

KBank Market Watch

25 January 2018

- **ปัจจัยขับเคลื่อนตลาด:** เงินดอลลาร์อ่อนค่าลงจากถ้อยแถลงของรัฐมนตรีว่าการกระทรวงการคลังสหรัฐฯ ขณะที่ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อภาคอุตสาหกรรมของสหรัฐฯ ปรับขึ้นมาอยู่ระดับสูงสุดในรอบ 12 เดือนไม่ได้ส่งผลกระทบต่อตลาด ปัจจัยขับเคลื่อนตลาดในวันนี้คือ การประชุมนโยบายการเงินของธนาคารกลางยุโรป โดยตลาดคาดว่าจะยังเป็นการคงดอกเบี้ยนโยบาย ขณะที่อาจมีการส่งสัญญาณเพื่อลดการแข็งค่าของเงินยูโร
- **ภาพรวมตลาดค่าเงิน:** เงินดอลลาร์อ่อนค่าลงตามคำกล่าวของรัฐมนตรีว่าการกระทรวงการคลังสหรัฐฯ ที่สนับสนุนทิศทางอ่อนค่าของเงินดอลลาร์ ทำให้เงินสกุลต่างๆ ทั่วโลกแข็งค่าขึ้นเมื่อเทียบกับดอลลาร์
- **USD/THB** ลดลง 0.84% มาอยู่ที่ระดับ 31.54 ต่ำที่สุดในรอบ 4 ปี
- **ปัจจัยที่ต้องติดตามวันนี้:** การประชุมนโยบายการเงินของธนาคารกลางยุโรป

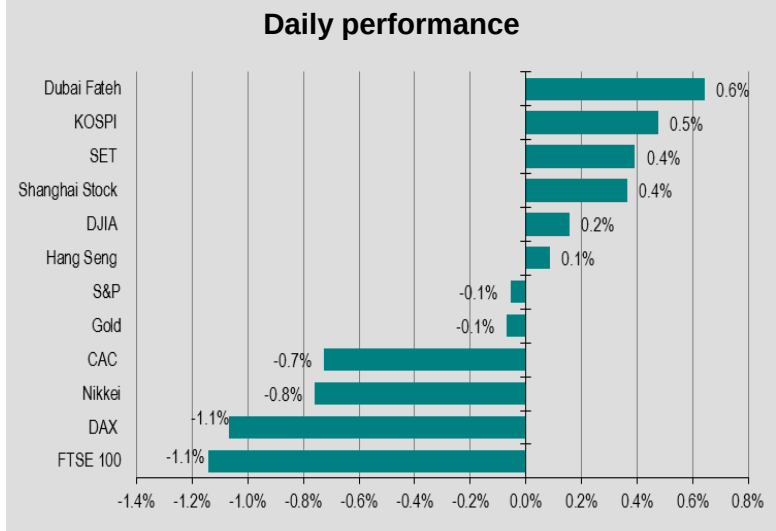
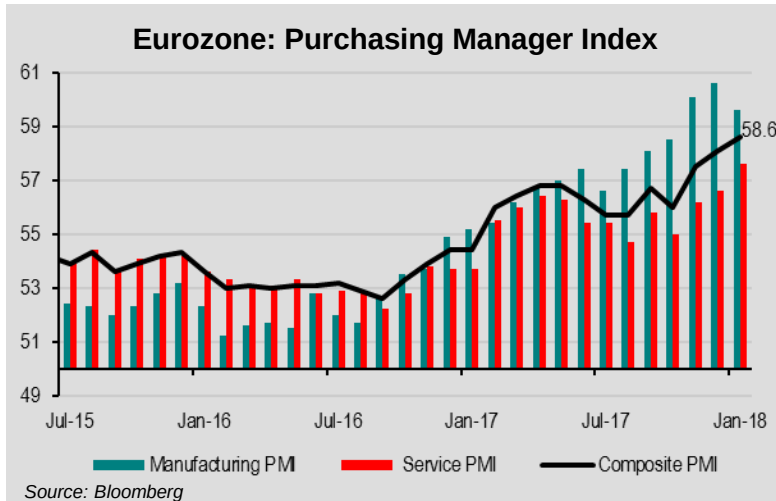
Thai Stock Market						24-Jan		Change		US Market				24-Jan		Change			
SET Index						1,838.17		0.79		Dow Jones				26,252.12		41.31			
Market Turnover (Bt mn)						60,453.92		-17,757.21		S&P 500				2,837.54		-1.59			
Foreign Net Position (Bt mn)						232.43		-216.51		Dollar Index				89.21		-1.02%			
Thai Bond Market						24-Jan		Change		US 10yr T-note (%)				2.65		3.2 bps			
Total Return Index						277.11		0.08		US 2yr T-note (%)				2.08		4 bps			
Total Market Turnover (Bt mn)						1,288,758.15		143,380.76		NYMEX crude (\$/b)				65.61		1.14			
TGB Yield Curve		1m	3m	6m	1yr	2yr	3yr	5yr	7yr	10yr	12yr	14yr	18yr						
24-Jan		1.11	1.18	1.33	1.41	1.41	1.59	1.80	2.08	2.48	2.57	2.77	2.88						
Change (bps)		0.08	0.43	0.14	-0.13	0.06	-0.12	-0.70	-0.98	-0.17	-0.45	-0.15	-0.27						
Interbank Rates		25-Jan				24-Jan				BIBOR				1w	1m	2m	3m	6m	1yr
Overnight (%)		1.50				1.50				24-Jan				1.51236	1.52823	1.53974	1.57180	1.70260	1.96450
Repurchase Rates		1-day	7-day	14-day	1m					Spot Gold (\$ /oz)				%change					
24-Jan		1.30	1.40	1.40	1.41					24-Jan				1358.46			1.29		
THBFX (pm)		1m	3m	6m	1yr					LIBOR				1m	3m	6m			
24-Jan		1.09888	1.19390	1.19240	1.39404					24-Jan				1.56137	1.75246	1.93738			
SWAP (THB/THB, Rates)		1yr		2yr	3yr	4yr	5yr	7yr	10yr										
25-Jan		Bid/Ask	1.24/1.27	1.42/1.45	1.61/1.64	1.77/1.8	1.92/1.95	2.12/2.17	2.32/2.37										
KBank counter rate (against THB)		Sight Bill		Buying T/T		Selling T/T		Premium (1 month) Export/Import											
USD		31.40		31.50		31.80		-3.78 / 1.12											
EUR		38.50		38.60		39.34		0.6 / 9.4											
GBP		43.85		44.00		44.88		0.08 / 5.9											
JPY		0.2833		0.2843		0.2921		0.8077 / 5.305											
KBank Technical Analysis		25-Jan		24-Jan		Support		Resistance		Trend									
USD/THB (Onshore)		31.50		31.62		31.40		31.60		Sideway Down									
USD/JPY		109.42		109.21		109.00		109.80		Sideway Down									
EUR/USD		1.2392		1.24		1.2360		1.2443		Sideway Up									
JPY/THB		0.2844		28.44		0.2850		0.2910		Sideway									
EUR/THB		39.05		39.08		38.80		39.40		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:

- **ค่าแถลงของรัฐมนตรีว่าการกระทรวงการคลังสหรัฐฯ** ทำให้ดอลลาร์อ่อนค่า นายสติเฟน มนูชิน รัฐมนตรีว่าการกระทรวงการคลังสหรัฐฯ แถลงในการประชุม World Economic Forum เมืองดาวอสว่าค่าของเงินดอลลาร์ในระยะสั้นจะส่งผลดีต่อการค้าระหว่างประเทศ ขณะที่การแข็งค่าของเงินดอลลาร์ในระยะยาวจะสะท้อนถึงความแข็งแกร่งของเศรษฐกิจสหรัฐฯ และสถานะเป็นค่าเงินสกุลหลักของเงินทุนสำรองของโลก
- **ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคอุตสาหกรรมของสหรัฐฯ** เดือนมกราคมปรับสูงขึ้น โดยอยู่ที่ระดับสูงสุดในรอบ 12 เดือนที่ระดับ 55.5 และสูงกว่าที่ตลาดคาดการณ์ที่ระดับ 55.0 ขณะที่ PMI ภาคบริการลดลงติดต่อกันเป็นเดือนที่ 4 อยู่ที่ระดับ 53.3 จากระดับ 53.7 ในเดือนก่อน
- **PMI โดยรวมของกลุ่มยูโรโซนเดือนมกราคมปรับสูงขึ้น 0.5% อยู่ที่ระดับ 58.6** สูงกว่าที่ตลาดคาด โดยดัชนี ในภาคบริการปรับสูงขึ้นมาอยู่ที่ระดับสูงสุดตั้งแต่มิถุนายน 2016 ขณะที่ดัชนี ในภาคอุตสาหกรรมลดลงเล็กน้อยจากระดับสูงกว่า 60 ในเดือนก่อนมาอยู่ที่ระดับ 59.6 ทั้งนี้ ยังอยู่ในระดับขยายตัวจากค่าสั่งซื้อสินค้าและแรงกดดันต่ออัตราค่าจ้างผลิต
- **การส่งออกญี่ปุ่นเดือนธันวาคมขยายตัวชะลอลง** โดยขยายตัวที่ 9.3% ชะลอลงจาก 16.2% ในเดือนก่อน ส่วนการนำเข้ายังขยายตัวในเกณฑ์ดีที่ 14.9% จาก 17.2% ในเดือนก่อน ส่งผลให้ดุลการค้าปรับลดลงมาอยู่ที่ 86.8 พันล้านเยนจาก 289.6 พันล้านเยนในเดือนก่อน ปัจจัยสนับสนุนการส่งออกมาจากกลุ่มยานยนต์ สารกึ่งตัวนำ (semiconductor) และอุปกรณ์ก่อสร้าง ด้านการนำเข้าที่ขยายตัวมาจากการนำเข้าน้ำมันและ smartphone เป็นสำคัญ

ตลาดตราสารหนี้:

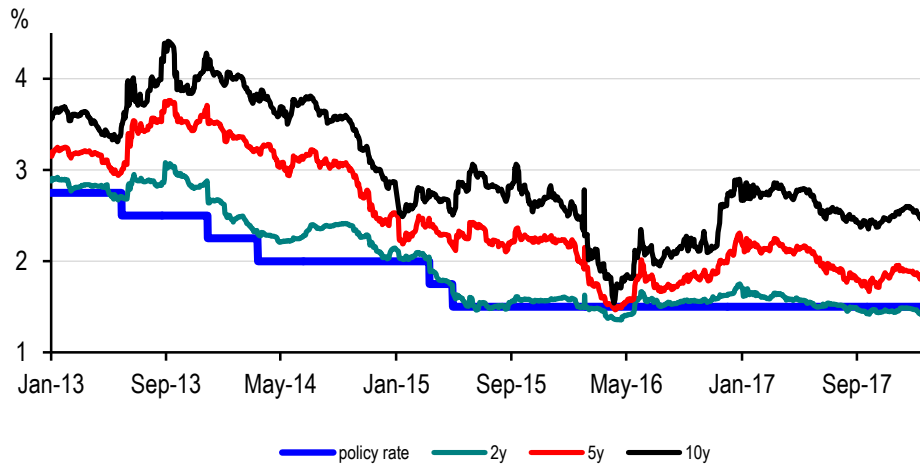
- **อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลไทยทรงตัว** อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลไทยอายุ 2 ปี และ 10 ปีทรงตัวอยู่ที่ระดับ 1.41% และ 2.48% ตามลำดับ นักลงทุนต่างชาติขายพันธบัตรรัฐบาลไทยสุทธิ 3.52 พันล้านบาท
- **อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ เพิ่มขึ้นในทุกช่วงอายุ** โดยอัตราผลตอบแทนพันธบัตรอายุ 2 ปี ปรับเพิ่มขึ้น 4 bps มาอยู่ที่ระดับ 2.08% และอายุ 10 ปีเพิ่มขึ้น 4 bps มาอยู่ที่ระดับ 2.65% การปรับขึ้นของอัตราผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐฯ สะท้อนการคาดการณ์ล่วงหน้าของตลาดต่อการประกาศตัวเลขสำคัญทางเศรษฐกิจในวันพรุ่งนี้

บริการทุกระดับประทับใจ

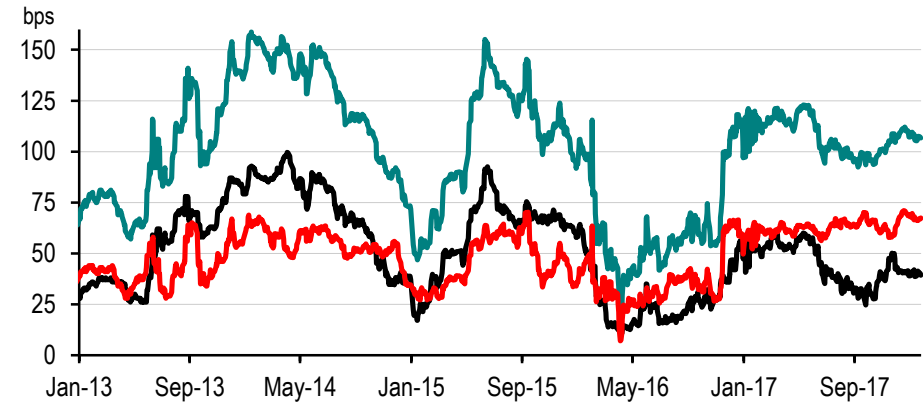


เครื่องมือสำคัญในตลาดพันธบัตร

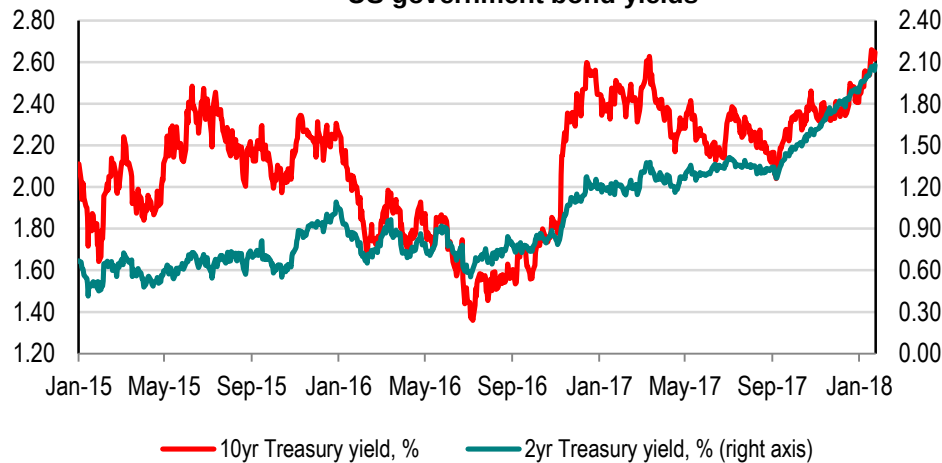
Thai government bond yields



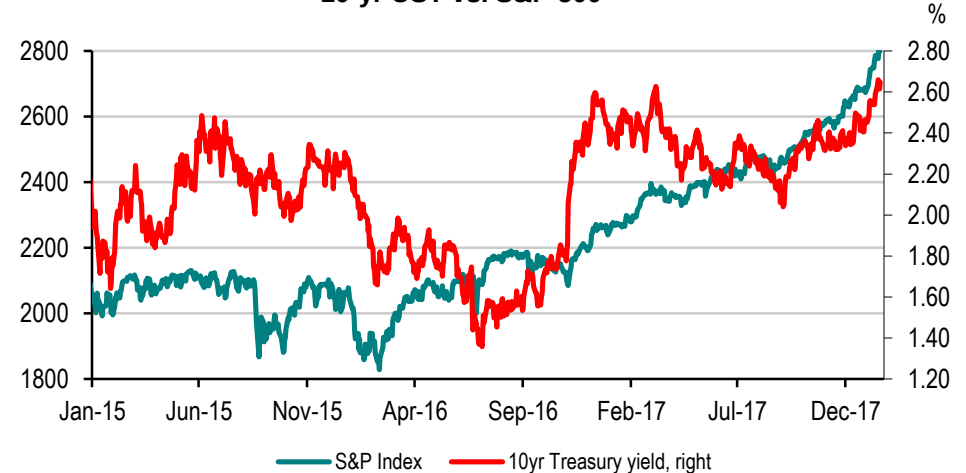
Thai government bond yields spreads



US government bond yields

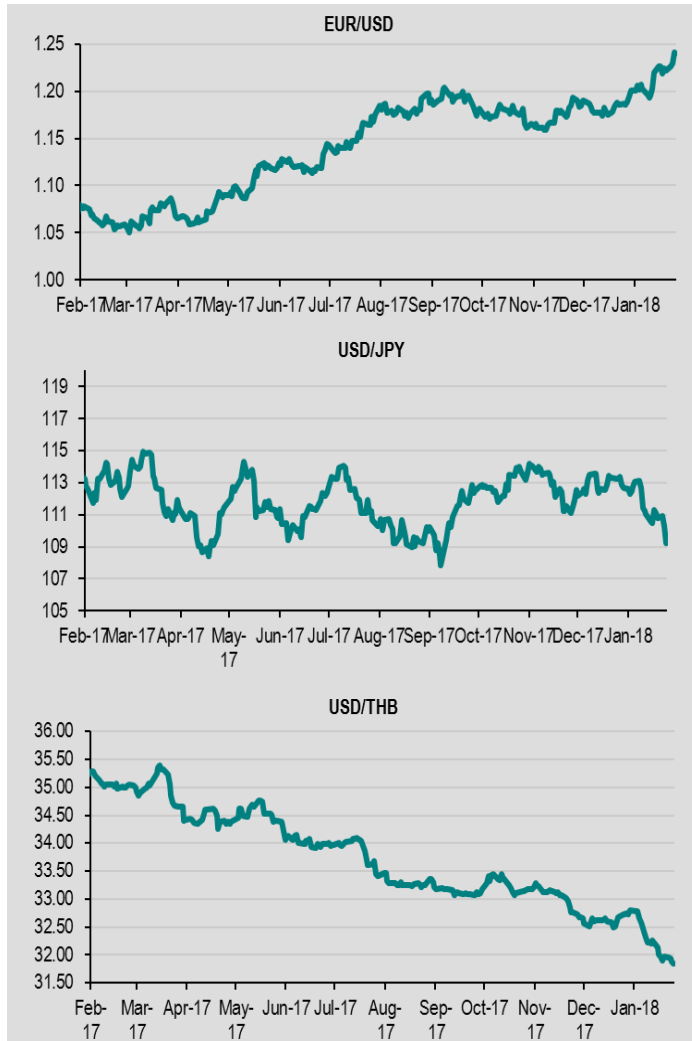


10-yr UST vs. S&P 500



บริการทุกระดับประทับใจ

ภาวะตลาดอัตราแลกเปลี่ยน



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

- **EUR/USD** เพิ่มขึ้น 0.89% มาอยู่ที่ระดับ 1.2408 นายสตีเฟน มนูชิน รัฐมนตรีว่าการกระทรวงการคลังสหรัฐฯ สนับสนุนเงินดอลลาร์อ่อนค่า โดยเขากล่าวว่า "ดอลลาร์ที่อ่อนค่าเป็นผลดีต่อการส่งออก ทั้งนี้ ในระยะยาว เงินดอลลาร์ที่แข็งค่าจะเป็นเครื่องสะท้อนความแข็งแกร่งทางเศรษฐกิจสหรัฐฯ ในฐานะค่าเงินสกุลหลักในทุนสำรองของโลก" ค่ากล่าวนี้ทำให้เงินดอลลาร์อ่อนค่า และส่งผลให้เงินสกุลอื่นๆ ทั่วโลก แข็งค่าขึ้น ทั้งนี้ ในวันนี้ ตลาดรอคำรับรองอย่างเป็นทางการของธนาคารกลางยุโรปต่อการเริ่มต้นนโยบายการเงินดิ่งตัว
- **USD/JPY** ลดลง 0.98% มาอยู่ที่ระดับ 109.22 เงินเยนได้รับผลกระทบจากเงินดอลลาร์อ่อนค่าเช่นกัน โดยเงินเยนเข้าสู่ระดับแข็งค่าที่สุดในรอบ 4 เดือน
- **GBP/USD** เพิ่มขึ้น 1.72% มาอยู่ที่ระดับสูงสุดในรอบ 1 ปีครั้งที่ 1.4242 เนื่องจากเงินดอลลาร์อ่อนค่า
- **ค่าเงินสกุลเอเชียทั้งหมด** แข็งค่าเมื่อเทียบกับดอลลาร์ เงินดอลลาร์อ่อนค่าที่สุดในรอบมากกว่า 3 ปี โดยดัชนีค่าเงินดอลลาร์ลดลง 1.32% ลงมาอยู่ต่ำกว่าระดับ 90.0 ที่ 89.21 เนื่องจากในช่วงเวลานี้ ยังไม่มีปัจจัยสำคัญที่จะสนับสนุนค่าเงินดอลลาร์ อีกทั้ง นายมนูชินยังกล่าวในเชิงสนับสนุนเงินดอลลาร์อ่อนค่า ซึ่งสวนทางกับรัฐบาลสหรัฐฯ โดยรวมที่ให้น้ำหนักกับเงินดอลลาร์ที่แข็งค่ามาโดยตลอด ทั้งนี้ เงินหยวนและเงินบาทได้รับผลกระทบจากเงินดอลลาร์อ่อนค่าเช่นกัน โดย **USD/CNY** ลดลง 0.56% มาอยู่ที่ระดับ 6.368 ต่ำที่สุดในรอบมากกว่า 2 ปี และ **USD/THB** ลดลง 0.84% มาอยู่ที่ระดับ 31.54 ต่ำที่สุดในรอบ 4 ปี

บริการทุกระดับประทับใจ

การเคลื่อนไหวของอัตราแลกเปลี่ยน

	Morning Spot	Closing rates		Daily % Change	Consensus forecast	
		24-Jan-18	23-Jan-18		1Q2018	2Q2018
USD/THB**	31.52	31.54	31.81	-0.84	32.25	32.83
USD/JPY	109.41	109.22	110.30	-0.98	113.00	113.00
EUR/USD	1.2397	1.2408	1.2298	0.89	1.20	1.20
GBP/USD	1.4224	1.4242	1.4001	1.72	1.35	1.35
USD/CNY	6.370	6.368	6.405	-0.56	6.600	6.590
USD/SGD	1.3084	1.3073	1.3174	-0.77	1.3400	1.3300
USD/IDR	13,299	13,345	13,352	-0.05	13,450	13,414
USD/MYR	3.90	3.90	3.93	-0.79	4.04	4.00
USD/PHP	50.85	50.81	51.06	-0.49	50.50	50.35
USD/KRW	1,064	1,065	1,074	-0.86	1,070	1,070
USD/TWD	29.08	29.11	29.21	-0.34	29.65	29.50
AUD/USD	0.806	0.81	0.800	0.77	0.78	0.79
USD/CHF	0.95	0.95	0.96	-1.26	0.98	0.98
JPY/THB	28.81	28.88	28.84	0.14	28.54	29.05
EUR/THB	39.07	39.13	39.12	0.05	38.70	39.40
GBP/THB	44.83	44.92	44.53	0.87	43.54	44.32
CNY/THB	4.95	4.95	4.97	-0.28	4.89	4.98
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

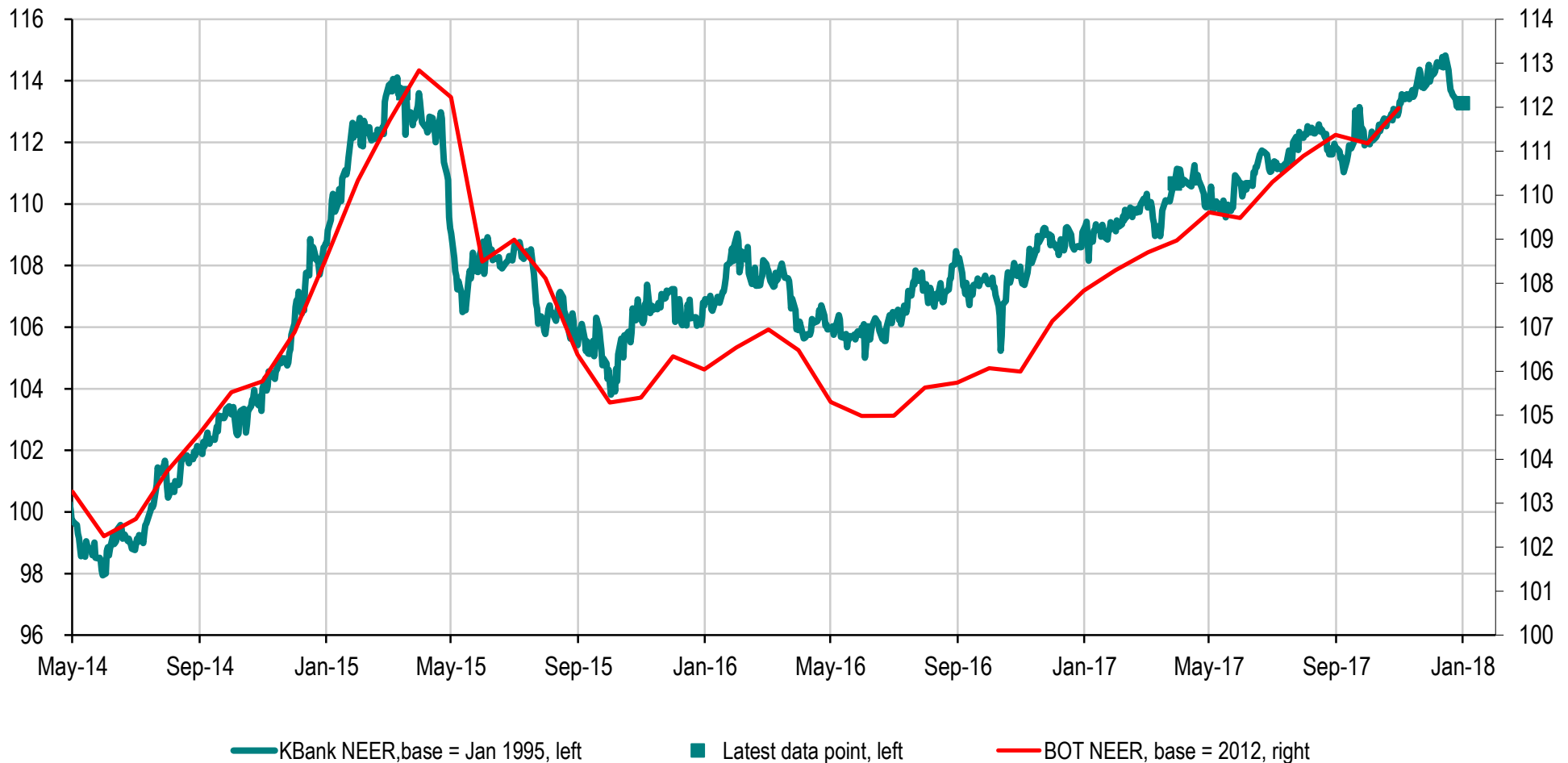
Tel: 02 470 1583

San.a@kasikornbank.com

บริการทุกระดับประทับใจ



ดัชนีค่าเงินบาท (KBank THB NEER)



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