

KBank Market Watch

22 January 2018

- **ปัจจัยขับเคลื่อนตลาด:** ดัชนีค่าเงินดอลลาร์สหรัฐ คาดว่ายังคงอยู่ในระดับต่ำเนื่องจากสหรัฐเข้าสู่ภาวะรัฐบาลปิดทำการภายหลังวุฒิสภาไม่เห็นชอบร่างกฎหมายงบประมาณชั่วคราว และดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคสหรัฐ อยู่ในระดับต่ำสุดในรอบ 6 เดือน
- **ภาพรวมตลาดค่าเงิน:** EUR/USD ปรับลดลง 0.13% มาปิดที่ 1.2223 USD/JPY ลดลง 0.27% มาอยู่ที่ 110.81 ค่าเงินสกุลเอเชียส่วนใหญ่แข็งค่าขึ้นจากวันก่อน ค่าเงินริงกิตมาเลเซียแข็งค่าขึ้นก่อนการประชุมธนาคารกลางมาเลเซีย
- **USD/THB** ลดลง 0.13% มาอยู่ที่ 31.86 ยังคงเงินบาทแข็งค่าอยู่ในช่วงต่ำสุดในรอบมากกว่า 3 ปี
- **ปัจจัยที่ต้องติดตามวันนี้:** ตัวเลขการค้าระหว่างประเทศของไทย (22 ม.ค.) การประชุมนโยบายการเงินธนาคารกลางญี่ปุ่น (23 ม.ค.) การประชุมนโยบายการเงินธนาคารกลางยุโรป (25 ม.ค.) และ GDP สหรัฐฯ ไตรมาสที่ 4 ปี 2017 (26 ม.ค.)

Thai Stock Market					19-Jan		Change		US Market				19-Jan		Change	
SET Index					1,821.34		2.02		Dow Jones				26,071.72		53.91	
Market Turnover (Bt mn)					78,059.16		-3,754.10		S&P 500				2,810.30		12.27	
Foreign Net Position (Bt mn)					1,973.81		1,739.12		Dollar Index				90.57		0.08%	
Thai Bond Market					19-Jan		Change		US 10yr T-note (%)				2.64		2.8 bps	
Total Return Index					276.94		-0.08		US 2yr T-note (%)				2.06		1.8 bps	
Total Market Turnover (Bt mn)					1,114,770.84		-124,521.55		NYMEX crude (\$/b)				63.37		-0.58	
TGB Yield Curve		1m	3m	6m	1yr	2yr	3yr	5yr	7yr	10yr	12yr	14yr	18yr			
19-Jan		1.09	1.16	1.33	1.41	1.41	1.58	1.81	2.09	2.48	2.57	2.77	2.89			
Change (bps)		0.40	0.08	0.03	-0.18	0.20	0.23	-0.46	0.56	0.27	-0.84	-1.16	-0.25			
Interbank Rates		22-Jan		19-Jan		BIBOR				1w	1m	2m	3m	6m	1yr	
Overnight (%)		1.50		1.50		19-Jan				1.51280	1.52800	1.53900	1.57400	1.70178	1.96412	
Repurchase Rates		1-day	7-day	14-day	1m	Spot Gold (\$ /oz)				%change						
19-Jan		1.30	1.40	1.40	1.41	19-Jan				1331.41		0.32				
THBFX (pm)		1m	3m	6m	1yr	LIBOR				1m	3m	6m				
19-Jan		1.12018	1.19311	1.17532	1.35932	19-Jan				1.56128	1.74447	1.93175				
SWAP (THB/THB, Rates)		1yr		2yr	3yr	4yr	5yr	7yr	10yr							
22-Jan		Bid/Ask	1.24/1.27	1.41/1.44	1.6/1.63	1.785/1.815	1.93/1.96	2.125/2.175	2.32/2.37							
KBank counter rate (against THB)		Sight Bill		Buying T/T		Selling T/T		Premium (1 month) Export/Import								
USD		31.60		31.70		32.00		-3.6 / 0.7								
EUR		38.51		38.60		39.35		0.62 / 9.74								
GBP		43.63		43.78		44.66		0.13 / 6.33								
JPY		0.2832		0.2841		0.2920		0.807 / 5.5439								
KBank Technical Analysis		22-Jan		19-Jan		Support		Resistance		Trend						
USD/THB (Onshore)		31.88		31.86		31.80		32.00		Sideway						
USD/JPY		110.75		110.76		110.40		111.20		Sideway						
EUR/USD		1.2233		1.22		1.2195		1.2277		Sideway						
JPY/THB		0.2836		28.36		0.2850		0.2910		Sideway						
EUR/THB		39.03		38.98		38.70		39.30		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

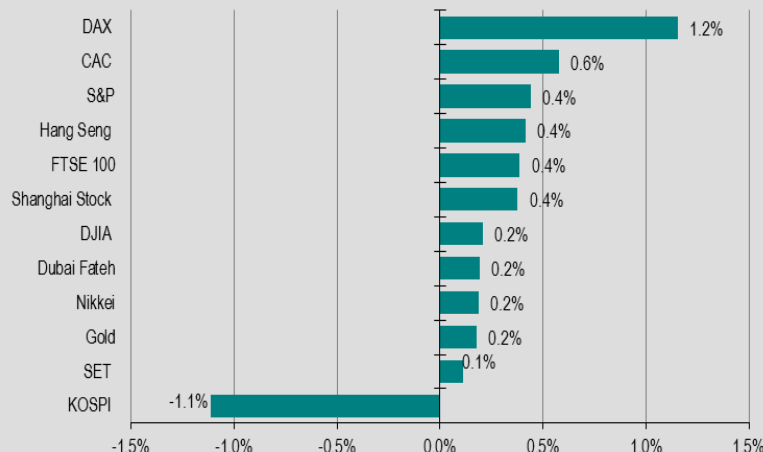
การเคลื่อนไหวของตลาดที่สำคัญ

Dollar index fell due to government shutdown



Source: Bloomberg

Daily performance



การเคลื่อนไหวของตลาดที่สำคัญ:

- **สหรัฐฯ เข้าสู่ภาวะปิดทำการ** หน่วยงานราชการสหรัฐฯ ปิดทำการชั่วคราวภายหลังวุฒิสภาไม่สามารถผลักดันร่างกฎหมายงบประมาณชั่วคราวได้สำเร็จ โดยวุฒิสมาชิกเดโมแครตและรีพับลิกันหลายคนคัดค้าน โดยเฉพาะประเด็นสถานะของผู้อพยพเข้าเมืองอย่างผิดกฎหมายและค่าใช้จ่ายก่อสร้างกำแพงแนวชายแดนสหรัฐฯ – เม็กซิโก ทำให้ดัชนีค่าเงินดอลลาร์สหรัฐฯ ปรับตัวลดลง
- **ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคสหรัฐฯ อยู่ในระดับต่ำสุดในรอบ 6 เดือน** ผลสำรวจของมหาวิทยาลัยมิชิแกนชี้ว่า ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคของสหรัฐฯ เดือนมกราคมลดลงมาอยู่ที่ระดับ 94.4 ถือเป็นระดับต่ำที่สุดนับตั้งแต่ช่วงกลางปีที่แล้ว เนื่องจากผู้บริโภคไม่มั่นใจต่อสถานการณ์เศรษฐกิจในระยะสั้น อย่างไรก็ตาม ผู้บริโภคยังคงเชื่อมั่นต่อแนวโน้มเศรษฐกิจในระยะยาว โดยเชื่อว่านโยบายลดภาษีจะส่งผลดีต่อเศรษฐกิจสหรัฐฯ ในด้านราคาและการจ้างงาน
- **ยอดค้าปลีกสหราชอาณาจักรลดลงมากที่สุดนับตั้งแต่การลงประชามติออกจากสหภาพยุโรป** สำนักงานสถิติแห่งชาติอังกฤษรายงานตัวเลขค้าปลีกในเดือนธันวาคมหดตัว 1.5%MoM สาเนื่องจากราคาสินค้าที่ปรับตัวสูงขึ้น และเทศกาล Black Friday ในเดือนพฤศจิกายนที่ทำให้ผู้บริโภคเลื่อนการใช้จ่ายให้เร็วขึ้นไปแล้ว ทั้งนี้ ยอดค้าปลีกทั้งปี 2017 ยังขยายตัวน้อยสุดในรอบ 4 ปีที่ 1.9%

ตลาดตราสารหนี้:

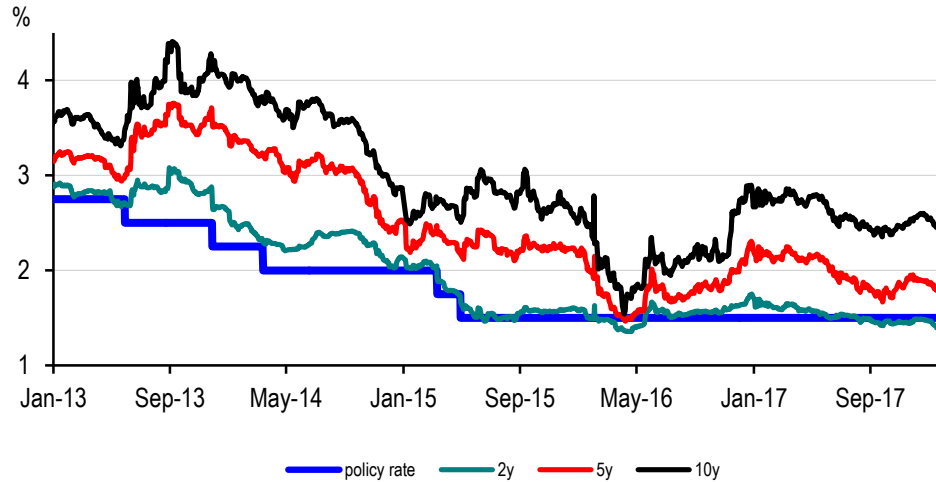
- **อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลไทยทรงตัว** อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลไทยอายุ 2 ปีเพิ่มขึ้น 1 bp มาอยู่ที่ระดับ 1.41% ขณะที่อัตราฯ พันธบัตรอายุ 10 ปีทรงตัวอยู่ที่ระดับ 1.48% นักลงทุนต่างชาติซื้อพันธบัตรรัฐบาลไทยสุทธิ 1.8 พันล้านบาท
- **อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ เพิ่มขึ้น** อัตราผลตอบแทนพันธบัตรอายุ 2 ปีเพิ่มขึ้น 2 bps มาอยู่ที่ระดับ 2.07% และอัตราผลตอบแทนพันธบัตรอายุ 10 ปีเพิ่มขึ้น 3 bps มาอยู่ที่ระดับ 2.66% ถือเป็นระดับสูงสุดในรอบ 3 ปี 4 เดือน นักลงทุนขายพันธบัตรสหรัฐฯ หลังจากสหรัฐฯ เข้าสู่ภาวะรัฐบาลปิดทำการ

บริการทุกระดับประทับใจ

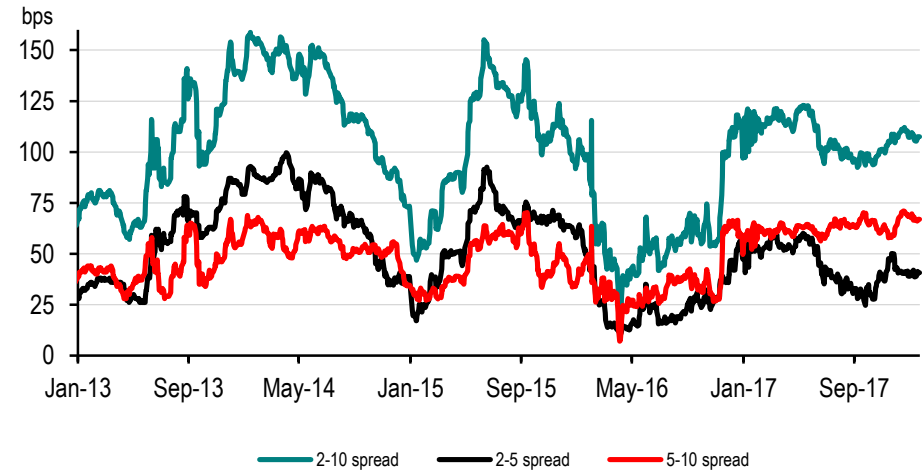


เครื่องมือสำคัญในตลาดพันธบัตร

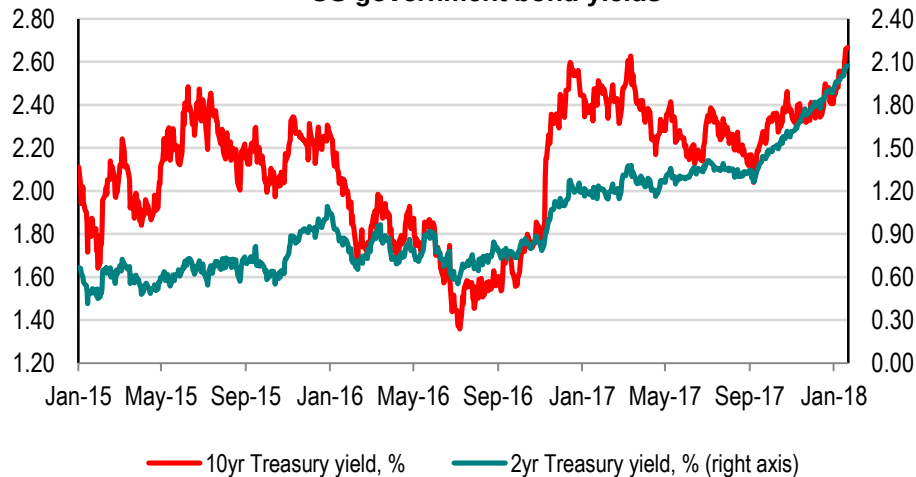
Thai government bond yields



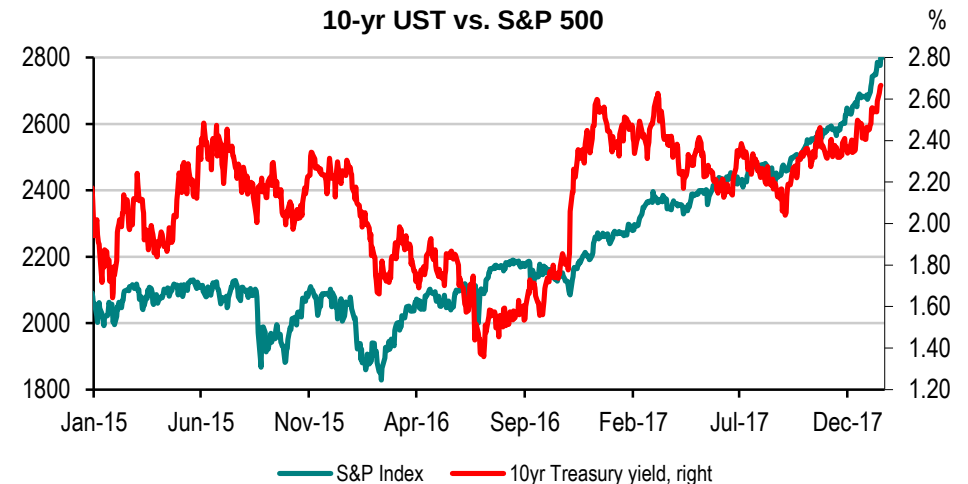
Thai government bond yields spreads



US government bond yields

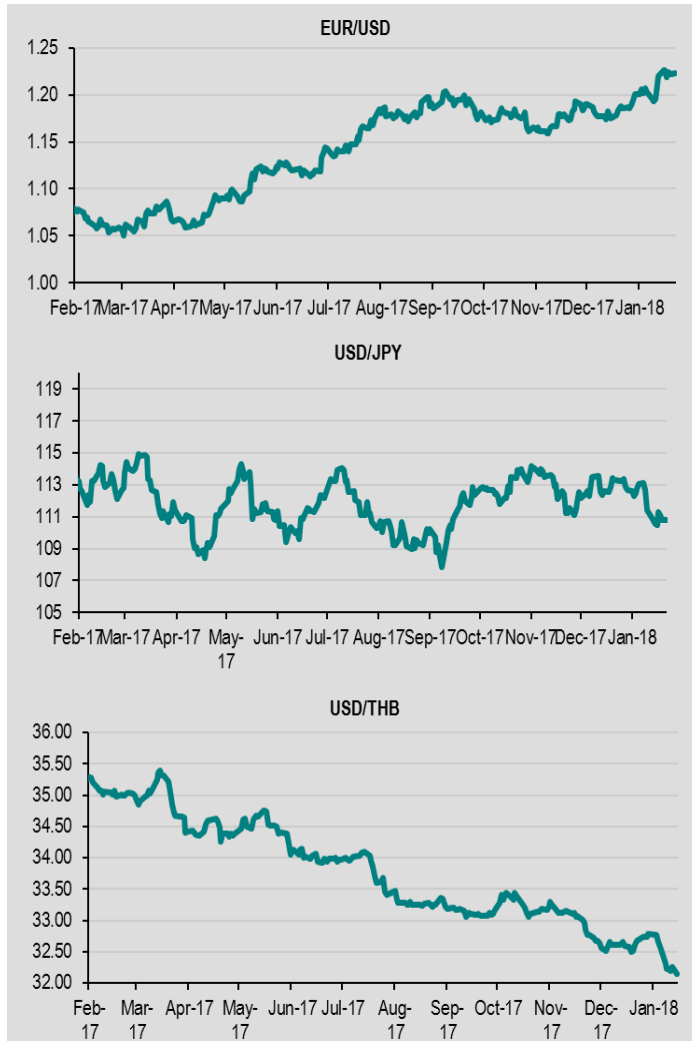


10-yr UST vs. S&P 500



บริการทุกระดับประทับใจ

ภาวะตลาดอัตราแลกเปลี่ยน



แนวโน้มการซื้อขาย: สภาพคงกระสิไม่อนุมัติร่างกฎหมายลดช่องว่างรายจ่ายระยะสั้น ทำให้สภา
คงกระสต้องเร่งพิจารณาเพดานหนี้สาธารณะและงบประมาณรายจ่าย ความกังวลต่ออัตราเงินเฟ้อ
ต่ำที่อาจยืดเยื้ออาจเป็นปัจจัยกดดันเงินดอลลาร์ ในช่วงที่นโยบายการเงินแบบตึงตัวของสหรัฐฯ
จากมาตรการลดขนาดงบดุลยังไม่ได้มีผลต่อดัชนีค่าเงินดอลลาร์สหรัฐฯ ชัดเจน อีกทั้งสัญญาณ
สนับสนุนเงินยูโรจากความเป็นไปได้ที่จะถอนนโยบายการเงินแบบผ่อนคลายยังกดดันเงินดอลลาร์
ด้วย ด้านนโยบายการเงินของไทย ธนาคารแห่งประเทศไทยยังคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายไว้ที่ระดับ
ปัจจุบันเพื่อสนับสนุนอุปสงค์ในประเทศที่ยังฟื้นตัวไม่เต็มที่ ด้านเงินบาท คาดว่า USD/THB จะปรับ
ขึ้นอย่างค่อยเป็นค่อยไป ตามการแข็งค่าของเงินดอลลาร์ โดยดุลบัญชีเดินสะพัดยังคงเกินดุลใน
ระดับสูง

- **EUR/USD** ปรับลดลง 0.13% มาปิดที่ 1.2223 โดยเงินยูโรกลับมาอ่อนค่าลงเล็กน้อยหลังจากการแข็ง
ค่าช่วงก่อนหน้านี้ ทั้งนี้ ยังทรงตัวใกล้เคียงระดับสูงสุดในรอบ 3 ปี จากการคาดการณ์เกี่ยวกับการลด
การผ่อนคลายนโยบายการเงินของธนาคารกลางยุโรปในการประชุมวันพฤหัสบดีนี้
- **USD/JPY** ลดลง 0.27% มาอยู่ที่ 110.81 การแข็งค่าของเงินเยนยังคงเป็นไปตามแนวโน้มของตลาด
ตามความเห็นเกี่ยวกับการลดการผ่อนคลายนโยบายการเงินของธนาคารกลางญี่ปุ่น
- **GBP/USD** ลดลง 0.30% มาปิดที่ระดับ 1.3853 โดยเงินปอนด์สเตอร์ลิงอ่อนค่าลงมากที่สุดเมื่อเทียบกับ
ค่าเงินสกุลหลักอื่น จากตัวเลขยอดค้าปลีกที่อ่อนแอลงมากกว่าที่ตลาดคาด
- **ค่าเงินสกุลเอเชียส่วนใหญ่** แข็งค่าขึ้นจากวันก่อน ค่าเงินริงกิตมาเลเซียแข็งค่าถึง 0.42% เมื่อเทียบ
ดอลลาร์สหรัฐฯ เนื่องจากตลาดบางส่วนคาดว่าธนาคารกลางมาเลเซียจะปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายใน
การประชุมนโยบายการเงินในวันนี้
- **USD/CNY** ลดลง 0.24% มาปิดที่ 6.406 หลังจากตัวเลขเศรษฐกิจที่แข็งแกร่งในวันก่อนหน้านี้
- **USD/THB** ลดลง 0.13% มาอยู่ที่ 31.86 โดยเงินทุนไหลเข้าจากต่างชาติยังไหลเข้าตลาดตราสารหนี้
ต่อเนื่อง ส่งผลให้เงินบาทแข็งค่าอยู่ในช่วงต่ำสุดในรอบมากกว่า 2 ปี

บริการทุกระดับประทับใจ

การเคลื่อนไหวของอัตราแลกเปลี่ยน

	Morning Spot	Closing rates		Daily % Change	Consensus forecast	
		19-Jan-18	18-Jan-18		1Q2018	2Q2018
USD/THB**	31.87	31.86	31.91	-0.13	32.25	32.83
USD/JPY	110.71	110.81	111.11	-0.27	113.00	113.00
EUR/USD	1.2245	1.2223	1.2239	-0.13	1.19	1.20
GBP/USD	1.3882	1.3853	1.3894	-0.30	1.33	1.34
USD/CNY	6.404	6.406	6.421	-0.24	6.600	6.600
USD/SGD	1.3208	1.3207	1.3210	-0.02	1.3400	1.3400
USD/IDR	13,313	13,330	13,347	-0.13	13,496	13,454
USD/MYR	3.94	3.94	3.96	-0.42	4.06	4.01
USD/PHP	50.73	50.67	50.77	-0.21	50.60	50.80
USD/KRW	1,068	1,068	1,071	-0.27	1,079	1,077
USD/TWD	29.41	29.38	29.56	-0.61	29.65	29.50
AUD/USD	0.799	0.80	0.800	-0.03	0.78	0.78
USD/CHF	0.96	0.96	0.96	0.40	0.98	0.97
JPY/THB	28.79	28.76	28.72	0.14	28.54	29.05
EUR/THB	39.02	38.95	39.05	-0.27	38.38	39.40
GBP/THB	44.24	44.14	44.33	-0.43	42.89	43.99
CNY/THB	4.98	4.97	4.97	0.11	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

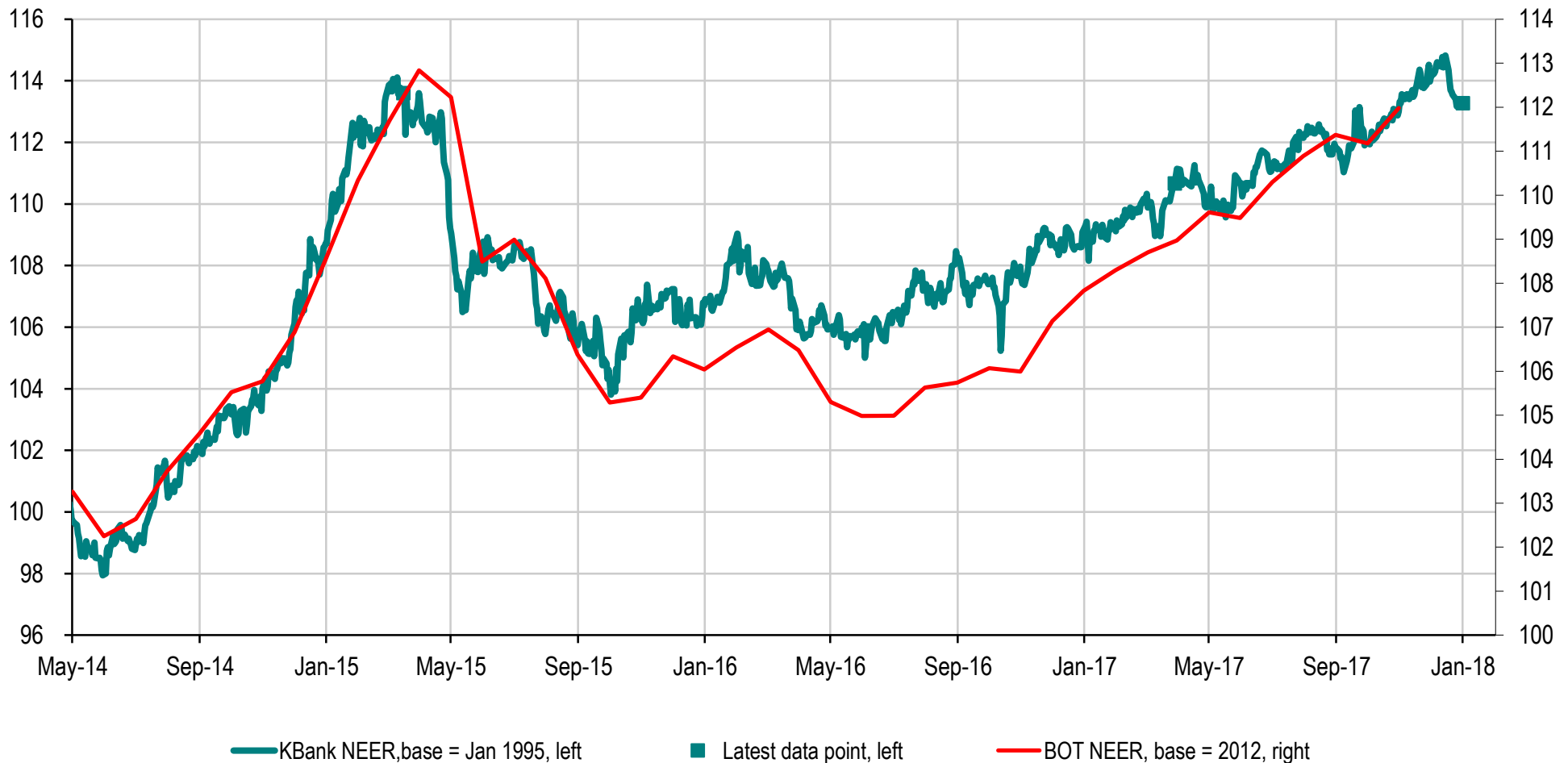
Tel: 02 470 1583

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