

KBank Market Watch

3 January 2018

- **ปัจจัยขับเคลื่อนตลาด:** ในสัปดาห์นี้ตลาดให้ความสำคัญกับการประกาศตัวเลขเครื่องชี้ตลาดแรงงานสหรัฐฯ ในวันศุกร์นี้ และรายงานการประชุม FOMC ที่จะประกาศในวันพฤหัสบดี เพื่อเป็นเครื่องบ่งชี้พัฒนาการอัตราเงินเฟ้อของสหรัฐฯ ในระยะต่อไป

- **ภาพรวมตลาดค่าเงิน:** ค่าเงินเกือบทั่วโลกแข็งค่าขึ้นเมื่อเทียบกับดอลลาร์สหรัฐฯ เนื่องจากดัชนีค่าเงินดอลลาร์อ่อนค่า ดัชนีค่าเงินดอลลาร์ลดลงแตะระดับต่ำที่สุดในรอบมากกว่า 3 เดือนสู่ระดับต่ำกว่าระดับ 92.0 มาปิดที่ระดับ 91.825 เมื่อวานนี้

- **USD/THB** ลดลง 0.31% มาอยู่ที่ระดับ 32.43 แม้ว่าตลาดของไทยจะปิดทำการเมื่อวานนี้ แต่ดัชนีค่าเงินดอลลาร์ที่ลดลงมากทำให้เงินบาทแข็งค่าขึ้น

- **ปัจจัยที่ต้องติดตามวันนี้:** อัตราเงินเฟ้อไทยเดือนธันวาคม (3 ม.ค.) รายงานการประชุม FOMC (4 ม.ค.) และเครื่องชี้ตลาดแรงงานสหรัฐฯ (5 ม.ค.)

Thai Stock Market					29-Dec		Change		US Market				2-Jan		Change	
SET Index					1,753.71		10.42		Dow Jones				24,824.01		104.79	
Market Turnover (Bt mn)					45,370.70		-16,326.93		S&P 500				2,695.81		22.20	
Foreign Net Position (Bt mn)					2,341.79		2,698.29		Dollar Index				91.87		-0.27%	
Thai Bond Market					29-Dec		Change		US 10yr T-note (%)				2.47		5.4 bps	
Total Return Index					275.79		0.18		US 2yr T-note (%)				1.92		3.2 bps	
Total Market Turnover (Bt mn)					991,988.19		-125,571.88		NYMEX crude (\$/b)				60.37		-0.05	
TGB Yield Curve		1m	3m	6m	1yr	2yr	3yr	5yr	7yr	10yr	12yr	14yr	18yr			
29-Dec		1.15	1.19	1.37	1.42	1.47	1.61	1.85	2.11	2.54	2.62	2.81	2.90			
Change (bps)		-1.59	-0.73	-0.47	-0.30	-0.50	-0.20	-0.70	-2.54	-1.56	-2.56	-1.14	-0.63			
Interbank Rates		3-Jan		29-Dec												
Overnight (%)		1.50		1.50												
Repurchase Rates		1-day	7-day	14-day	1m											
29-Dec		1.30	1.40	1.40	1.41											
THBFX (pm)		1m	3m	6m	1yr											
29-Dec		0.88534	0.93712	1.08658	1.40792											
SWAP (THB/THB, Rates)		1yr		2yr		3yr		4yr		5yr		7yr		10yr		
3-Jan		Bid/Ask	1.24/1.27	1.43/1.46	1.63/1.66	1.805/1.835		1.935/1.965		2.12/2.17		2.31/2.36				
KBank counter rate (against THB)		Sight Bill		Buying T/T		Selling T/T		Premium (1 month) Export/Import								
USD		32.15		32.25		32.55		-6.3 / 1.75								
EUR		38.60		38.70		39.44		-0.61 / 8.74								
GBP		43.47		43.62		44.50		-2.62 / 5.15								
JPY		0.2842		0.2851		0.2930		-0.092 / 4.763								
KBank Technical Analysis		3-Jan		29-Dec		Support		Resistance		Trend						
USD/THB (Onshore)		32.42		32.58		32.30		32.60		Sideway Down						
USD/JPY		112.33		112.67		111.90		112.70		Sideway Up						
EUR/USD		1.2048		1.1996		1.2011		1.2095		Sideway						
JPY/THB		0.2852		0.2858		0.2860		0.2920		Sideway Up						
EUR/THB		39.08		39.08		38.80		39.40		Sideway Down						

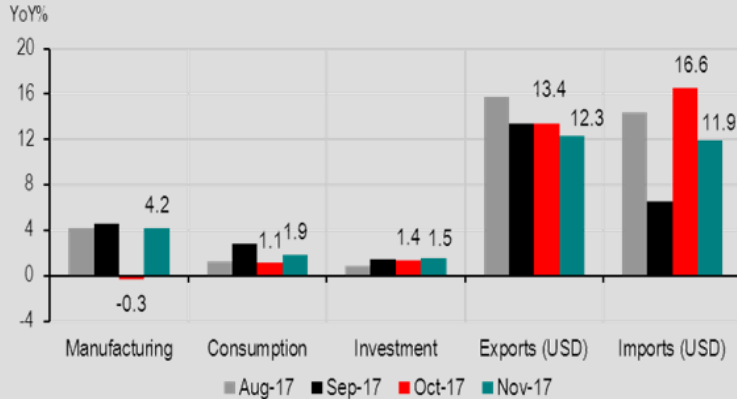
Source: Reuters สำหรับ counter rate ล่าสุด กรุณาเข้าไปที่: www.kasikornbank.com/EN/RatesAndFees/ForeignExchange/Pages/ForeignExchange.aspx

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.

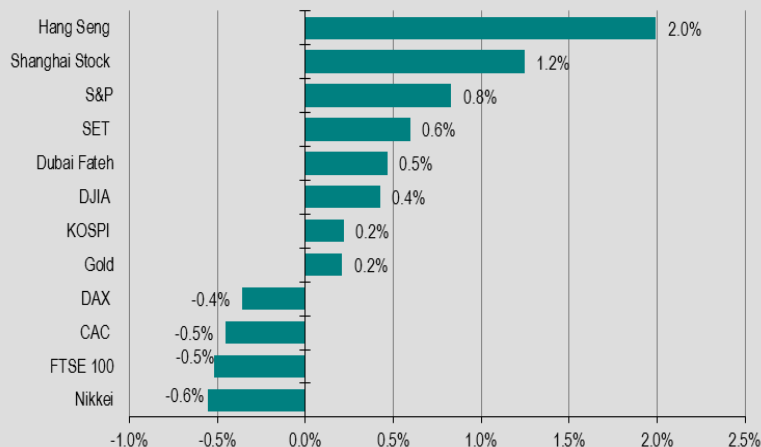
บริการทุกระดับประทับใจ

การเคลื่อนไหวของตลาดที่สำคัญ

Thai key economic indicators



Daily performance



การเคลื่อนไหวของตลาดที่สำคัญ:

- เศรษฐกิจไทยในเดือนพฤศจิกายนเติบโตต่อเนื่องจากทั้งปัจจัยในและต่างประเทศ ในส่วนของอุปสงค์ต่างประเทศ การส่งออกสินค้าขยายตัวได้ดีจากทุกตลาดสินค้าและเกือบทุกประเภทสินค้า ขณะที่การท่องเที่ยวขยายตัวได้อย่างต่อเนื่อง โดยจำนวนนักท่องเที่ยวเพิ่มขึ้นจากเกือบทุกสัญชาติ โดยเฉพาะจีน ที่จำนวนนักท่องเที่ยวขยายตัวสูงจากแรงสนับสนุนของปัจจัยฐานที่ต่ำในปีก่อน ส่วนอุปสงค์ในประเทศ การบริโภคภาคเอกชนปรับตัวดีขึ้น จากการบริโภคสินค้าคงทนโดยเฉพาะรถยนต์ที่ขยายตัวสูงจากปัจจัยฐานต่ำ การลงทุนภาคเอกชนส่งสัญญาณที่ดีขึ้นจากการนำเข้าและใช้จ่ายสินค้าทุนและเครื่องจักร ส่วนอัตราเงินเฟ้อไทยปรับตัวดีขึ้นแต่ยังคงอยู่ในระดับต่ำ โดยได้รับแรงสนับสนุนจากปัจจัยด้านอุปทานของราคาน้ำมันเป็นหลัก ขณะที่แรงกดดันจากอุปสงค์ในประเทศมีน้อย ดุลบัญชีเดินสะพัดเกินดุลสูงขึ้นจากระดับ 3.535 พันล้านดอลลาร์สหรัฐฯ มาอยู่ที่ระดับ 5.285 พันล้านดอลลาร์สหรัฐฯ
- ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคอุตสาหกรรมของสหรัฐฯ โดย Markit เดือนธันวาคมและระดับสูงสุดในรอบ 2 ปี 9 เดือน ดัชนีฯ ในเดือนธันวาคมอยู่ที่ระดับ 55.1 ถือเป็นระดับที่สูงที่สุดนับตั้งแต่เดือนมีนาคม 2016 ทั้งนี้ ดัชนีฯ ที่อยู่สูงกว่าเกณฑ์ระดับ 50.0 บ่งชี้การขยายตัวที่แข็งแกร่งของภาคอุตสาหกรรมสหรัฐฯ โดยเฉพาะจากด้านผลผลิต คำสั่งซื้อใหม่ และการจ้างงาน

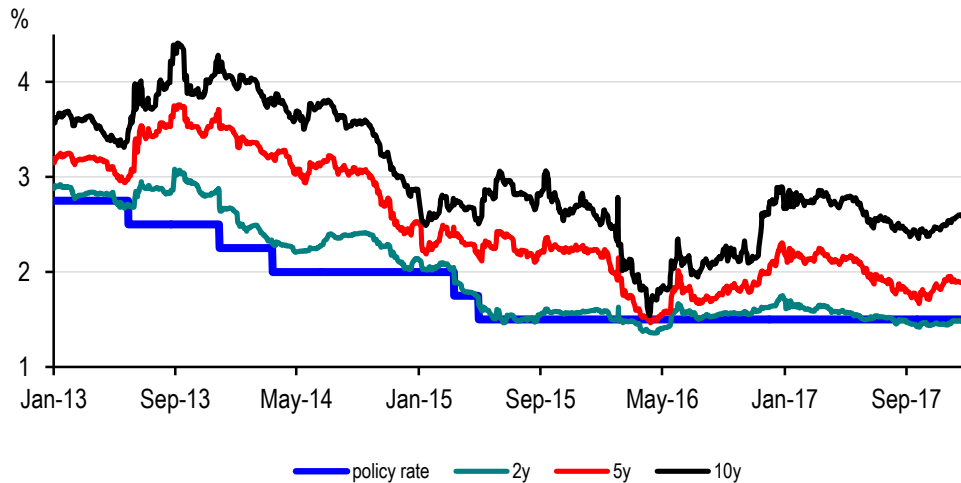
ตลาดตราสารหนี้:

- ตลาดพันธบัตรไทยปิดทำการในวันที่ 2 มกราคมเนื่องจากเป็นวันหยุดราชการ อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลไทยในวันศุกร์แทบไม่เปลี่ยนแปลง อัตราผลตอบแทนพันธบัตรอายุ 2 ปีทรงตัวอยู่ที่ระดับ 1.47% ขณะที่อัตราฯ อายุ 10 ปี ลดลง 1 bps มาอยู่ที่ระดับ 2.54%
- อัตราผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐฯ เพิ่มขึ้น อัตราผลตอบแทนพันธบัตรอายุ 2 ปีเพิ่มขึ้น 3 bps มาอยู่ที่ระดับ 1.92% และอัตราฯ อายุ 10 ปีเพิ่มขึ้น 5 bps มาอยู่ที่ระดับ 2.46% ราคาน้ำมัน WTI ที่เพิ่มขึ้นสูงเหนือระดับ 60 ดอลลาร์สหรัฐฯ ต่อบาร์เรลทำให้อัตราเงินเฟ้อคาดการณ์ของสหรัฐฯ เพิ่มขึ้น

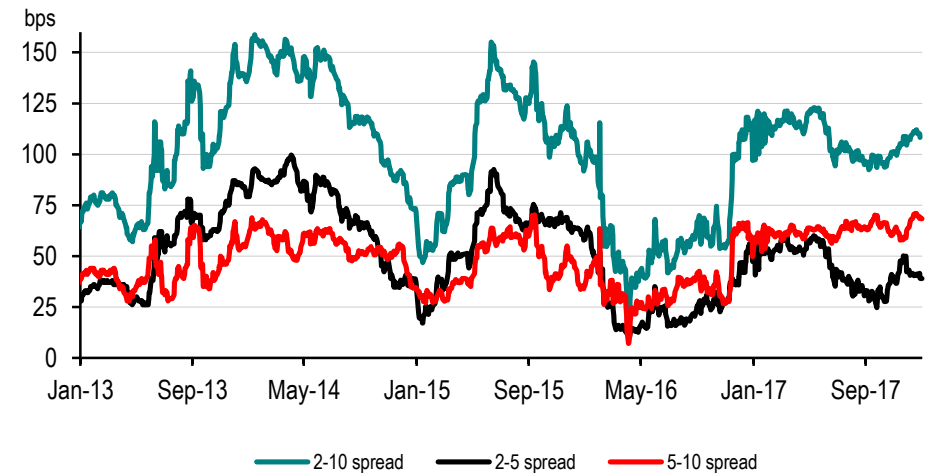
บริการทุกระดับประทับใจ

เครื่องมือสำคัญในตลาดพันธบัตร

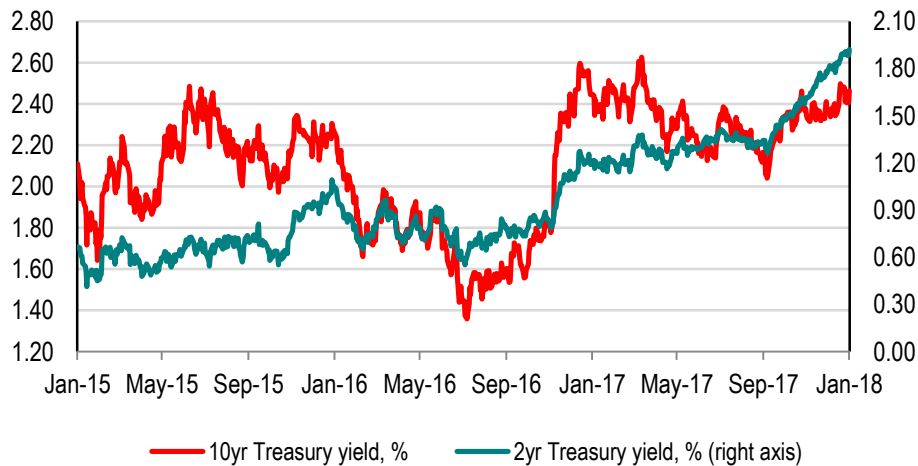
Thai government bond yields



Thai government bond yields spreads



US government bond yields

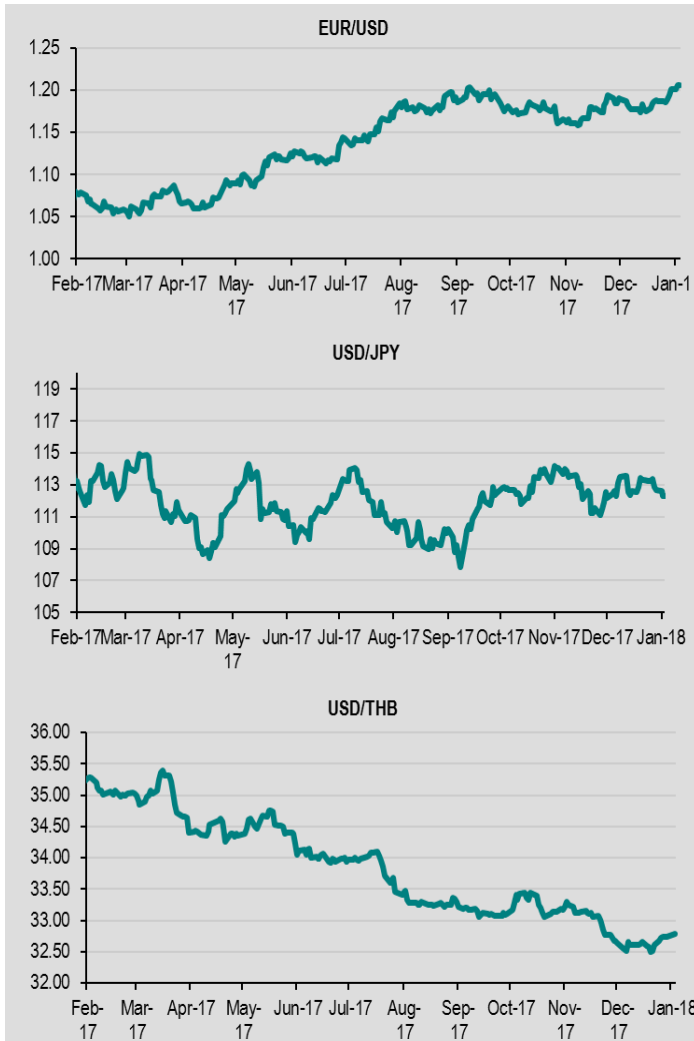


10-yr UST vs. S&P 500



บริการทุกระดับประทับใจ

ภาวะตลาดอัตราแลกเปลี่ยน



แนวโน้มการซื้อขาย: นโยบายการเงินแบบดิ่งตัวของสหรัฐฯ จากมาตรการลดขนาดงบดุลยังไม่ได้มีผลต่อดัชนีค่าเงินดอลลาร์สหรัฐฯ ชัดเจน ด้านนโยบายการเงินของไทย ธนาคารแห่งประเทศไทย ยังคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายไว้ที่ระดับปัจจุบันเพื่อสนับสนุนอุปสงค์ในประเทศที่ยังฟื้นตัวไม่เต็มที่ ด้านเงินบาท คาดว่า USD/THB จะปรับขึ้นอย่างค่อยเป็นค่อยไป ตามการแข็งค่าของเงินดอลลาร์ โดยดุลบัญชีเดินสะพัดยังคงเกินดุลในระดับสูง

- **EUR/USD** เพิ่มขึ้น 0.38% มาอยู่ที่ระดับ 1.2059 เงินยูโรและค่าเงินเกือบทั่วโลกแข็งค่าขึ้นเมื่อเทียบกับดอลลาร์สหรัฐฯ เนื่องจากดัชนีค่าเงินดอลลาร์อ่อนค่า ดัชนีค่าเงินดอลลาร์ลดลงแตะระดับต่ำที่สุดในรอบมากกว่า 3 เดือนสู่ระดับต่ำกว่าระดับ 92.0 มาปิดที่ระดับ 91.825 เมื่อวานนี้ เนื่องจากตลาดกังวลต่อทิศทางการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายของสหรัฐฯ ในช่วงที่อัตราเงินเฟ้ออยู่ในระดับต่ำ
- **USD/JPY** ลดลง 0.29% มาอยู่ที่ระดับ 112.29 เงินเยนแข็งค่าขึ้นเมื่อเทียบกับดอลลาร์
- **GBP/USD** เพิ่มขึ้น 0.64% มาอยู่ที่ระดับ 1.3589 เงินปอนด์แข็งค่าขึ้นเมื่อเทียบกับดอลลาร์
- **ค่าเงินสกุลเอเชียส่วนใหญ่** แข็งค่าขึ้น โดยมีปัจจัยหลักมาจากดัชนีค่าเงินดอลลาร์สหรัฐฯ ที่ปรับตัวลดลง นักลงทุนรอดิตตามเครื่องชี้ตลาดแรงงานสหรัฐฯ ที่จะประกาศในวันศุกร์เพื่อประกอบการพิจารณาแรงส่งของภาวะตลาดแรงงานดังตัวต่อการปรับขึ้นอัตราเงินเฟ้อของสหรัฐฯ ทั้งนี้ USD/MYR ลดลงในอัตราที่มากที่สุดเมื่อเทียบกับภูมิภาค โดยลดลง 1.03% มาอยู่ที่ระดับ 4.02 นอกเหนือจากปัจจัยของดอลลาร์ ราคาน้ำมันที่ปรับตัวสูงขึ้นยังสนับสนุนให้ค่าเงินของประเทศผู้ส่งออกน้ำมันสุทธิประเทศนี้มีค่าเงินที่แข็งค่าขึ้นด้วย
- **USD/CNY** ลดลง 0.20% มาอยู่ที่ระดับ 6.493 เงินหยวนแข็งค่าขึ้นเมื่อเทียบกับดอลลาร์
- **USD/THB** ลดลง 0.31% มาอยู่ที่ระดับ 32.43 แม้ว่าตลาดของไทยจะปิดทำการเมื่อวานนี้ แต่ดัชนีค่าเงินดอลลาร์ที่ลดลงมาก ทำให้เงินบาทแข็งค่าขึ้น และเคลื่อนไหวตามทิศทางของค่าเงินในภูมิภาค

บริการทุกระดับประทับใจ

การเคลื่อนไหวของอัตราแลกเปลี่ยน

	Morning Spot	Closing rates		Daily % Change	Consensus forecast	
		2-Jan-18	1-Jan-18		1Q2018	2Q2018
USD/THB**	32.43	32.43	32.54	-0.31	32.25	32.83
USD/JPY	112.29	112.29	112.62	-0.29	114.00	114.00
EUR/USD	1.2057	1.2059	1.2013	0.38	1.17	1.18
GBP/USD	1.3596	1.3589	1.3502	0.64	1.32	1.32
USD/CNY	6.494	6.493	6.507	-0.20	6.640	6.630
USD/SGD	1.3296	1.3293	1.3372	-0.59	1.3500	1.3500
USD/IDR	13,488	13,489	13,588	-0.73	13,500	13,500
USD/MYR	4.02	4.02	4.06	-1.03	4.10	4.10
USD/PHP	49.84	49.81	50.02	-0.43	51.00	51.00
USD/KRW	1,066	1,063	1,067	-0.32	1,100	1,090
USD/TWD	29.57	29.56	29.70	-0.45	30.00	30.00
AUD/USD	0.783	0.78	0.781	0.32	0.76	0.77
USD/CHF	0.97	0.97	0.97	-0.28	0.99	0.99
JPY/THB	28.88	28.88	28.89	-0.02	28.29	28.80
EUR/THB	39.10	39.11	39.08	0.07	37.73	38.74
GBP/THB	44.09	44.07	43.93	0.33	42.57	43.34
CNY/THB	4.99	4.99	5.00	-0.11	4.86	4.95
Source: Bloomberg and KBank**						

นักวิเคราะห์:

พีรพรรณ สุวรรณรัตน์

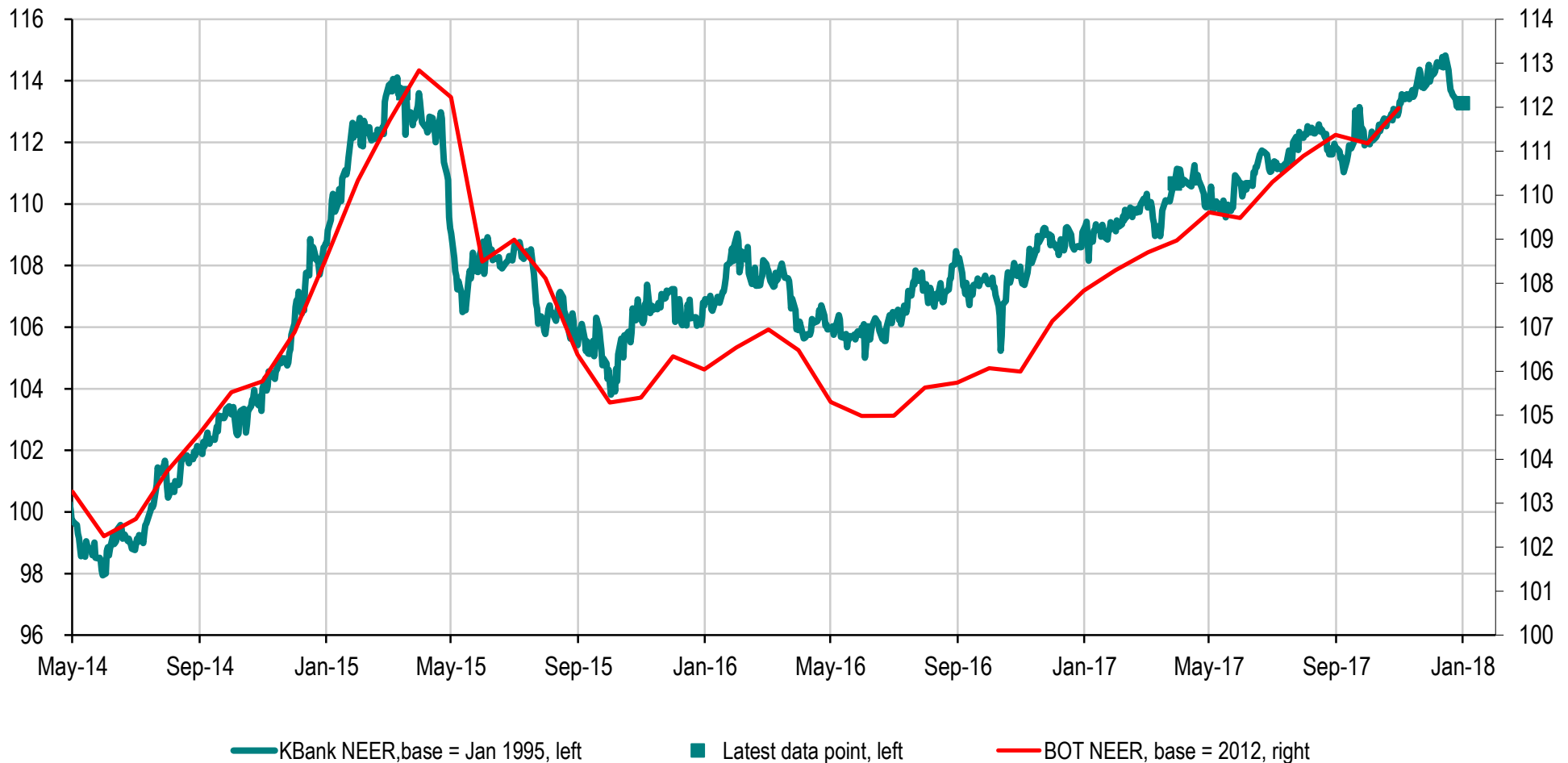
Tel: 02 470 1031

peerapan.s@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	60,000
8 TB18207A : 12,500	9 CB18412B : 30,000 CB18712A : 30,000 CB18D06A : 60,000	10 LB22DA : 25,000 LB676A : 13,000	11	12	170,500
15 TB18214A : 10,000	16 CB18419B : 30,000 CB18719A : 30,000	17 LB366A : 13,000	18 BOT209A : 50,000	19	133,000
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					518,500



KASIKORNTHAI

บริการทุกระดับประทับใจ