

KBank Market Watch

19 January 2018

- **ปัจจัยขับเคลื่อนตลาด:** ดัชนีค่าเงินดอลลาร์สหรัฐฯ ยังคงอยู่ในระดับต่ำ แม้ว่าสรุปภาวะเศรษฐกิจ (Beige Book) จะสะท้อนภาพเศรษฐกิจสหรัฐฯ ที่ดีต่อเนื่อง ทั้งนี้ ดัชนีค่าเงินมีแนวโน้มดีขึ้น ภายหลังสภาผู้แทนราษฎรสหรัฐฯ อนุมัติร่างกฎหมายขยายวงเงินงบประมาณระยะสั้นไปจนถึงกลางเดือนหน้า เศรษฐกิจจีนยังขยายตัวต่อเนื่อง โดย GDP ปี 2017 ขยายตัว 6.9%
- **ภาพรวมตลาดค่าเงิน:** เงินยูโรแข็งค่าเพิ่มขึ้น 0.43% มาอยู่ที่ระดับ 1.2238 เงินเยนลดลง 0.16% มาอยู่ที่ระดับ 111.11 ค่าเงินสกุลเอเชียส่วนใหญ่ แข็งค่า ยกเว้นเงินรูเปี่ยะห์และวอนหลังจากทั้งธนาคารกลางทั้งสองแห่งคงอัตราดอกเบี้ยนโยบาย
- **USD/THB** กลับมาลดลง 0.13% มาอยู่ที่ระดับ 31.91 เงินบาทยังคงเคลื่อนไหวในระดับแข็งค่ามากที่สุดในรอบมากกว่า 2 ปี
- **ปัจจัยที่ต้องติดตามวันนี้:** ผลสำรวจของ ม.มิชิแกน ดัชนีความเชื่อมั่นทางธุรกิจสหรัฐฯ เดือนมกราคม และยอดค้าปลีกสหราชอาณาจักรเดือนธันวาคม

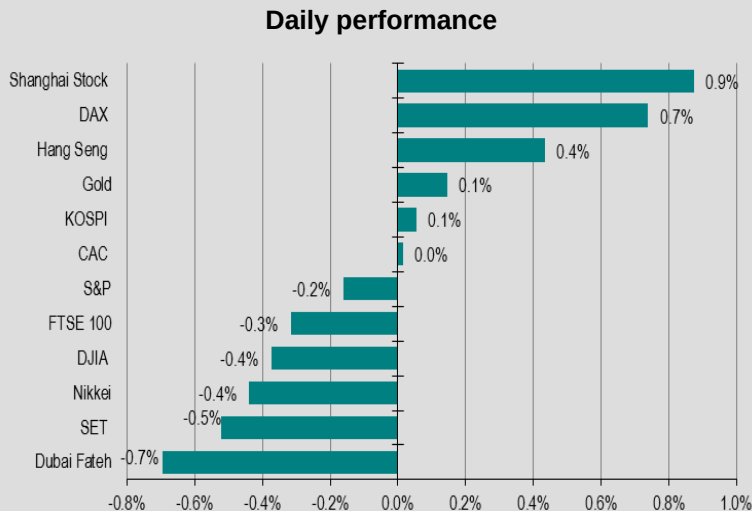
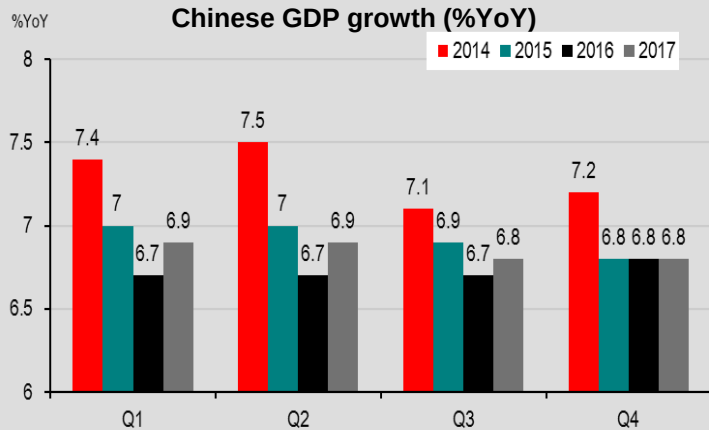
Thai Stock Market					18-Jan		Change		US Market				18-Jan		Change	
SET Index					1,819.32		-9.56		Dow Jones				26,017.81		-97.84	
Market Turnover (Bt mn)					81,813.26		6,596.36		S&P 500				2,798.03		-4.53	
Foreign Net Position (Bt mn)					234.69		-1,986.45		Dollar Index				90.50		-0.05%	
Thai Bond Market					18-Jan		Change		US 10yr T-note (%)				2.61		3.3 bps	
Total Return Index					277.02		-0.33		US 2yr T-note (%)				2.04		0 bps	
Total Market Turnover (Bt mn)					1,239,292.39		-42,785.76		NYMEX crude (\$/b)				63.95		-0.02	
TGB Yield Curve		1m	3m	6m	1yr	2yr	3yr	5yr	7yr	10yr	12yr	14yr	18yr			
18-Jan		1.09	1.16	1.32	1.41	1.40	1.58	1.82	2.09	2.48	2.58	2.78	2.89			
Change (bps)		-0.05	0.00	0.21	-0.08	0.11	0.28	1.47	1.86	1.05	1.87	1.52	1.86			
Interbank Rates		19-Jan		18-Jan		BIBOR				1w	1m	2m	3m	6m	1yr	
Overnight (%)		1.50		1.50		18-Jan				1.51380	1.52800	1.53900	1.57200	1.70172	1.96404	
Repurchase Rates		1-day	7-day	14-day	1m	Spot Gold (\$ / oz)				%change						
18-Jan		1.30	1.40	1.40	1.41	18-Jan				1327.1				-0.04		
THBFX (pm)		1m	3m	6m	1yr	LIBOR				1m	3m	6m				
18-Jan		1.18777	1.26046	1.22988	1.42577	18-Jan				1.56118	1.74470	1.92550				
SWAP (THB/THB, Rates)		1yr		2yr	3yr	4yr	5yr	7yr	10yr							
19-Jan		Bid/Ask	1.27/1.3	1.45/1.48	1.62/1.65	1.775/1.805	1.915/1.945	2.11/2.16	2.305/2.355							
KBank counter rate (against THB)		Sight Bill		Buying T/T		Selling T/T		Premium (1 month) Export/Import								
USD		31.65		31.75		32.05		-3.6 / 0.7								
EUR		38.54		38.64		39.39		0.63 / 9.79								
GBP		43.73		43.88		44.76		0.14 / 6.45								
JPY		0.2828		0.2838		0.2916		0.6247 / 5.6657								
KBank Technical Analysis		19-Jan		18-Jan		Support		Resistance		Trend						
USD/THB (Onshore)		31.87		31.93		31.80		32.00		Sideway						
USD/JPY		111.03		111.09		110.60		111.50		Sideway						
EUR/USD		1.2241		1.22		1.2201		1.2284		Sideway						
JPY/THB		0.2832		28.32		0.2840		0.2900		Sideway Down						
EUR/THB		39.01		39.05		38.70		39.30		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:

- อัตราการขยายตัวทางเศรษฐกิจของจีนแรงตัวเป็นครั้งแรกในรอบหลายปี โดย GDP ปี 2017 ขยายตัว 6.9% มากกว่าปีก่อนที่ขยายตัว 6.7% และมากกว่าที่คาดการณ์ไว้ที่ 6.8% ทั้งนี้ ปัจจัยหลักที่ส่งผลต่อการเติบโตทางเศรษฐกิจของจีนยังคงเป็นการส่งออกรวมถึงการบริโภคภายในประเทศ และการลงทุนในภาคอสังหาริมทรัพย์และการลงทุนในโครงสร้างพื้นฐานที่ยังคงอยู่ในระดับดี โดยผลผลิตอุตสาหกรรมขยายตัว 6.2% เติบโตขึ้นจากปีก่อนที่ 6.1% ยอดค้าปลีกขยายตัว 9.4% ลดลงเล็กน้อยจากปีก่อนที่ 10.2% และการลงทุนในสินทรัพย์คงทนขยายตัว 7.2%
- สภาผู้แทนราษฎรสหรัฐฯ มีมติผ่านร่างกฎหมายการขยายวงเงินงบประมาณระยะสั้นเมื่อเข้านี้ โดยที่ประชุมมีมติ 230 ต่อ 197 เสียงผ่านร่างกฎหมายงบประมาณระยะสั้นเพื่อให้ภาครัฐมีงบประมาณใช้จ่ายไปจนถึงวันที่ 16 กุมภาพันธ์ และรอการพิจารณาจากวุฒิสภาต่อไป
- ยอดการก่อสร้างบ้านใหม่ของสหรัฐฯลดลง โดยหดตัว 8.2%MoM SAAR มาอยู่ที่ 1.18 แสนหลังในเดือนธันวาคม เนื่องจากการขาดแคลนแรงงานในภาวะตลาดแรงงานตึงตัว ซึ่งสะท้อนตัวเลขวจำนวนผู้ที่สมัครขอรับสวัสดิการจากการว่างงานลดลงสูงสุดในรอบ 45 ปี

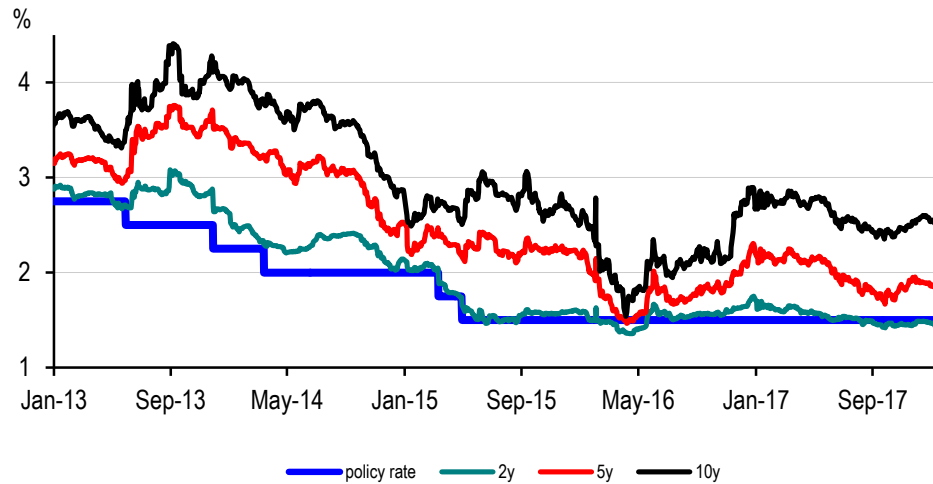
ตลาดตราสารหนี้:

- อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลไทยทรงตัว อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลไทยอายุ 2 ปีทรงตัวอยู่ที่ระดับ 1.40% ขณะที่อัตราผลตอบแทนอายุ 10 ปีเพิ่มขึ้นเล็กน้อยที่ 1 bp มาอยู่ที่ระดับ 2.48% นักลงทุนต่างชาติขายพันธบัตรรัฐบาลไทยสุทธิ 9.1 พันล้านบาทเมื่อวานนี้ โดย 5.5 พันล้านบาทเป็นการขายพันธบัตรระยะสั้น
- เส้นอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ มีความชันเพิ่มขึ้น อัตราผลตอบแทนพันธบัตรอายุ 2 ปีคงที่อยู่ที่ระดับ 2.05% ขณะที่อัตราผลตอบแทนพันธบัตรอายุ 10 ปีเพิ่มขึ้น 4 bps มาอยู่ที่ระดับ 2.63% ถือเป็นระดับสูงสุดในรอบ 10 เดือน เนื่องจากความคืบหน้าของการพิจารณางบประมาณรายจ่ายสหรัฐฯ ทั้งนี้ ในวันนี้อัตราว่าอัตราฯ พันธบัตรอายุ 10 ปีจะปรับเพิ่มขึ้นอีก หลังจากวุฒิสภาผ่านร่างงบประมาณเบิกจ่ายระยะสั้นไปได้

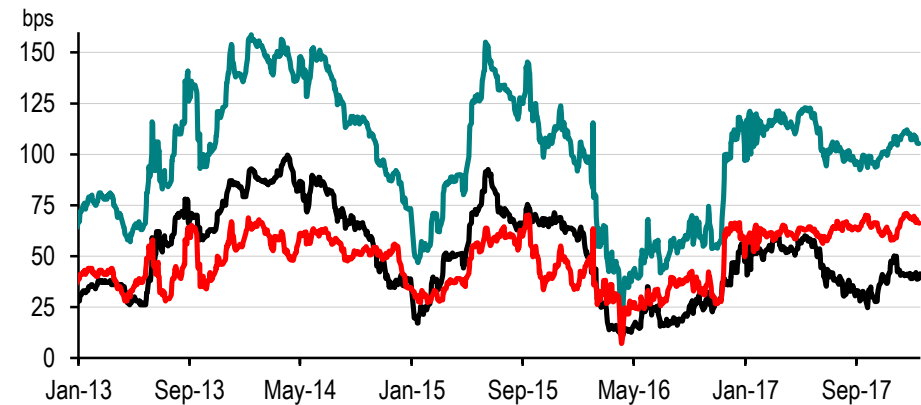


เครื่องมือสำคัญในตลาดพันธบัตร

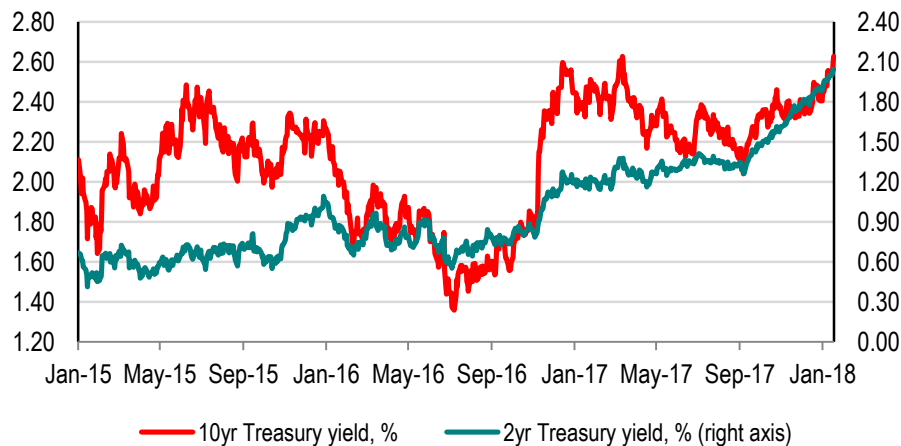
Thai government bond yields



Thai government bond yields spreads



US government bond yields

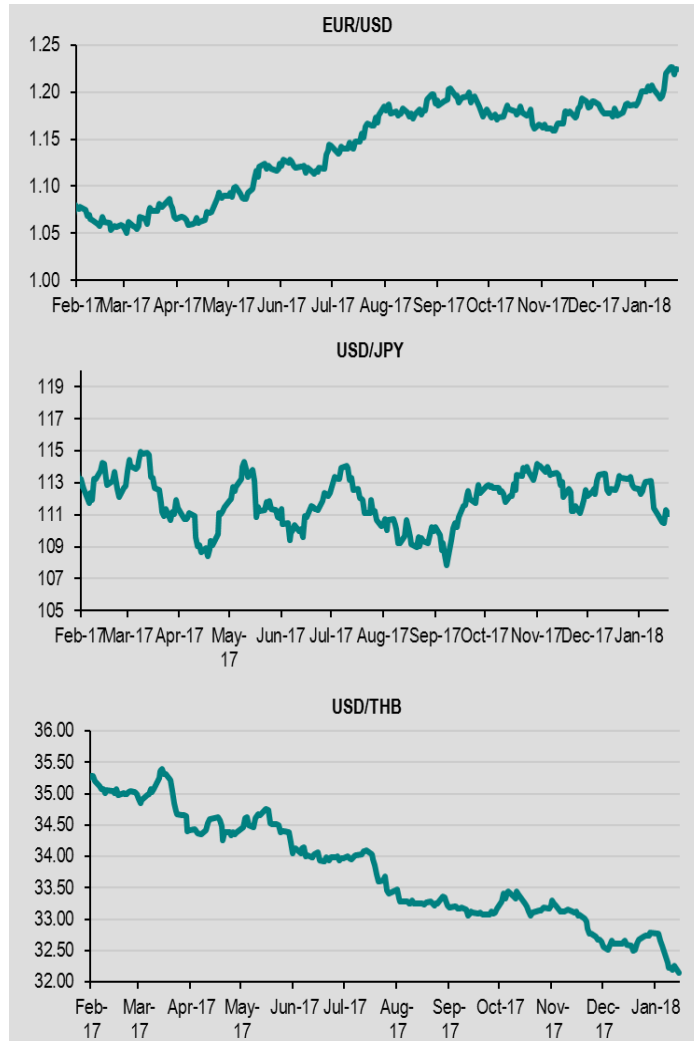


10-yr UST vs. S&P 500



บริการทุกระดับประทับใจ

ภาวะตลาดอัตราแลกเปลี่ยน



แนวโน้มการซื้อขาย: สภาพคงเกรสผ่านกฎหมายลดช่องว่างรายจ่ายระยะสั้นซึ่งครอบคลุมค่าใช้จ่ายถึงวันที่ 16 กุมภาพันธ์ ทั้งนี้ สภาพคงเกรสยังคงเผชิญกับเงื่อนไขเวลาจำกัดในการพิจารณาเพดานหนี้สาธารณะและงบประมาณรายจ่าย ความกังวลต่ออัตราเงินเฟ้อต่ำที่อาจยืดเยื้ออาจเป็นปัจจัยกดดันเงินดอลลาร์ ในช่วงที่นโยบายการเงินแบบดิ่งตัวของสหรัฐฯ จากมาตรการลดขนาดงบดุลยังไม่ได้มีผลต่อดัชนีค่าเงินดอลลาร์สหรัฐฯ ชัดเจน อีกทั้งสัญญาณสนับสนุนเงินยูโรจากความเป็นไปได้ที่จะถอนนโยบายการเงินแบบผ่อนคลายเป็นกดดันเงินดอลลาร์ด้วย ด้านนโยบายการเงินของไทย ธนาคารแห่งประเทศไทยยังคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายไว้ที่ระดับปัจจุบันเพื่อสนับสนุนอุปสงค์ในประเทศที่ยังฟื้นตัวไม่เต็มที่ ด้านเงินบาท คาดว่า USD/THB จะปรับขึ้นอย่างค่อยเป็นค่อยไป ตามการแข่งขันค่าของเงินดอลลาร์ โดยดุลบัญชีเดินสะพัดยังคงเกินดุลในระดับสูง

- **EUR/USD** เพิ่มขึ้น 0.43% มาอยู่ที่ระดับ 1.2238 เงินยูโรแข็งค่าเมื่อเทียบกับดอลลาร์ โดยตลาดปรับเพิ่มคาดการณ์ที่ธนาคารกลางยุโรปจะเปลี่ยนแปลงการสื่อสารให้สะท้อนสัญญาณการดำเนินนโยบายการเงินเข้มงวดมากขึ้นในการประชุมนโยบายการเงินอาทิตย์หน้า
- **USD/JPY** ลดลง 0.16% มาอยู่ที่ระดับ 111.11 เงินเยนแข็งค่าตามแนวโน้มหลังจากธนาคารกลางญี่ปุ่นปรับลดการเข้าซื้อพันธบัตรรัฐบาลญี่ปุ่นในสัปดาห์ที่ผ่านมา
- **GBP/USD** เพิ่มขึ้น 0.46% มาอยู่ที่ระดับ 1.3894 เงินปอนด์แข็งค่าเมื่อเทียบกับดอลลาร์หลังตัวเลขราคาบ้านปรับสูงขึ้น
- **ค่าเงินสกุลเอเชียส่วนใหญ่** แข็งค่าเมื่อเทียบกับดอลลาร์ ขณะที่เงินรูเปียห์อินโดนีเซีย และวอนเกาหลีอ่อนค่าลง หลังทั้งสองธนาคารกลางประกาศคงอัตราดอกเบี้ยนโยบาย ทั้งนี้ แม้ธนาคารกลางอินโดนีเซียได้ส่งสัญญาณว่าจะไม่มีการปรับลดดอกเบี้ย แต่ได้ประกาศลดสัดส่วนเงินสำรองธนาคารลงเพื่อกระตุ้นการปล่อยสินเชื่อ
- **USD/CNY** ลดลง 0.17% มาอยู่ที่ระดับ 6.421 จากอัตราการขายตัวเศรษฐกิจไตรมาสที่ 4 สูงกว่าคาด
- **USD/THB** กลับมาลดลง 0.13% มาอยู่ที่ระดับ 31.91 หลังจากปรับสูงขึ้นตามถ้อยแถลงของธนาคารแห่งประเทศไทยในวันก่อนหน้า โดยเงินไหลเข้าจากต่างชาติมายังตลาดพันธบัตรปรับสูงขึ้น ทำให้เงินบาทยังคงเคลื่อนไหวในระดับแข็งค่ามากที่สุดในรอบมากกว่า 2 ปี

บริการทุกระดับประทับใจ

การเคลื่อนไหวของอัตราแลกเปลี่ยน

	Morning Spot	Closing rates		Daily % Change	Consensus forecast	
		18-Jan-18	17-Jan-18		1Q2018	2Q2018
USD/THB**	31.90	31.91	31.95	-0.13	32.25	32.83
USD/JPY	111.03	111.11	111.29	-0.16	113.00	113.00
EUR/USD	1.2241	1.2239	1.2186	0.43	1.19	1.20
GBP/USD	1.3897	1.3894	1.3830	0.46	1.33	1.34
USD/CNY	6.421	6.421	6.432	-0.17	6.600	6.600
USD/SGD	1.3208	1.3210	1.3245	-0.26	1.3500	1.3400
USD/IDR	13,347	13,352	13,319	0.25	13,500	13,480
USD/MYR	3.94	3.96	3.96	-0.11	4.08	4.03
USD/PHP	50.73	50.77	50.75	0.03	50.60	50.80
USD/KRW	1,069	1,071	1,067	0.31	1,083	1,080
USD/TWD	29.52	29.56	29.59	-0.10	29.75	29.65
AUD/USD	0.801	0.80	0.797	0.38	0.78	0.78
USD/CHF	0.96	0.96	0.97	-0.71	0.98	0.97
JPY/THB	28.73	28.72	28.71	0.03	28.54	29.05
EUR/THB	39.05	39.05	38.93	0.30	38.38	39.40
GBP/THB	44.33	44.33	44.19	0.33	42.89	43.99
CNY/THB	4.97	4.97	4.97	0.04	4.89	4.97
Source: Bloomberg and KBank**						

นักวิเคราะห์:

พีรพรรณ สวรรณรัตน์

Tel: 02 470 1031

Peerapan.s@kasikornbank.com

วรินทร์ ภูทอง

Tel: 02 470 3235

Warunthorn.p@kasikornbank.com

สรรค์ อรรถรังสรรค์

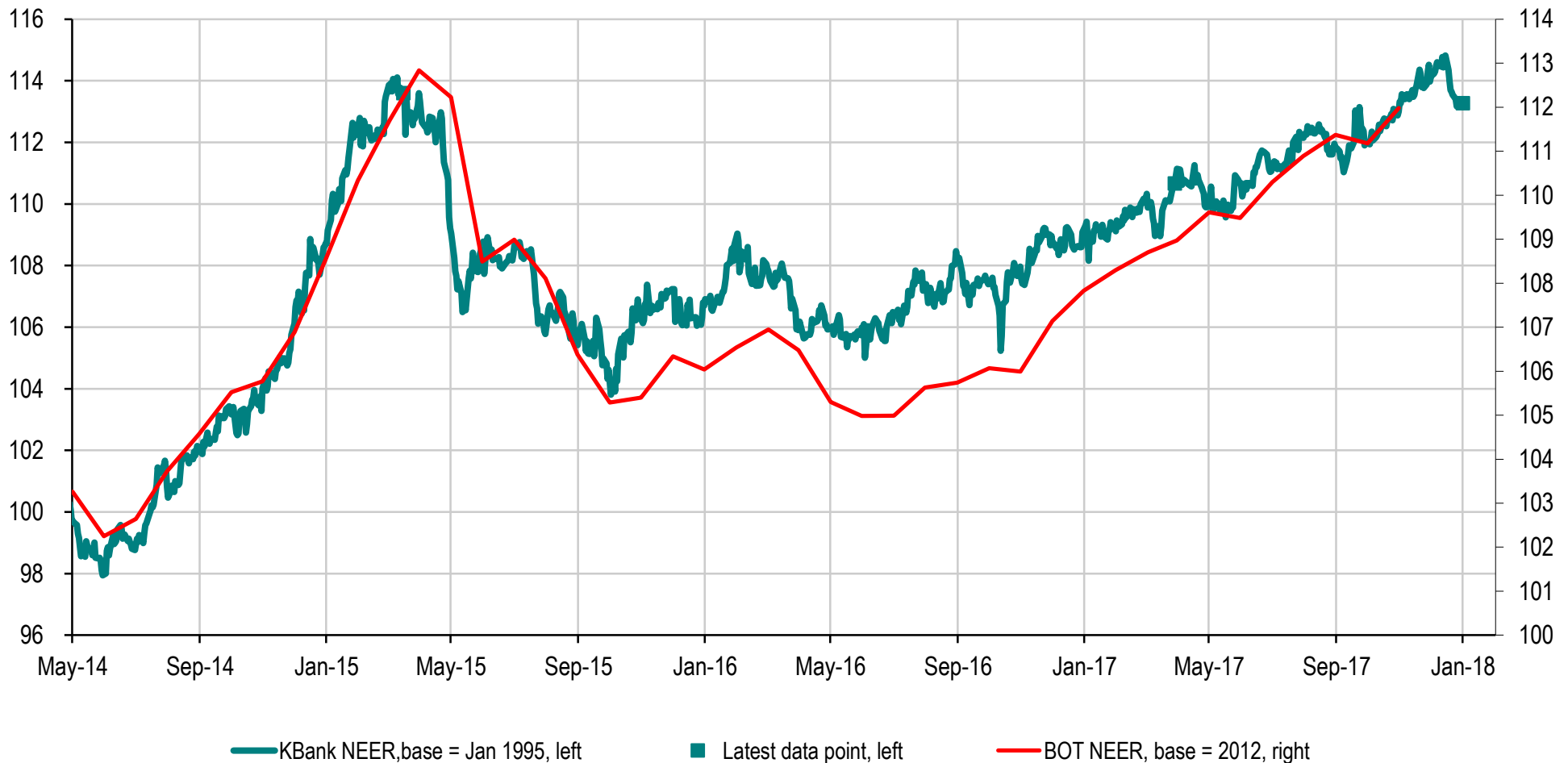
Tel: 02 470 1583

San.a@kasikornbank.com

บริการทุกระดับประทับใจ



ดัชนีค่าเงินบาท (KBank THB NEER)



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