

KBank Market Watch

5 January 2018

- ปัจจัยขับเคลื่อนตลาด:** ดัชนีค่าเงินดอลลาร์สหรัฐ อาจเพิ่มขึ้น เนื่องจากนักลงทุนคาดหวังตัวเลขการจ้างงานนอกภาคเกษตรของสหรัฐ ที่จะประกาศวันนี้ ออกมา ตัวเลขการจ้างงานภาคเอกชน ADP ที่ออกมาสูงกว่าตลาดคาดการณ์ไว้มากเมื่อวานนี้ อย่างไรก็ตาม ยังคงมีความเสี่ยงสำคัญเนื่องจากปัจจัยเงินทุนไหลเข้าอย่างต่อเนื่องตั้งแต่เปิดตลาดในปีใหม่กดดันค่าเงินส่วนใหญ่ให้แข็งค่าเมื่อเทียบกับดอลลาร์สหรัฐ
- ภาพรวมตลาดค่าเงิน:** EUR/USD เพิ่มขึ้น 0.45% มาปิดตลาดที่ระดับสูงสุดในรอบเกือบ 3 ปี ณ ระดับ 1.2068
- USD/THB** ลดลงต่อเนื่อง 3 วันทำการมาปิดที่ระดับต่ำสุดในรอบเกือบ 3 ปี เมื่อวานนี้ USD/THB ลดลง 0.19% มาอยู่ที่ระดับ 32.27 เงินทุนไหลเข้าทั้งในตลาดหุ้นและตลาดพันธบัตรกดดันเงินบาท
- ปัจจัยที่ต้องติดตามวันนี้:** การจ้างงานนอกภาคเกษตรและอัตราการว่างงานของสหรัฐ เดือนธันวาคม และอัตราเงินเฟ้อของยูโรโซน เดือนธันวาคม

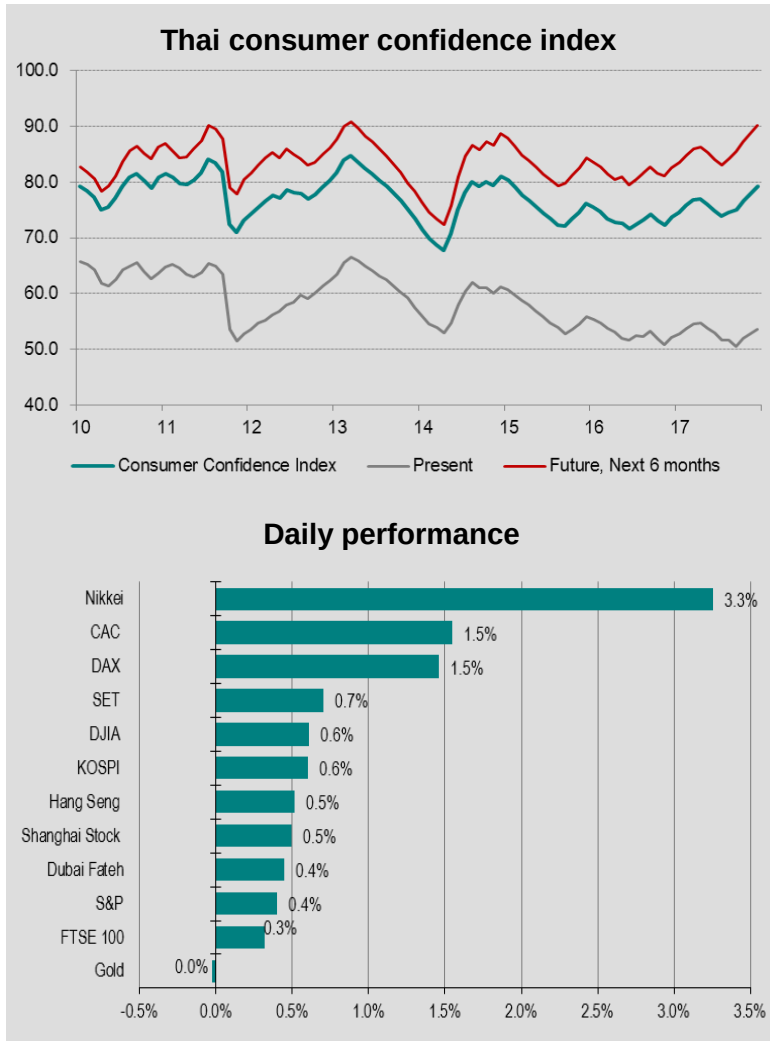
Thai Stock Market					4-Jan	Change	US Market				4-Jan	Change	
SET Index					1,791.02	12.49	Dow Jones				25,075.13	152.45	
Market Turnover (Bt mn)					90,816.95	4,966.46	S&P 500				2,723.99	10.93	
Foreign Net Position (Bt mn)					-1,074.80	-3,769.59	Dollar Index				91.85	-0.34%	
Thai Bond Market					4-Jan	Change	US 10yr T-note (%)				2.45	0.8 bps	
Total Return Index					275.90	-0.14	US 2yr T-note (%)				1.96	2.1 bps	
Total Market Turnover (Bt mn)					1,543,924.28	77,426.28	NYMEX crude (\$/b)				62.01	0.38	
TGB Yield Curve		1m	3m	6m	1yr	2yr	3yr	5yr	7yr	10yr	12yr	14yr	18yr
4-Jan		1.13	1.19	1.35	1.42	1.46	1.61	1.87	2.13	2.55	2.63	2.81	2.91
Change (bps)		-0.75	-0.50	-1.32	-0.30	-0.49	0.20	0.33	1.87	0.76	0.55	0.50	0.63
Interbank Rates		5-Jan		4-Jan		BIBOR		1w	1m	2m	3m	6m	1yr
Overnight (%)		1.50		1.50		4-Jan		1.51268	1.52746	1.53956	1.57225	1.70332	1.96361
Repurchase Rates		1-day	7-day	14-day	1m	Spot Gold (\$ /oz)		%change					
4-Jan		1.30	1.40	1.40	1.41	4-Jan		1322.9			0.77		
THBFX (pm)		1m	3m	6m	1yr	LIBOR		1m	3m		6m		
4-Jan		0.94065	0.90330	0.98486	1.34457	4-Jan		1.55500	1.70381		1.85831		
SWAP (THB/THB, Rates)		1yr		2yr	3yr	4yr		5yr	7yr		10yr		
5-Jan		Bid/Ask	1.19/1.22	1.4/1.43	1.6/1.63	1.76/1.79	1.9/1.93	2.08/2.13		2.275/2.325			
KBank counter rate (against THB)		Sight Bill		Buying T/T		Selling T/T		Premium (1 month) Export/Import					
USD		31.97		32.07		32.37		-5.85 / 2.1					
EUR		38.42		38.52		39.26		-0.52 / 7.6					
GBP		43.12		43.27		44.15		-2.44 / 4.25					
JPY		0.2812		0.2821		0.2900		0.0468 / 4.1987					
KBank Technical Analysis		5-Jan		4-Jan		Support		Resistance		Trend			
USD/THB (Onshore)		32.20		32.22		32.10		32.30		Sideway Up			
USD/JPY		112.75		112.74		112.40		113.20		Sideway Up			
EUR/USD		1.2071		1.2067		1.2032		1.2115		Sideway Down			
JPY/THB		0.2823		0.2831		0.2820		0.2890		Sideway Down			
EUR/THB		38.87		38.85		38.60		39.20		Sideway Up			

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:

- **ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคของไทยเดือนธันวาคมเพิ่มขึ้นต่อเนื่อง** ดัชนีความเชื่อมั่นของผู้บริโภคต่อภาวะเศรษฐกิจโดยรวมโดยมหาวิทยาลัยหอการค้าไทยเพิ่มขึ้นจากระดับ 65.2 ในเดือนพฤศจิกายน มาอยู่ที่ระดับ 66.2 ในเดือนธันวาคม เนื่องจากปัจจัยความเชื่อมั่นผู้เศรษฐกิจปัจจุบันและ 6 เดือนข้างหน้า อีกทั้งผู้บริโภคยังเชื่อมั่นต่อโอกาสการหางานทำและรายได้ในอนาคตด้วย ปัจจัยที่สนับสนุนดัชนีดังกล่าวคือการปรับขึ้นคาดการณ์อัตราการขยายตัวทางเศรษฐกิจไทยของธนาคารแห่งประเทศไทย และมาตรการภาษีเพื่อสนับสนุนการบริโภคในประเทศช่วงปลายปี อาทิ มาตรการซื้อช่วยชาติ ดัชนีดังกล่าวสนับสนุนการบริโภคภาคเอกชนในไตรมาสที่ 4 ปี 2017
- **การจ้างงานภาคเอกชน ADP ของสหรัฐฯ เพิ่มขึ้น 250,000 ตำแหน่งในเดือนธันวาคม** การจ้างงานภาคเอกชนในเดือนดังกล่าวสูงกว่าเดือนก่อนที่อยู่ที่ 185,000 ตำแหน่งและมากกว่าที่ตลาดคาดไว้ที่ 190,000 ตำแหน่ง ด้านขนาดธุรกิจ การจ้างงานในกลุ่มธุรกิจขนาดกลางและเล็กเพิ่มขึ้นมากที่สุดที่ 100,000 และ 94,000 ตำแหน่ง ตามลำดับ ด้านภาคธุรกิจ การจ้างงานเพิ่มขึ้นมากในกลุ่มธุรกิจบริการ โดยเฉพาะการค้า (+45,000 ตำแหน่ง) การศึกษาและสาธารณสุข (+50,000) และบริการธุรกิจ (+72,000) ตัวเลขที่ออกมาดีนี้ทำให้ตลาดคาดหวังตัวเลขการจ้างงานนอกภาคเกษตรของสหรัฐฯ ที่จะประกาศในวันนี้ออกมาดีด้วย

ตลาดตราสารหนี้:

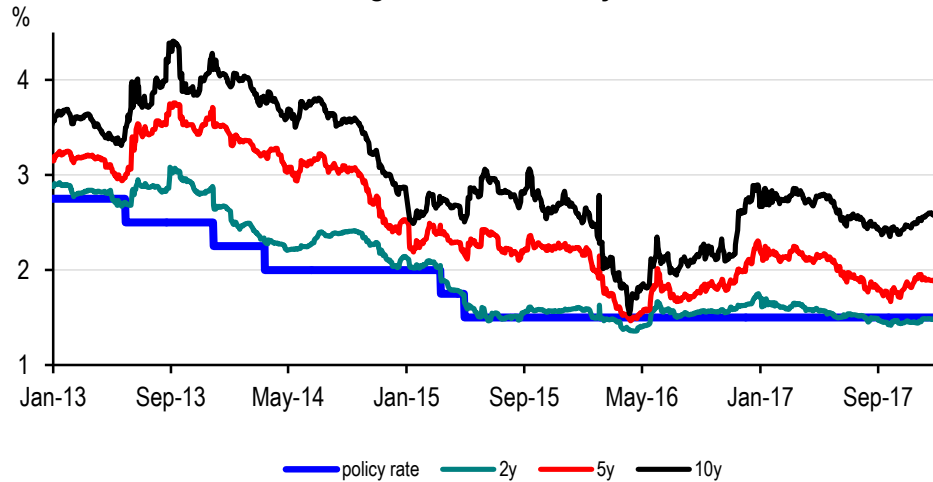
- **อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลไทยค่อนข้างทรงตัว** อัตราผลตอบแทนพันธบัตรอายุ 2 ปีลดลง 1 bps มาอยู่ที่ระดับ 1.46% ขณะที่อัตราอายุ 10 ปีทรงตัวอยู่ที่ระดับ 2.55% ตลาดพันธบัตรยังคงรองรับเงินทุนไหลเข้าปริมาณมากเมื่อวานนี้ที่ระดับ 11.8 พันล้านบาท โดยส่วนใหญ่เป็นเงินทุนที่ไหลเข้าในพันธบัตรระยะสั้นกดดันให้ดอกเบี้ยระยะสั้นปรับลดลง
- **อัตราผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐฯ มีความชันลง** อัตราอายุ 2 ปีเพิ่มขึ้น 2 bps มาที่ระดับ 1.95% ขณะที่อัตราอายุ 10 ปีทรงตัวที่ระดับ 2.45% อัตราฯ เพิ่มขึ้นในช่วงการซื้อขาย เนื่องจากการจ้างงาน ADP ของสหรัฐฯ ออกมาดีมาก นอกจากนี้ นักลงทุนบางส่วนขายพันธบัตรและเข้าซื้อหุ้น เนื่องจากการทิศทางตลาดหุ้นสดใสในช่วงนี้ อย่างไรก็ตาม นักลงทุนรอตัวเลขการจ้างงานนอกภาคเกษตรในวันนี้

บริการทุกระดับประทับใจ

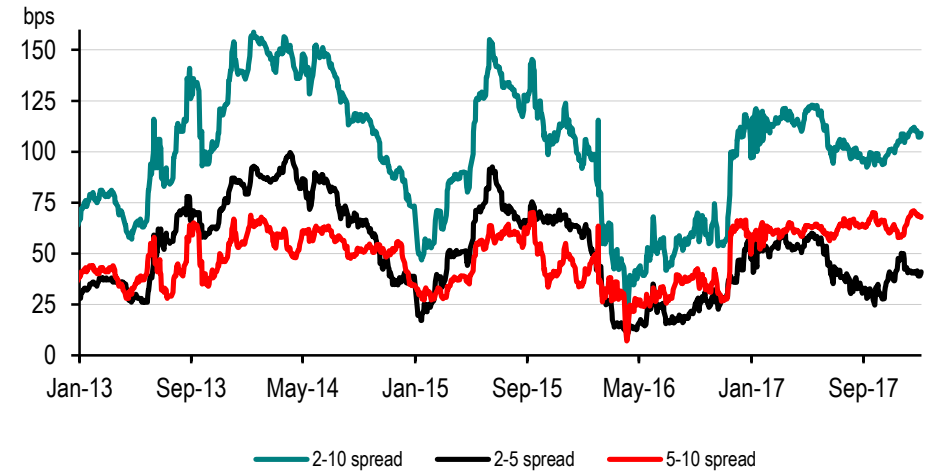


เครื่องมือสำคัญในตลาดพันธบัตร

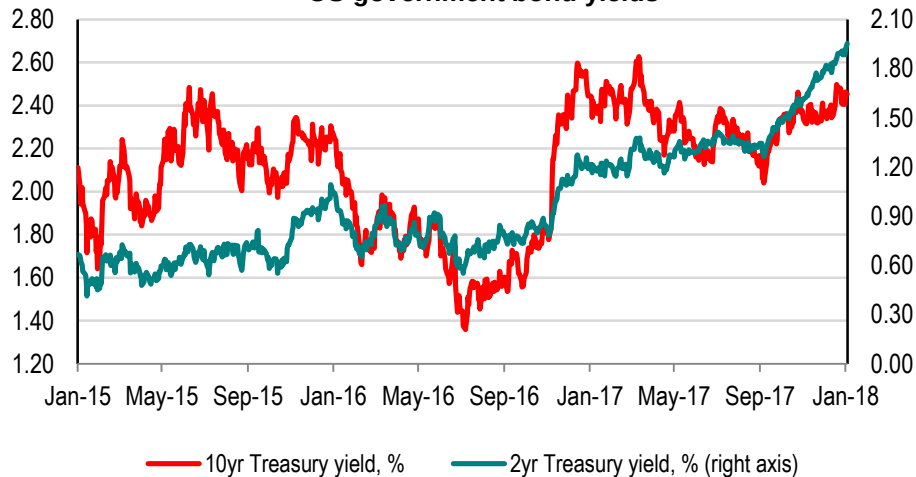
Thai government bond yields



Thai government bond yields spreads



US government bond yields

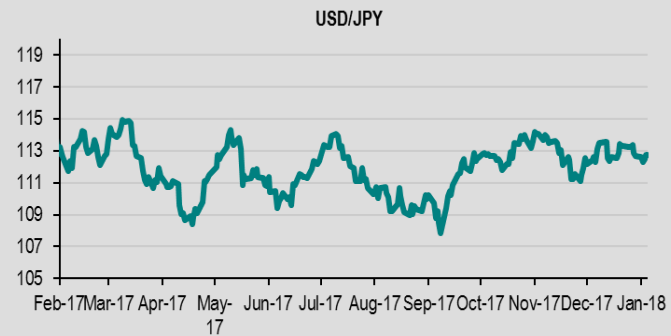
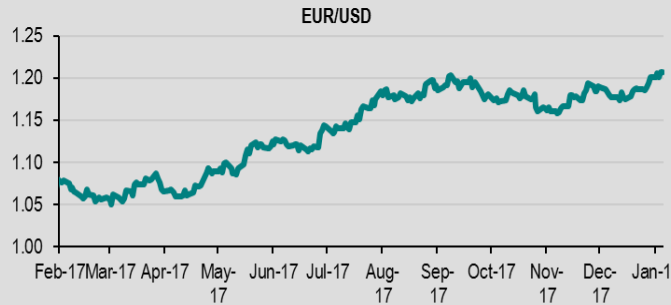


10-yr UST vs. S&P 500



บริการทุกระดับประทับใจ

ภาวะตลาดอัตราแลกเปลี่ยน



แนวโน้มการซื้อขาย: สภาพคล่องกระสือเลื่อนการพิจารณาประเด็นเพดานหนี้สาธารณะออกไปในช่วงกลางเดือนมกราคมและความกังวลต่ออัตราเงินเฟ้อต่ำที่อาจยืดเยื้ออาจเป็นปัจจัยกดดันเงินดอลลาร์ในช่วงที่นโยบายการเงินแบบดิ่งตัวของสหรัฐฯ จากมาตรการลดขนาดงบดุลยังไม่ได้มีผลต่อดัชนีค่าเงินดอลลาร์สหรัฐฯ ชัดเจน อีกทั้งสัญญาณสนับสนุนเงินยูโรจากความเป็นไปได้ที่จะถอนนโยบายการเงินแบบผ่อนคลายยังกดดันเงินดอลลาร์ด้วย ด้านนโยบายการเงินของไทย ธนาคารแห่งประเทศไทยยังคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายไว้ที่ระดับปัจจุบันเพื่อสนับสนุนอุปสงค์ในประเทศที่ยังฟื้นตัวไม่เต็มที่ ด้านเงินบาท คาดว่า USD/THB จะปรับขึ้นอย่างค่อยเป็นค่อยไป ตามการแข่งขันค่าของเงินดอลลาร์โดยดุลบัญชีเดินสะพัดยังคงเกินดุลในระดับสูง

- **EUR/USD** เพิ่มขึ้น 0.45% มาปิดตลาดที่ระดับสูงสุดในรอบเกือบ 3 ปี ณ ระดับ 1.2068 ตลาดยังไม่สนใจโอกาสที่กฎหมายปฏิรูปภาษีสหรัฐฯ จะสนับสนุนการขยายตัวทางเศรษฐกิจ นอกจากนี้ ดัชนีค่าเงินดอลลาร์สหรัฐฯ ลดลงอีกครั้งและปิดตลาดที่ระดับ 91.869 เมื่อวานนี้ แม้ว่าการจ้างงานภาคเอกชน ADP จะออกมาดีกว่าตลาดคาด
- **USD/JPY** เพิ่มขึ้น 0.21% มาอยู่ที่ระดับ 112.75 เงินเยนสวนทางกับค่าเงินทั่วโลกโดยปรับตัวอ่อนค่าเมื่อเทียบกับดอลลาร์สหรัฐฯ
- **GBP/USD** เพิ่มขึ้น 0.27% มาอยู่ที่ระดับ 1.3552 เงินปอนด์แข็งค่าขึ้นเมื่อเทียบกับดอลลาร์
- **ค่าเงินสกุลเอเชียส่วนใหญ่** แข็งค่าขึ้นเมื่อเทียบกับดอลลาร์ USD/MYR ลดลงมากที่สุดเมื่อเทียบกับภูมิภาคโดยลดลง 0.42% นอกเหนือจากปัจจัยของสหรัฐฯ ข้อมูลเศรษฐกิจมาเลเซียสะท้อนเศรษฐกิจมาเลเซียปรับตัวดีขึ้น และทางการคาดว่าเศรษฐกิจจะขยายตัวดีขึ้นต่อเนื่องในปี 2018 นอกจากนี้ ค่าเงินริงกิตยังได้รับปัจจัยสนับสนุนจากราคาน้ำมันในตลาดโลก
- **USD/CNY** เคลื่อนไหวสอดคล้องกับภูมิภาค USD/CNY ลดลง 0.14% มาปิดที่ระดับ 6.494 ต่ำสุดในรอบ 4 เดือน
- **USD/THB** ลดลงต่อเนื่อง 3 วันทำการมาปิดที่ระดับต่ำสุดในรอบเกือบ 3 ปี เมื่อวานนี้ USD/THB ลดลง 0.19% มาอยู่ที่ระดับ 32.27 เงินทุนไหลเข้าทั้งในตลาดหุ้นและตลาดพันธบัตรกดดันเงินบาท

บริการทุกระดับประทับใจ

การเคลื่อนไหวของอัตราแลกเปลี่ยน

	Morning Spot	Closing rates		Daily % Change	Consensus forecast	
		4-Jan-18	3-Jan-18		1Q2018	2Q2018
USD/THB**	32.21	32.27	32.33	-0.19	32.25	32.83
USD/JPY	112.76	112.75	112.51	0.21	114.00	114.50
EUR/USD	1.2075	1.2068	1.2014	0.45	1.17	1.18
GBP/USD	1.3560	1.3552	1.3516	0.27	1.33	1.32
USD/CNY	6.497	6.494	6.503	-0.14	6.650	6.650
USD/SGD	1.3269	1.3279	1.3298	-0.14	1.3500	1.3500
USD/IDR	13,415	13,422	13,447	-0.19	13,500	13,500
USD/MYR	4.00	4.00	4.02	-0.42	4.09	4.10
USD/PHP	49.71	49.88	49.82	0.13	51.00	51.00
USD/KRW	1,062	1,062	1,065	-0.23	1,100	1,090
USD/TWD	29.55	29.57	29.59	-0.09	30.00	30.00
AUD/USD	0.786	0.79	0.784	0.37	0.77	0.77
USD/CHF	0.97	0.97	0.98	-0.29	0.99	0.99
JPY/THB	28.57	28.62	28.74	-0.40	28.29	28.67
EUR/THB	38.90	38.94	38.84	0.26	37.73	38.74
GBP/THB	43.68	43.73	43.70	0.08	42.89	43.34
CNY/THB	4.96	4.97	4.97	-0.05	4.85	4.94
Source: Bloomberg and KBank**						

นักวิเคราะห์:

พีรพรรณ สุวรรณรัตน์

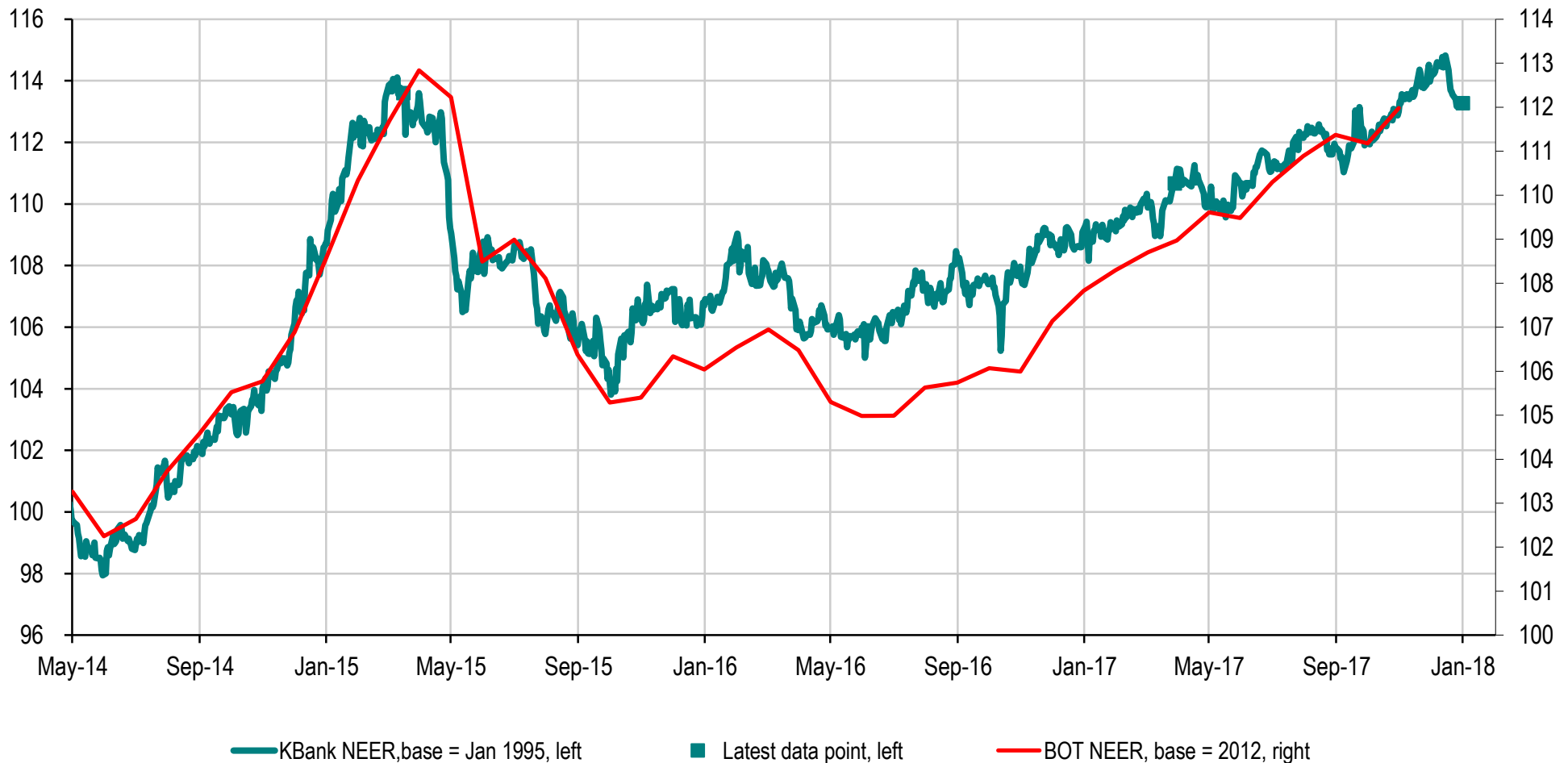
Tel: 02 470 1031

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