

KBank Market Watch

31 January 2018

- **ปัจจัยขับเคลื่อนตลาด:** ตลาดรอสัญญาณทิศทาง การดำเนินนโยบายการเงินของธนาคารกลางสหรัฐฯ ในปีนี้ในช่วงการประกาศผลการประชุมนโยบายการเงิน และการแถลงของนายโดนัลด์ ทรัมป์เกี่ยวกับรายจ่ายภาครัฐและนโยบายการค้า ดังนั้น คาดว่าค่าเงินทั่วโลกจะเคลื่อนไหวในกรอบแคบก่อนการประกาศ ด้าน USD/THB การซื้อขายในตลาดค่อนข้างเบาบางและการเคลื่อนไหวเป็นไปตามปัจจัยต่างประเทศเป็นหลัก
- **ภาพรวมตลาดค่าเงิน:** ดัชนีค่าเงินดอลลาร์ปรับตัวลดลงจากการแข็งค่าขึ้นของเงินสกุลหลักต่างๆ ค่าเงินหยวนแข็งค่าขึ้นหลังจากธนาคารกลางจีนปรับลดค่ากลางอัตราแลกเปลี่ยนเงินหยวน ค่าเงินสกุลเอเชียส่วนใหญ่อ่อนค่าลงเมื่อเทียบกับเงินดอลลาร์
- **USD/THB** ปรับลดลงมาอยู่ที่ระดับ 31.42 จากการปรับขึ้นประมาณการณเศรษฐกิจปี 2560 และปี 2561
- **ปัจจัยที่ต้องติดตามวันนี้:** รายงานสถานการณ์เศรษฐกิจไทยรายเดือน ประจำเดือนธันวาคมของธนาคารแห่งประเทศไทย และรายงานผลการประชุมนโยบายการเงินของสหรัฐฯ

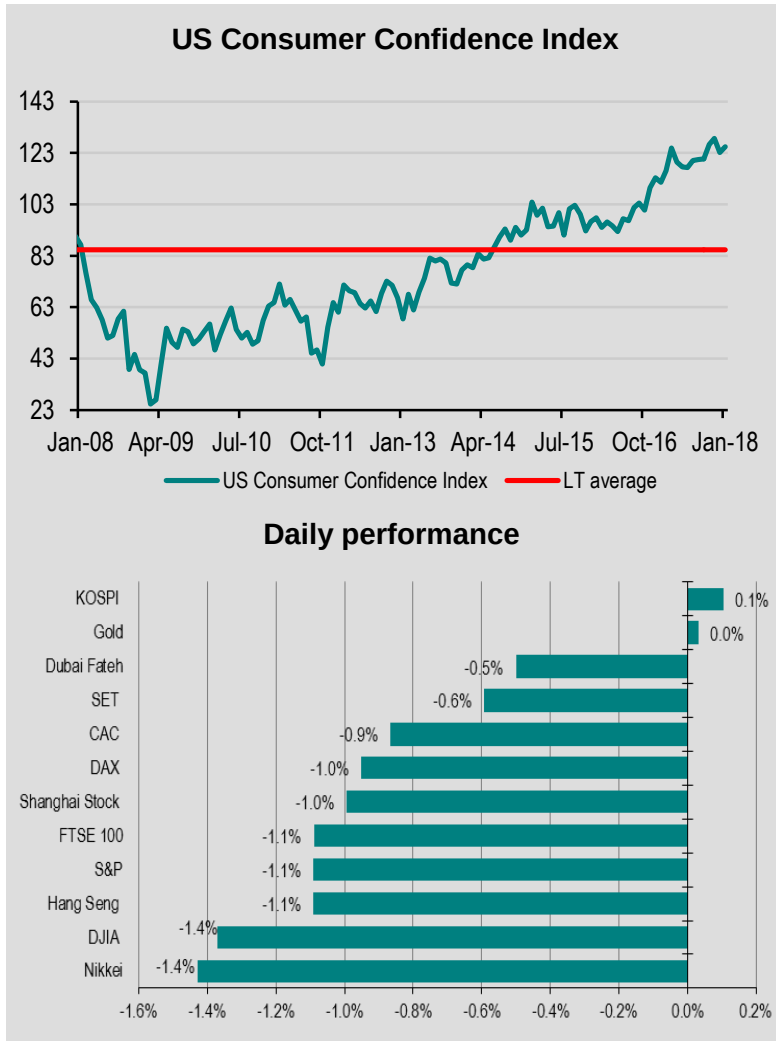
Thai Stock Market					30-Jan		Change		US Market					30-Jan		Change	
SET Index					1,826.61		-10.88		Dow Jones					26,076.89		-362.59	
Market Turnover (Bt mn)					62,047.91		7,753.78		S&P 500					2,822.43		-31.10	
Foreign Net Position (Bt mn)					-2,573.40		-2,214.51		Dollar Index					89.16		-0.17%	
Thai Bond Market					30-Jan		Change		US 10yr T-note (%)					2.73		2.6 bps	
Total Return Index					276.65		-0.48		US 2yr T-note (%)					2.12		0 bps	
Total Market Turnover (Bt mn)					1,243,048.51		27,625.68		NYMEX crude (\$/b)					64.50		-1.06	
TGB Yield Curve		1m	3m	6m	1yr	2yr	3yr	5yr	7yr	10yr	12yr	14yr	18yr				
30-Jan		1.11	1.20	1.34	1.42	1.39	1.58	1.83	2.10	2.51	2.62	2.82	2.94				
Change (bps)		-0.01	0.20	0.11	-0.04	-1.02	-0.36	1.78	2.00	3.63	4.60	4.55	3.69				
Interbank Rates		31-Jan			30-Jan			BIBOR		1w	1m	2m	3m	6m	1yr		
Overnight (%)		1.50			1.50			30-Jan	1.51265	1.52905	1.54067	1.57570	1.70378	1.96496			
Repurchase Rates		1-day	7-day	14-day	1m	Spot Gold (\$ /oz)		%change									
30-Jan		1.30	1.40	1.40	1.41	31-Jan		1338.1801 0.00									
THBFX (pm)		1m	3m	6m	1yr	LIBOR		1m	3m	6m							
30-Jan		0.86417	1.01148	1.12044	1.38494	30-Jan		1.57470	1.77340	1.96625							
SWAP (THB/THB, Rates)		1yr	2yr	3yr	4yr	5yr	7yr	10yr									
31-Jan		Bid/Ask	1.23/1.26	1.44/1.47	1.64/1.67	1.815/1.845	1.98/2.01	2.19/2.24	2.4/2.45								
KBank counter rate (against THB)		Sight Bill		Buying T/T		Selling T/T		Premium (1 month) Export/Import									
USD		31.16		31.26		31.56		-5.4 / 1.75									
EUR		38.52		38.62		39.36		-0.22 / 7.88									
GBP		43.90		44.05		44.93		-1.81 / 4.86									
JPY		0.2842		0.2851		0.2931		0.0865 / 4.4188									
KBank Technical Analysis		31-Jan	30-Jan	Support	Resistance	Trend											
USD/THB (Onshore)		31.40	31.42	31.30	31.50	Sideway up											
USD/JPY		108.96	108.76	108.50	109.40	Sideway up											
EUR/USD		1.2411	1.2400	1.2372	1.2455	Sideway down											
JPY/THB		28.5313	28.5313	28.5000	29.1000	Sideway Down											
EUR/THB		38.969	38.946	38.700	39.300	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:

- **ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคของสหรัฐฯ** เพิ่มขึ้นในเดือนมกราคม 2018 ดัชนีความเชื่อมั่นเพิ่มขึ้นมาอยู่ที่ระดับ 125.4 ในเดือนมกราคม โดยสูงกว่าตัวเลขในเดือนก่อนที่แม้ว่าจะปรับเพิ่มขึ้นมาอยู่ที่ระดับ 123.1 จาก 122.1 ทั้งนี้ ตัวเลขดังกล่าวสูงกว่าที่ตลาดคาดไว้เช่นกันที่ระดับ 123.1 โดยเป็นผลหลักมาจากความเชื่อมั่นต่อสถานการณ์เศรษฐกิจในอนาคตที่สูงขึ้นมากมาอยู่ที่ระดับ 105.5 จากระดับ 100.8 ในเดือนธันวาคม แม้ว่าชาวอเมริกันยังคงไม่เห็นภาพชัดเจนเกี่ยวกับผลจากการปรับปรุงมาตรการภาษีต่อรายได้ แต่ชาวอเมริกันเชื่อมั่นว่าเศรษฐกิจสหรัฐฯ โดยรวมจะขยายตัวเร่งขึ้นจากปีก่อน ทำให้มุมมองต่อเศรษฐกิจในอนาคตดีขึ้น ด้านความเชื่อมั่นต่อเศรษฐกิจในปัจจุบันลดลงเล็กน้อยมาอยู่ที่ระดับ 155.3 จากระดับ 156.5 ดังนั้น ดัชนีความเชื่อมั่นของผู้บริโภคสหรัฐฯ ที่เพิ่มขึ้นถือเป็นผลดีต่อการบริโภคภาคเอกชนโดยรวมในไตรมาสที่ 1 ปี 2018
- **GDP ของยูโรโซนเป็นไปตามที่ตลาดคาด** GDP ยูโรโซน (ตัวเลขเบื้องต้น) ในไตรมาสที่ 4 ปี 2017 ขยายตัว 2.7%YoY หรือ 0.6%QoQ sa เป็นไปตามที่ตลาดคาดไว้ โดยทางการสหภาพยุโรปยังปรับปรุงตัวเลขในไตรมาสที่ 3 เพิ่มขึ้นจาก 2.6%YoY มาอยู่ที่ 2.8%YoY และ 0.6%QoQ sa มาอยู่ที่ 0.7%QoQ sa ตามลำดับ ส่งผลให้เศรษฐกิจยูโรโซนทั้งปี 2017 ขยายตัว 2.5% ถือเป็นระดับสูงสุดในรอบ 10 ปี อย่างไรก็ตาม รายละเอียดของตัวเลขยังไม่มีการเปิดเผย

ตลาดตราสารหนี้:

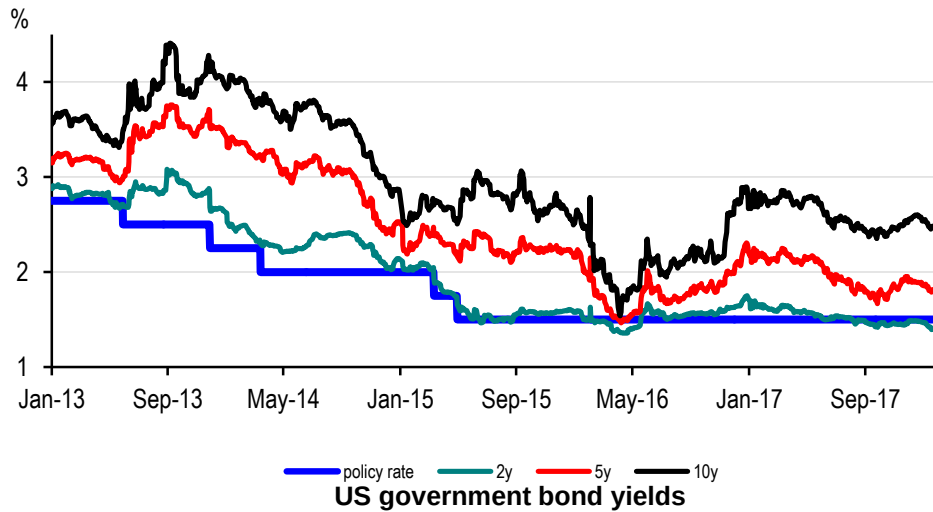
- **อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลไทยปรับสูงขึ้นและเส้นโค้งผลตอบแทนชันขึ้น** อัตราฯ ระยะ 2 ปี ปรับลดลงเล็กน้อยที่ 1bp มาอยู่ที่ 1.39% ขณะที่อัตราฯ ระยะ 10 ปี ปรับสูงขึ้น 4bps มาอยู่ที่ 2.5% โดยเงินทุนไหลออกจากตลาดพันธบัตรมาจากการขายสุทธิของนักลงทุนต่างชาติที่ 6.5 พันล้านบาท
- **อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ ปรับสูงขึ้น โดยอัตราฯ ระยะ 2 ปี ปรับสูงขึ้นเล็กน้อยที่ 1bp มาอยู่ที่ 2.13% และอัตราฯ ระยะ 10 ปี ปรับสูงขึ้น 2bps มาอยู่ที่ 2.72%** โดยตลาดมีมุมมองที่ค่อนข้างดีต่อแนวโน้มการประทุมนโยบายการเงินของธนาคารกลางสหรัฐฯ ในวันที่จากตัวเลขเศรษฐกิจที่แข็งแกร่งในช่วงที่ผ่านมา

บริการทุกระดับประทับใจ

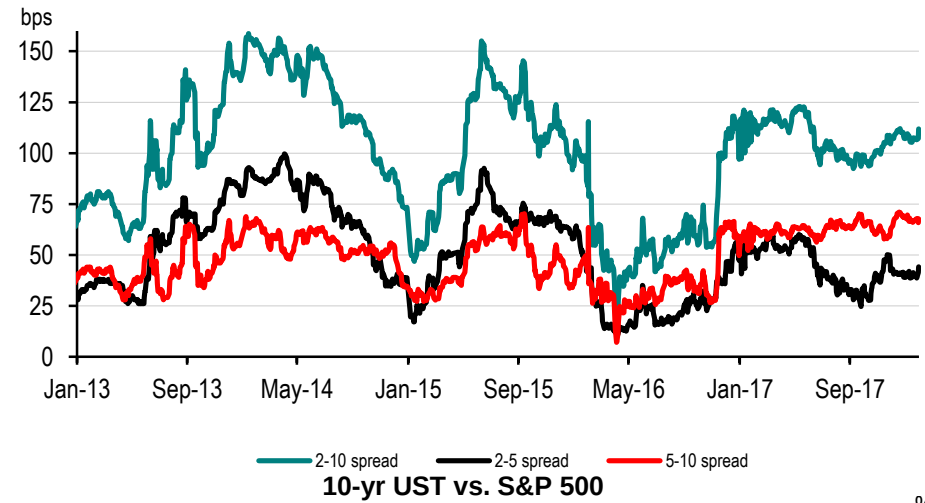


เครื่องมือสำคัญในตลาดพันธบัตร

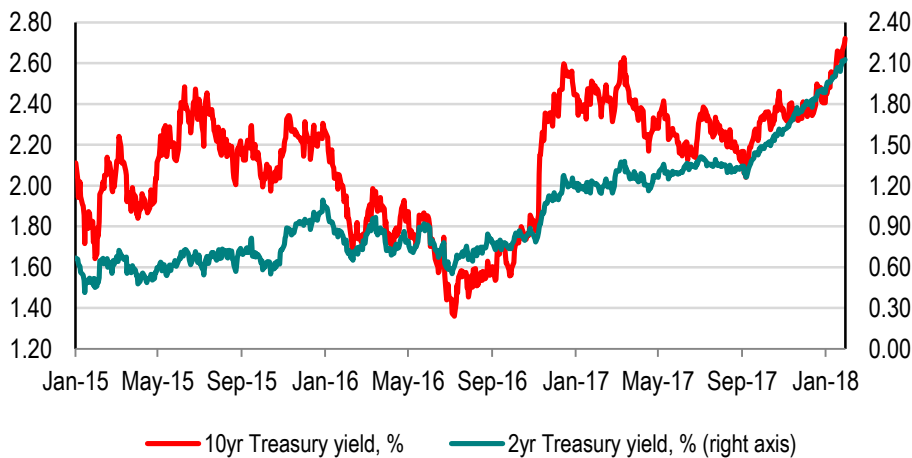
Thai government bond yields



Thai government bond yields spreads



US government bond yields

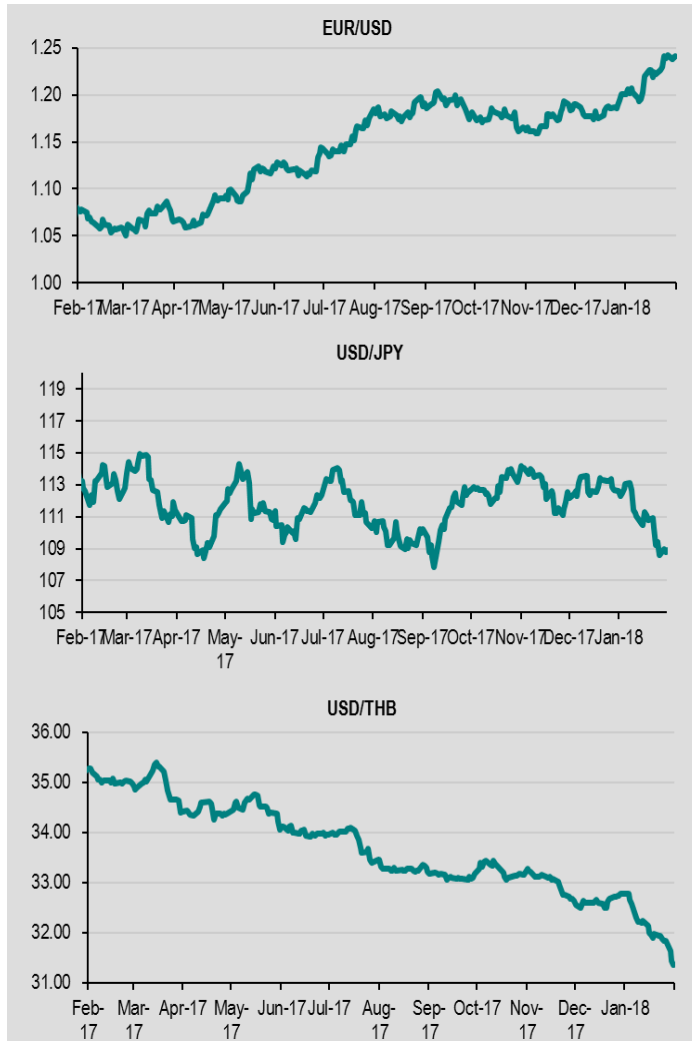


10-yr UST vs. S&P 500



บริการทุกระดับประทับใจ

ภาวะตลาดอัตราแลกเปลี่ยน



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

- **EUR/USD** ปรับสูงขึ้น 0.17% มาอยู่ที่ 1.2403 เงินสกุลยูโรแข็งค่าขึ้นเมื่อเทียบกับเงินดอลลาร์ หลังจากธนาคารกลางยุโรปประกาศตัวเลขเศรษฐกิจของกลุ่มยูโรโซนซึ่งมีแนวโน้มขยายตัว
- **USD/JPY** ปรับลดลง 0.17% มาอยู่ที่ 108.78 เงินเยนแข็งค่าขึ้นเมื่อเทียบกับเงินดอลลาร์
- **GBP/USD** ปรับสูงขึ้น 0.52% มาอยู่ที่ระดับ 1.4147 โดย เงินปอนด์แข็งค่าขึ้นหลังจากที่อ่อนค่าลงในวันก่อนหน้า
- **ค่าเงินสกุลเอเชียส่วนใหญ่** อ่อนค่าเมื่อเทียบกับ การอ่อนค่าของเงินสกุลเอเชียส่วนใหญ่มีผลมาจากการปรับตัวสูงขึ้นของอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ ทั้งนี้ ตลาดกำลังจับตามองผลการประชุมนโยบายทางการเงินของธนาคารกลางสหรัฐฯ
- **USD/CNY** ปรับลดลง 0.20% มาอยู่ที่ระดับ 6.324 โดยเงินหยวนแข็งค่าขึ้นเมื่อเทียบกับดอลลาร์ หลังจากธนาคารกลางจีนปรับลดค่ากลางอัตราแลกเปลี่ยนเงินหยวนลงมาอยู่ที่ระดับ 6.3312 ทั้งนี้ เงินหยวนแข็งค่ากว่า 3.0% เมื่อเทียบกับเงินดอลลาร์นับตั้งแต่ต้นปี 2561
- **USD/THB** ปรับลดลง 0.07% มาอยู่ที่ระดับ 31.42 เงินบาทแข็งค่าขึ้นเล็กน้อยเมื่อเทียบกับเงินดอลลาร์ หลังจากสำนักงานเศรษฐกิจการคลังปรับขึ้นประมาณการณเศรษฐกิจปี 2560 และ 2561 แม้ว่าจะมีปริมาณการขายสุทธิของนักลงทุนต่างชาติจากตลาดพันธบัตร

บริการทุกระดับประทับใจ

การเคลื่อนไหวของอัตราแลกเปลี่ยน

	Morning Spot	Closing rates		Daily % Change	Consensus forecast	
		30-Jan-18	29-Jan-18		1Q2018	2Q2018
USD/THB**	31.40	31.42	31.44	-0.07	30.80	31.40
USD/JPY	108.92	108.78	108.96	-0.17	112.00	112.50
EUR/USD	1.2414	1.2403	1.2382	0.17	1.20	1.20
GBP/USD	1.4155	1.4147	1.4074	0.52	1.36	1.36
USD/CNY	6.324	6.324	6.337	-0.20	6.500	6.530
USD/SGD	1.3120	1.3113	1.3104	0.07	1.3300	1.3300
USD/IDR	13,397	13,397	13,389	0.06	13,450	13,414
USD/MYR	3.90	3.88	3.87	0.19	4.03	4.00
USD/PHP	51.41	51.40	51.30	0.19	50.50	50.20
USD/KRW	1,072	1,073	1,071	0.18	1,070	1,070
USD/TWD	29.23	29.25	29.20	0.15	29.60	29.50
AUD/USD	0.806	0.81	0.810	-0.16	0.78	0.79
USD/CHF	0.93	0.93	0.94	-0.34	0.98	0.97
JPY/THB	28.83	28.88	28.86	0.09	27.50	27.91
EUR/THB	38.98	38.97	38.93	0.10	36.96	37.68
GBP/THB	44.45	44.45	44.25	0.45	41.89	42.70
CNY/THB	4.97	4.97	4.96	0.13	4.74	4.81
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

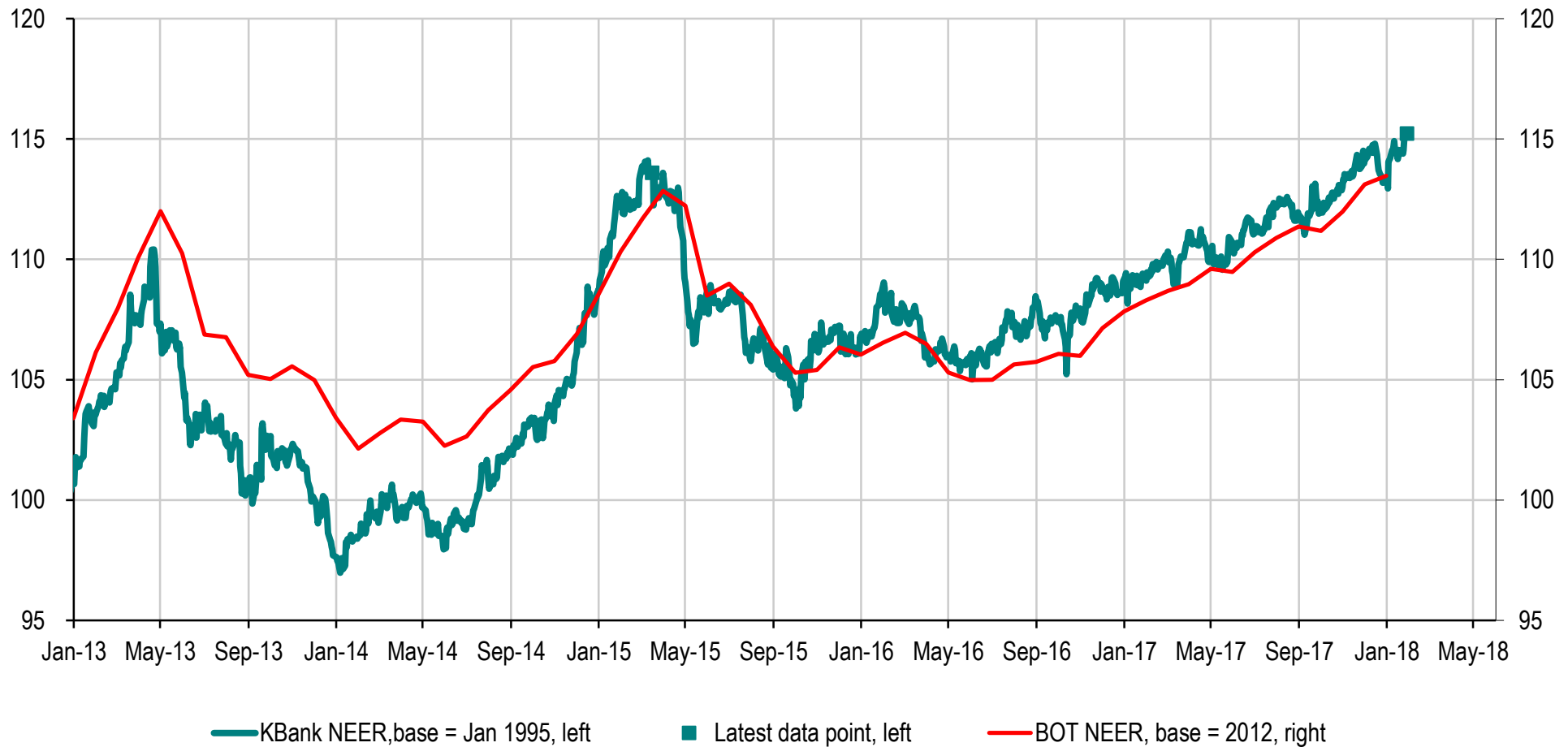
Tel: 02 470 1583

San.a@kasikornbank.com

บริการทุกระดับประทับใจ



ดัชนีค่าเงินบาท (KBank THB NEER)



Source: BOT and Kbank calculation as of 29th January, 2018

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

Source: PDMO and BOT; Note: may be subject to changes.

บริการทุกระดับประทับใจ



KASIKORNTHAI

บริการทุกระดับประทับใจ