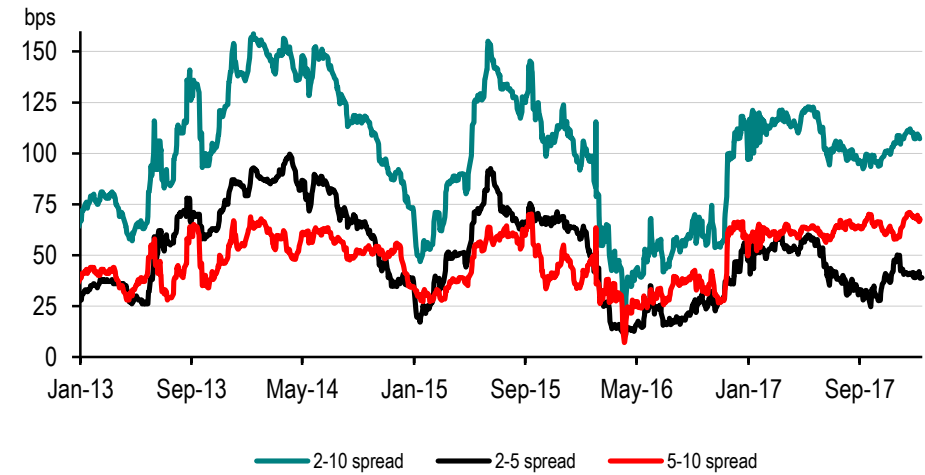


เครื่องมือสำคัญในตลาดพันธบัตร

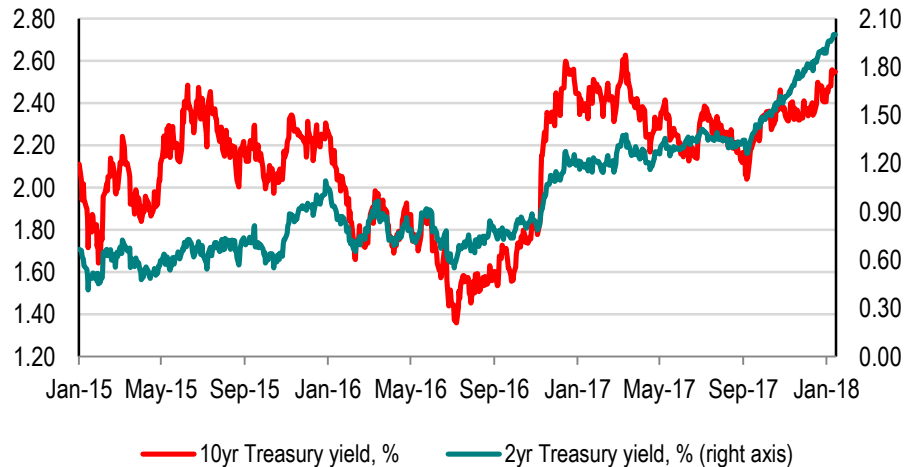
Thai government bond yields



Thai government bond yields spreads



US government bond yields

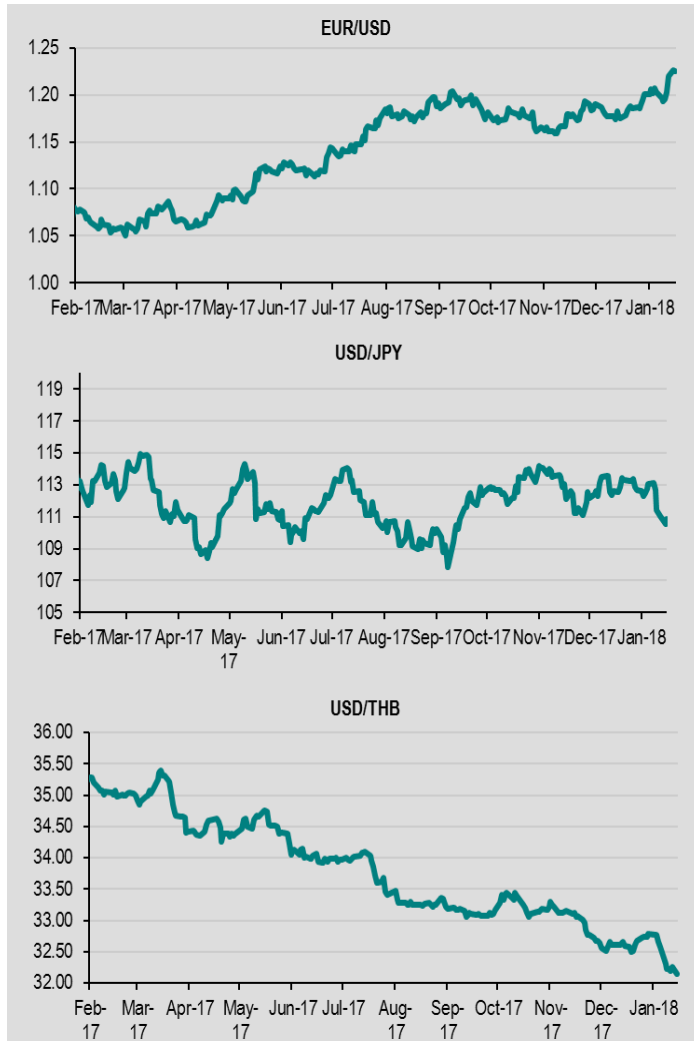


10-yr UST vs. S&P 500



บริการทุกระดับประทับใจ

ภาวะตลาดอัตราแลกเปลี่ยน



แนวโน้มการซื้อขาย: สภาพคงเกรสเลือนการพิจารณาประเด็นเพดานหนี้สาธารณะออกไปในช่วงกลางเดือนมกราคมและความกังวลต่ออัตราเงินเฟ้อต่ำที่อาจยืดเยื้ออาจเป็นปัจจัยกดดันเงินดอลลาร์ในช่วงที่นโยบายการเงินแบบดิ่งตัวของสหรัฐฯ จากมาตรการลดขนาดงบดุลยังไม่ได้มีผลต่อดัชนีค่าเงินดอลลาร์สหรัฐฯ ชัดเจน อีกทั้งสัญญาณสนับสนุนเงินยูโรจากความเป็นไปได้ที่จะถอนนโยบายการเงินแบบผ่อนคลายเป็นกดดันเงินดอลลาร์ด้วย ด้านนโยบายการเงินของไทย ธนาคารแห่งประเทศไทยยังคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายไว้ที่ระดับปัจจุบันเพื่อสนับสนุนอุปสงค์ในประเทศที่ยังฟื้นตัวไม่เต็มที่ ด้านเงินบาท คาดว่า **USD/THB** จะปรับขึ้นอย่างค่อยเป็นค่อยไป ตามการแข็งค่าของเงินดอลลาร์ โดยดุลบัญชีเดินสะพัดยังคงเกินดุลในระดับสูง

- **EUR/USD** เพิ่มขึ้นต่อเนื่องอีก 0.52% มาปิด ณ ระดับ 1.2264 โดยปัจจัยที่ส่งผลต่อการแข็งค่าของยูโรนั้นมาจากรายงานการประชุมของธนาคารกลางยุโรปต่อการทบทวนแนวทางการสื่อสาร (Forward Guidance) ส่งผลให้ตลาดคาดการณ์ว่าธนาคารกลางยุโรปจะถอนตัวจากนโยบายผ่อนคลายทางการเงิน
- **USD/JPY** ลดลง 0.46% มาปิด ณ ระดับ 111.54 ทั้งนี้ เงินเยนยังแข็งค่าต่อเนื่องภายหลังธนาคารกลางญี่ปุ่นปรับลดขนาดการซื้อพันธบัตร ซึ่งส่งผลให้ตลาดคาดการณ์ว่าธนาคารกลางญี่ปุ่นกำลังส่งสัญญาณยุติการใช้นโยบายผ่อนคลายทางการเงิน
- **GBP/USD** เพิ่มขึ้น 0.50% มาปิด ณ ระดับ 1.3795 โดยเงินปอนด์สเตอร์ลิงแข็งค่าขึ้นมากที่สุดนับตั้งแต่การลงประชามติออกจากสหภาพยุโรป (Brexit) หลังจากมีรายงานว่าประเทศสเปนและเนเธอร์แลนด์กำลังหารือร่วมกันต่อการประนีประนอมทางการค้ากับสหราชอาณาจักร (Soft Brexit) และรายงานตัวเลขเศรษฐกิจที่เริ่มฟื้นตัว
- **ค่าเงินสกุลเอเชียส่วนใหญ่** แข็งค่าขึ้นเมื่อเทียบกับดอลลาร์สหรัฐฯ โดยเฉพาะเงินสกุลริงกิตซึ่งแข็งค่าขึ้นกว่า 0.69%
- **USD/CNY** ปรับลดลง 0.22% มาปิด ณ ระดับ 6.438 โดยปัจจัยที่ส่งผลต่อการแข็งค่าของหยวนนั้นมาจากข่าวลือว่าจีนจะลดปริมาณการซื้อพันธบัตรสหรัฐฯ รวมถึงคำรายงานจากธนาคารกลางเยอรมันต่อการเพิ่มเงินสกุลหยวนเป็นเงินทุนสำรองระหว่างประเทศ
- **USD/THB** ลดลงอีก 0.07% มาปิด ณ ระดับ 31.92 จากการไหลเข้าของเงินทุนอย่างต่อเนื่อง

บริการทุกระดับประทับใจ

การเคลื่อนไหวของอัตราแลกเปลี่ยน

	Morning Spot	Closing rates		Daily % Change	Consensus forecast	
		15-Jan-18	14-Jan-18		1Q2018	2Q2018
USD/THB**	31.97	31.92	31.95	-0.07	32.25	32.83
USD/JPY	110.78	110.54	111.05	-0.46	113.00	113.00
EUR/USD	1.2265	1.2264	1.2200	0.52	1.18	1.19
GBP/USD	1.3797	1.3795	1.3727	0.50	1.33	1.32
USD/CNY	6.438	6.438	6.452	-0.22	6.620	6.600
USD/SGD	1.3228	1.3215	1.3229	-0.11	1.3500	1.3400
USD/IDR	13,310	13,320	13,363	-0.32	13,500	13,500
USD/MYR	3.96	3.95	3.98	-0.79	4.08	4.05
USD/PHP	50.39	50.33	50.34	-0.03	50.70	50.65
USD/KRW	1,064	1,063	1,060	0.33	1,094	1,089
USD/TWD	29.55	29.54	29.60	-0.22	29.85	29.80
AUD/USD	0.796	0.80	0.792	0.62	0.78	0.78
USD/CHF	0.96	0.96	0.97	-0.45	0.98	0.97
JPY/THB	28.85	28.88	28.77	0.39	28.54	29.05
EUR/THB	39.21	39.15	38.97	0.45	38.06	39.07
GBP/THB	44.10	44.04	43.85	0.42	42.89	43.34
CNY/THB	4.97	4.96	4.95	0.15	4.87	4.97
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

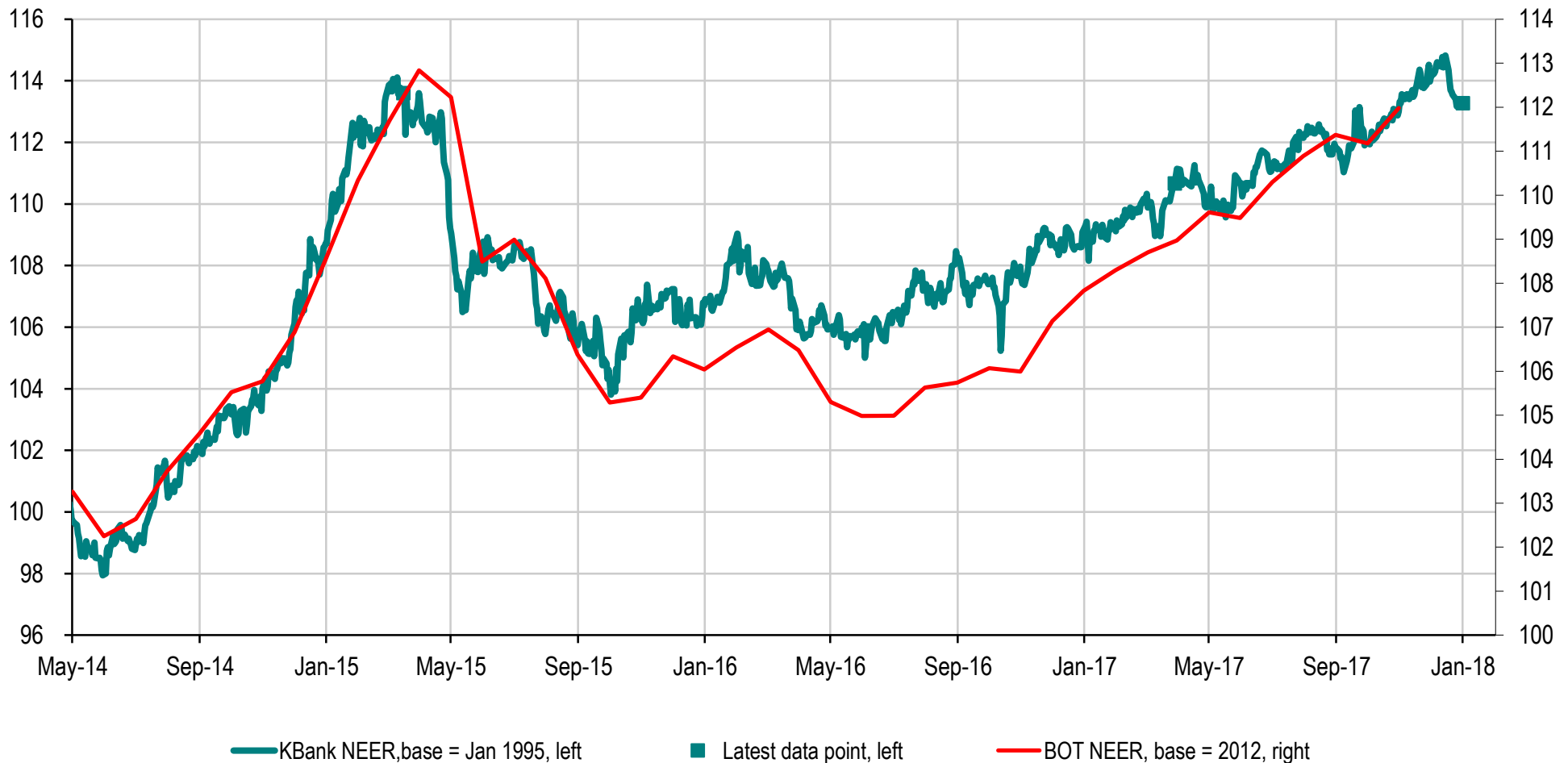
สรรค์ อรรถรังสรรค์

San.A@kasikornbank.com

บริการทุกระดับประทับใจ



ดัชนีค่าเงินบาท (KBank THB NEER)



บริการทุกระดับประทับใจ

ตารางการประมูลของพันธบัตรรัฐบาลไทยในเดือนมกราคม 2018

Unit: million baht

Monday	Tuesday	Wednesday	Thursday	Friday	Total
1	2	3 CB18405B : 30,000 CB18705A : 30,000	4	5 CB18123A : 20,000	80,000
8 TB18207A : 12,500	9 CB18412B : 30,000 CB18712A : 30,000 CB18D06A : 60,000	10 LB22DA : 25,000 LB676A : 13,000	11	12 CB18130A : 20,000	190,500
15 GGLB262A : 3,000 TB18214A : 10,000	16 CB18419B : 30,000 CB18719A : 30,000	17 LB366A : 13,000	18 BOT209A : 50,000	19	136,000
22 TB18221B : 10,000	23 CB18426B : 30,000 CB18726A : 30,000	24 LB26DA : 15,000	25	26	85,000
29 TB18228B : 10,000	30 CB18503B : 30,000 CB18802A : 30,000	31			70,000
Total					561,500



KASIKORNTHAI

บริการทุกระดับประทับใจ