



ฟ้าสะท้อนดินสะท้อนเหมือนโลกดับ

ธ ประทับ ณ หวังสรวงสวรรค์

น้อมสำนึกในองค์พระทรงธรรม์

พระมิ่งขวัญล้านเกล้า ฯ ของชาวไทย

ตลอดช่วงรัชสมัยไทยเปี่ยมสุข

มาวันนี้แสนทุกข์ทเวาเขตพิสัย

น้อมส่งเสด็จสู่สวรรคาลัย

น้อมดวงใจเทิดพระภูมิ์ตราบนิรันดร์

ด้วยเกล้าด้วยกระหม่อม ขอเดชะ

ข้าพระพุทธเจ้า บมจ. ธนาคารกสิกรไทย

KBank Market Watch

12 January 2017

- ปัจจัยขับเคลื่อนตลาด** การแถลงข่าวของนาย Donald Trump เป็นประเด็นหลักที่นักลงทุนให้ความสนใจเมื่อวานนี้ ทั้งนี้ นาย Trump ไม่ได้มีการให้รายละเอียดของนโยบายมากไปกว่าเดิม ว่าในระยะต่อไปจะมีการกระตุ้นเศรษฐกิจเช่นไรบ้าง โดยการแถลงการณ์ส่วนใหญ่เป็นเรื่องที่เกี่ยวข้องกับข้อกล่าวหารัสเซีย เช่น การ Hack ข้อมูล หรือโอกาสที่นาย Trump จะไปทำธุรกิจกับรัสเซีย หลังแถลงข่าวปฏิกิริยาของตลาดถือว่าไม่ได้รุนแรงมากนัก สำหรับตลาดหุ้น หุ้นในกลุ่มยาและสุขภาพปรับตัวลง แต่ได้อ่อนแรงลงจากหุ้นในกลุ่มเทคโนโลยีเข้ามาช่วยหนุนการปรับขึ้นของตลาด ทั้งนี้ เงินดอลลาร์ปรับอ่อนค่าลงและอัตราดอกเบี้ยในตลาดพันธบัตรปรับลดลงเล็กน้อย
- ภาพรวมตลาดค่าเงิน** สกุลเงินเอเชีย ส่วนมากแข็งค่าเมื่อเทียบกับดอลลาร์วานนี้ หลังการแถลงข่าวของทรัมป์ไม่ได้ให้รายละเอียดเกี่ยวกับการใช้จ่ายภาครัฐและนโยบายการค้าเพิ่มเติม
- USD/THB** ลดลง 0.31% มาที่ 35.45 เงินบาทแข็งค่าขึ้นเมื่อเทียบกับดอลลาร์ หลังจากทรัมป์ไม่ได้ให้ความชัดเจนเรื่องนโยบายต่อตลาด
- ปัจจัยที่ต้องติดตามในวันนี้** ได้แก่ ดัชนีราคานาเข้าและการขอเข้ารับสวัสดิการว่างงานครั้งแรกรายสัปดาห์ของสหรัฐฯ และความเห็นจากประธานเฟดหลายแห่ง รวมถึงการกล่าวสุนทรพจน์ของประธานเฟด Janet Yellen

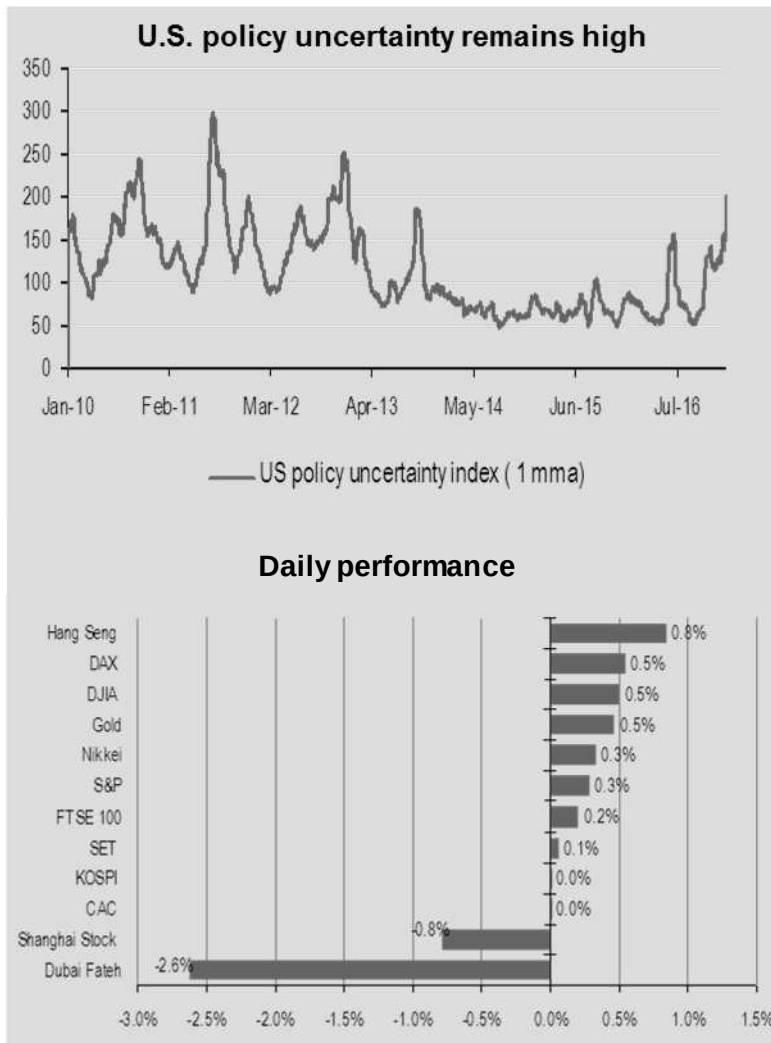
Thai Market						US Market				11-Jan				Change											
SET Index						1,572.93		0.83		Dow Jones				19,954.28		98.75									
Market Turnover (Bt mn)						46,459.72		-3,303.18		S&P 500				2,275.32		6.42									
Foreign Net Position (Bt mn)						336.91		-692.07		Dollar Index				101.78		0.00									
Thai Bond Market						11-Jan		Change		US 10 yr T-note (%)				2.37		-0.90									
Total Return Index						261.93		0.23		US 2yr T-note (%)				1.19		-0.90									
Total Market Turnover (Bt mn)						1,101,810.82		-55,721.46		NYMEX crude (\$/b)				52.25		1.43									
TGB Yield Curve														1m	3m	6m	1yr	2yr	3yr	5yr	7yr	10yr	12yr	14yr	18yr
11-Jan														1.45	1.46	1.50	1.53	1.70	1.84	2.14	2.51	2.74	3.00	3.16	3.28
Change (bps)														-0.18	-0.31	-0.08	0.35	0.23	0.59	1.15	-0.79	-0.61	-1.53	-0.90	-0.42
Interbank Rates				12-Jan		11-Jan		BIBOR		1w		1m		2m		3m		6m		1yr					
Overnight (%)				1.50		1.50		11-Jan		1.51671		1.53442		1.55069		1.58709		1.71920		1.98572					
Repurchase Rates				1-day		7-day		14-day		1m		Spot Gold (\$ /oz)						11-Jan		change					
11-Jan				1.50		1.50		1.50		1.50								1191.46		3.82					
THBFX (pm)				1m		3m		6m		1yr		LIBOR				1m		3m		6m					
11-Jan				1.17279		1.33605		1.53074		1.83299		11-Jan				0.76722		1.02178		1.33461					
SWAP rate (THB/THB, Onshore)				1yr		2yr		3yr		4yr		5yr		7yr		10yr									
12-Jan				Bid/Ask		1.53/1.56		1.66/1.69		1.83/1.86		2.02/2.05		2.175/2.205		2.41/2.46		2.6/2.65							
KBank Counter Rates (against THB)				Buying				Selling				Premium (satangs/mth)													
				Sight		Bill		T/T		T/T		Export/Import													
USD				35.17		35.27		35.57		0.20/6.80															
EUR				36.99		37.08		37.85		0.86/10.19															
GBP				42.54		42.68		43.61		1.57/8.34															
JPY				0.30		0.3040		0.3119		1.62/6.71															
KBank Technical Analysis				12-Jan		11-Jan		Support		Resistance		Trend		Strategy											
USD/THB (Onshore)				35.39		35.58		35.30		35.50		Sideway		Sell USD near resistance											
USD/JPY				115.14		115.40		114.75		115.40		Sideway		Sell USD near resistance											
EUR/USD				1.0577		1.0580		1.0555		1.0615		Sideway		Buy EUR near support											
EUR/THB				37.44		37.32		37.20		37.70		Sideway		Sell EUR near resistance											
JPY/THB				0.3074		0.3030		0.3050		0.3100		Sideway		Sell JPY near resistance											

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:

- **Donald Trump** ไม่ได้ให้รายละเอียดใหม่สำหรับนโยบายของเขาในการแถลงข่าวอย่างเป็นทางการครั้งแรกของเขาตั้งแต่ เดือนกรกฎาคม 2016 ในการแถลงข่าวครั้งแรกตั้งแต่ผลของการเลือกตั้งสหรัฐฯ ออก คุณ Donald Trump ไม่ได้ลดความไม่แน่นอนเกี่ยวกับนโยบายของเขา โดยส่วนใหญ่ Trump คยเรื่องความสัมพันธ์ของเขากับประเทศรัสเซีย เขาได้กล่าวว่าทีมของเขาไม่ได้สื่อสารกับรัสเซียเมื่อเขาหาเสียง และรายงานใดที่ระบุนี้ไม่จริง อย่างไรก็ตาม Trump ยังมองว่ารัฐบาลสหรัฐฯ จะต้องปรับขึ้นภาษีนำเข้าเพื่อที่จะกดดันบริษัทที่ผลิตนอกสหรัฐฯ อย่างไรก็ตามเขาไม่ได้พูดถึงนโยบายกระตุ้นเศรษฐกิจ การปฏิรูปภาษี หรือนโยบายอะไรต่างๆ โดยรวมแล้วความไม่แน่นอนเกี่ยวกับนโยบายสหรัฐฯ ยังคงอยู่ที่ระดับสูงอยู่
- ผู้ว่าการธนาคารกลางของอังกฤษแสดงความคิดเห็นเกี่ยวกับเศรษฐกิจสหราชอาณาจักรที่รัฐสภา วานนี้ คุณ Mark Carney ได้กล่าวว่าความเสี่ยงต่อเศรษฐกิจสหราชอาณาจักรจาก BREXIT อาจจะชะลอตัวลงแล้ว อย่างไรก็ตามความเสี่ยงในเศรษฐกิจสหราชอาณาจักรจากประเด็น BREXIT ยังคงอยู่ที่ระดับสูงอยู่ นอกจากนี้เขาได้ระบุว่าภาคการเงินสหราชอาณาจักรอาจได้รับผลกระทบใหญ่หากภาคนี้ไม่อยู่ใน single market ของสหภาพยุโรปในอนาคต อย่างไรก็ตามเขาได้กล่าวว่าธนาคารกลางอังกฤษสามารถเพิ่ม capital requirements ของธนาคารได้หากเศรษฐกิจสหราชอาณาจักรยังแข็งแกร่งอยู่ และสำหรับเศรษฐกิจสหราชอาณาจักรเขาได้กล่าวว่าหากเศรษฐกิจสหราชอาณาจักรเติบโตดีกว่าคาดการณ์กลางอังกฤษอาจจะปรับขึ้นประมาณการของเศรษฐกิจได้

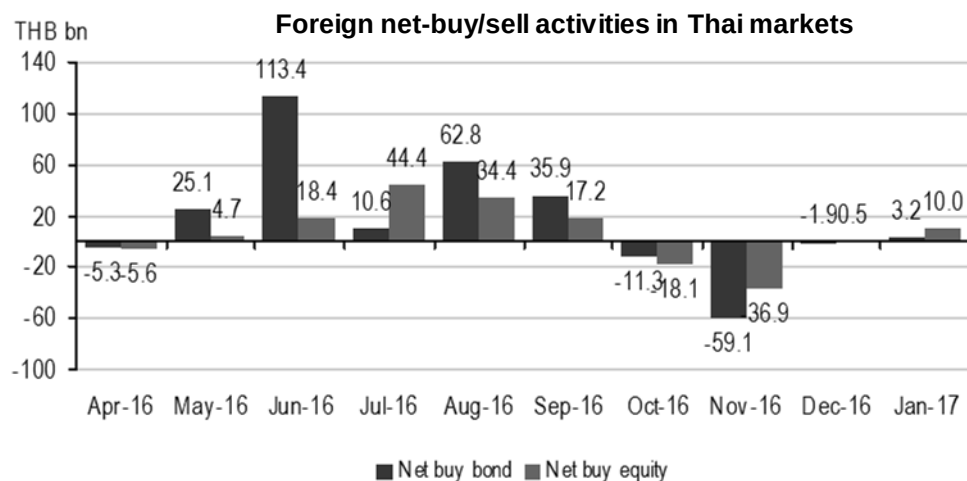
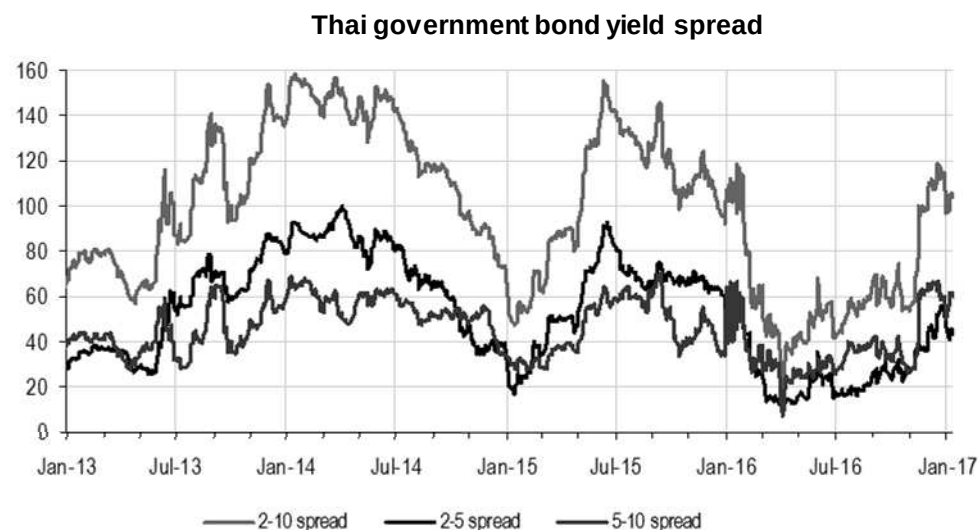
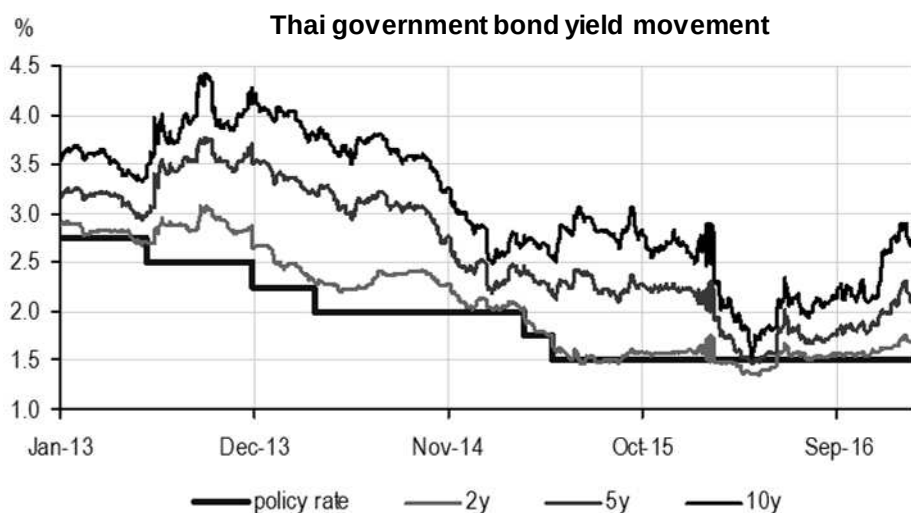
ภาวะตลาดตราสารหนี้:

- อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลไทยคงที่ก่อนการแถลงข่าวจาก Donald Trump โดยอัตราผลตอบแทนพันธบัตร 2 ปี คงที่ระดับ 1.70% และอัตราผลตอบแทนพันธบัตร 10 ปี ปรับลง 1bps มาอยู่ที่ระดับ 2.74% อย่างไรก็ตามวานนี้นักลงทุนต่างชาติเป็นผู้ขายสุทธิจำนวน 610 ล้านบาทในตลาดธนบัตรไทย
- อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ ปรับลงหลังจากการแถลงข่าวจาก Donald Trump โดยอัตราผลตอบแทนพันธบัตร 10 ปี ปรับลง 1bps มาอยู่ที่ระดับ 2.37% และอัตราผลตอบแทนพันธบัตร 2 ปี คงที่ระดับ 1.19%

บริการทุกระดับประทับใจ

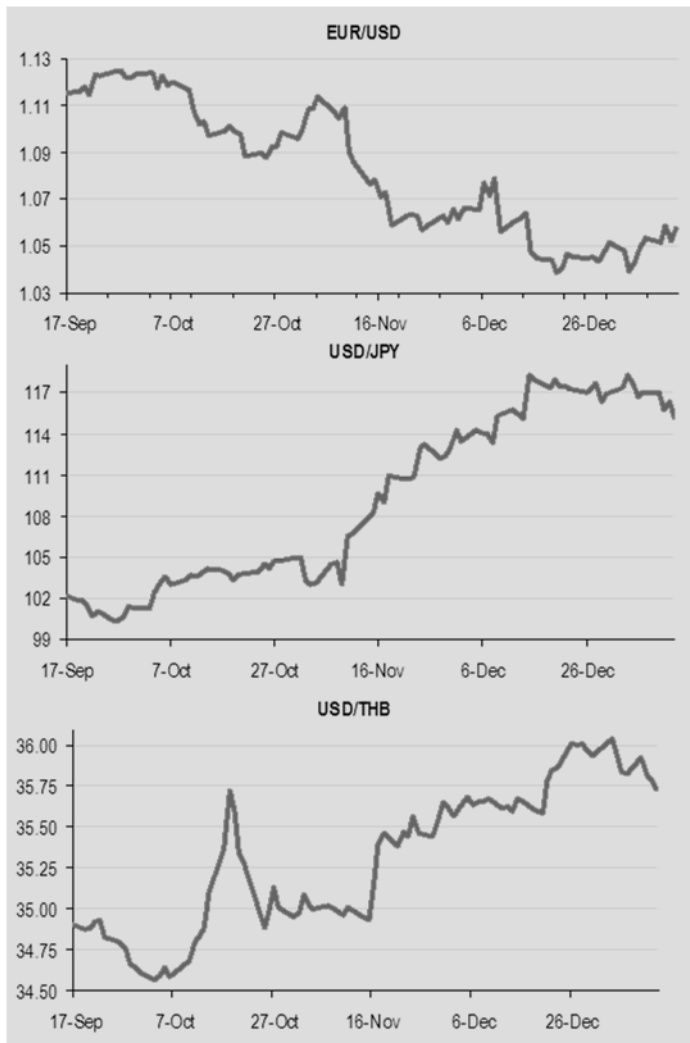


เครื่องมือสำคัญในตลาดพันธบัตร



บริการทุกระดับประทับใจ

ภาวะตลาดอัตราแลกเปลี่ยน



แนวโน้มการซื้อขาย: ข้อมูลการจ้างงานล่าสุดในสหรัฐฯ สะท้อนให้เห็นว่าตลาดแรงงานสหรัฐฯ เริ่มฟื้นตัวมากขึ้น อีกทั้งการที่ค่าจ้างแรงงานสหรัฐฯ เติบโตขึ้นจะส่งผลดีต่อการบริโภคในประเทศ และส่งเสริมให้การคาดการณ์อัตราเงินเฟ้อเร่งตัวขึ้นได้ โดยเป็นปัจจัยที่ทำให้แนวโน้มการขึ้นอัตราดอกเบี้ยที่เร็วขึ้นของเฟดในปี 2017 อาจมีความเหมาะสม สำหรับการประมาณการของ KBank เรา มองว่า USD/THB จะซื้อขายที่ 36.00 ในช่วงไตรมาสที่ 1 ปี 2017 ขณะที่ช่วงปลายปี 2017 น่าจะอยู่ที่ 36.50

▪ **EUR/USD** เพิ่มขึ้น 0.27% มาที่ 1.0583 เงินยูโรแข็งค่าขึ้นเมื่อเทียบกับดอลลาร์ หลังจากดอลลาร์ปรับอ่อนค่าลงวานนี้เนื่องจากตลาดผิดหวังต่อการแถลงข่าวของทรัมป์ที่ไม่ได้ให้ความชัดเจนเกี่ยวกับนโยบายในการใช้จ่ายของภาครัฐหรือการลดภาษีเพิ่มเติม

▪ **GBP/USD** เพิ่มขึ้น 0.29% มาที่ 1.2211 เงินปอนด์แข็งค่าขึ้นเมื่อเทียบกับดอลลาร์ โดแนดอลลาร์ได้ปรับอ่อนค่าลงเมื่อเทียบกับหลายสกุลวานนี้จากความผิดหวังในตลาดที่ทรัมป์ไม่ได้ออกมาให้รายละเอียดเพิ่มเติมเกี่ยวกับนโยบายของเขา อย่างไรก็ตาม เงินปอนด์ยังคงเจอกับปัจจัยกดดันจากข้อมูลดุลการค้าที่ออกมาขาดดุลมากกว่าคาดการณ์และความเสี่ยงจาก "hard" Brexit ที่ยังคงอยู่ในตลาด

▪ **USD/JPY** ลดลง 0.31% มาที่ 115.41 เงินเยนแข็งค่าขึ้นต่อเนื่องเมื่อเทียบกับดอลลาร์หลังตลาดผิดหวังในการแถลงข่าวของทรัมป์ที่ไม่ได้ให้รายละเอียดเพิ่มเติมเกี่ยวกับเรื่องนโยบายด้านเศรษฐกิจและการใช้จ่ายรัฐเพิ่มเติม ทำให้ตลาดมีความต้องการสินทรัพย์ปลอดภัยมากขึ้น เนื่องจากในตลาดมีความไม่แน่นอนค่อนข้างเยอะในปัจจุบัน ทั้งเรื่อง "hard" Brexit และความไม่แน่นอนในนโยบายของทรัมป์

▪ **สกุลเงินเอเชีย** ส่วนมากแข็งค่าเมื่อเทียบกับดอลลาร์วานนี้ ตามที่ดอลลาร์ปรับอ่อนค่าลงเมื่อเทียบกับหลายสกุล หลังการแถลงข่าวของทรัมป์ไม่ได้ให้รายละเอียดเกี่ยวกับการใช้จ่ายภาครัฐและนโยบายการค่าเพิ่มเติม โดยวานนี้มีค่าเงินวอนเกาหลีใต้ที่กลับมาแข็งค่ามากที่สุดเมื่อเทียบกับดอลลาร์ราว 1.16% มาอยู่ที่ 1,188

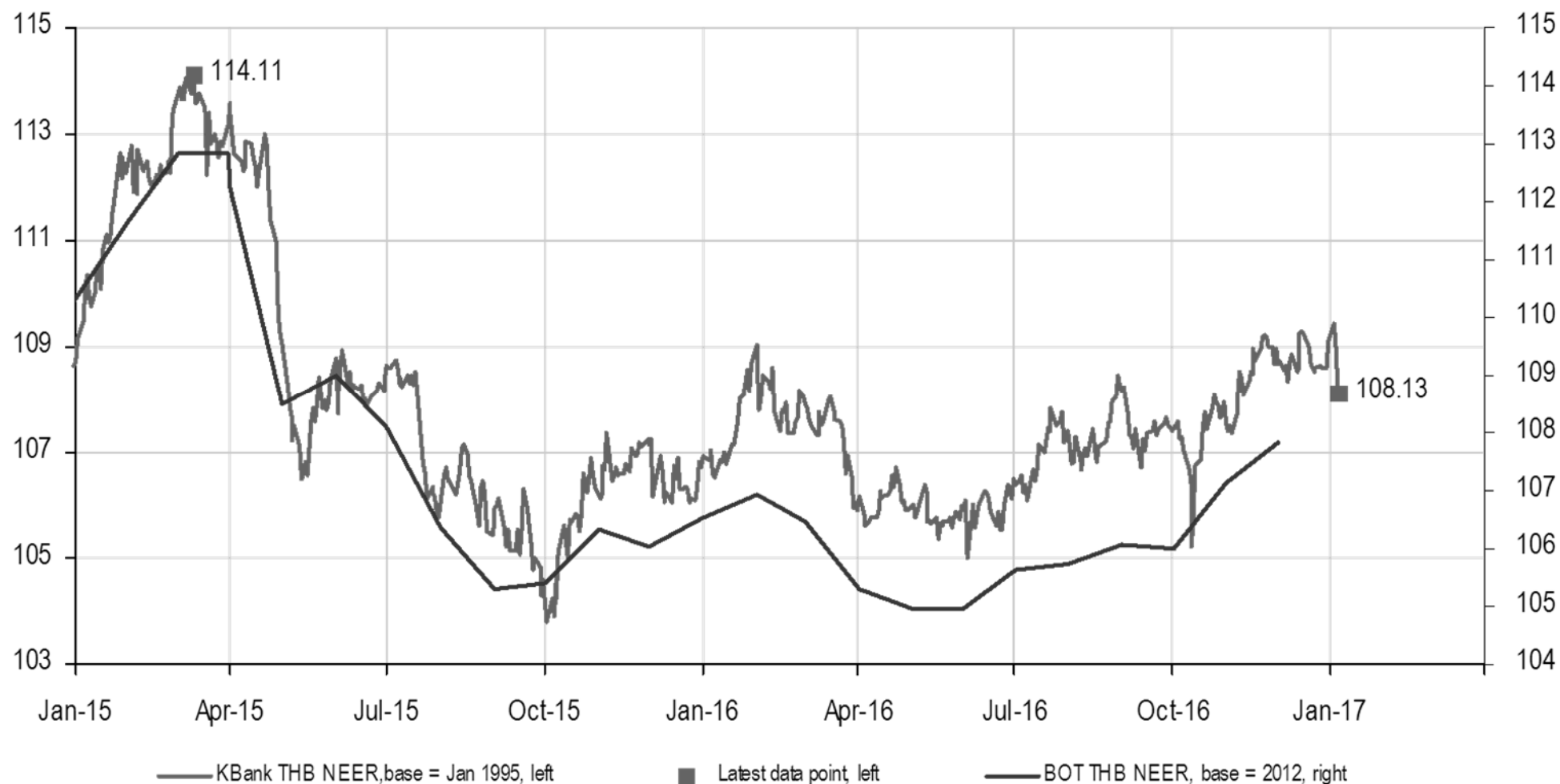
▪ **USD/CNY** ลดลง 0.25% มาที่ 6.911 เงินหยวนอ่อนค่าลงเมื่อเทียบกับดอลลาร์ตามการเคลื่อนไหวของค่าเงินในสกุลเงินเอเชียอื่นๆ เนื่องจากตลาดผิดหวังกับการแถลงข่าวของทรัมป์

▪ **USD/THB** ลดลง 0.31% มาที่ 35.45 เงินบาทแข็งค่าขึ้นเมื่อเทียบกับดอลลาร์ หลังจากทรัมป์ไม่ได้ให้ความชัดเจนเรื่องนโยบายต่อตลาดในการแถลงข่าววานนี้ กดดันให้ดอลลาร์อ่อนค่าลงเมื่อเทียบกับหลายสกุล โดยวานนี้ นักลงทุนต่างชาติเป็นผู้ซื้อสุทธิในตลาดหุ้น แต่เป็นผู้ขายสุทธิในตลาดพันธบัตร ทำให้มีเงินออกจากไทยรวมทั้งหมดราว 273 ล้านบาท

บริการทุกระดับประทับใจ



ดัชนี THB NEER (Nominal Effective Exchange rate) Index



Note: As of January 6th, 2017

บริการทุกระดับประทับใจ

การเคลื่อนไหวของอัตราแลกเปลี่ยน

	Morning Spot	Closing rates		Daily % Change	Consensus forecast	
		11-Jan-17	10-Jan-17		1Q2017	4Q2017
USD/THB**	35.42	35.45	35.56	-0.31	36.00	36.50
USD/JPY	115.12	115.41	115.77	-0.31	115.00	115.00
EUR/USD	1.0577	1.0583	1.0554	0.27	1.0400	1.0500
GBP/USD	1.2177	1.2211	1.2176	0.29	1.2100	1.2400
USD/CNY	6.939	6.911	6.928	-0.25	7.000	7.150
USD/SGD	1.4284	1.4271	1.4362	-0.63	1.4600	1.4600
USD/IDR	13,300	13,247	13,329	-0.62	13,625	13,800
USD/MYR	4.46	4.46	4.47	-0.31	4.50	4.55
USD/PHP	49.58	49.60	49.60	-0.01	50.02	50.78
USD/KRW	1,184	1,188	1,202	-1.16	1,200	1,205
USD/TWD	31.69	31.74	31.94	-0.64	32.50	33.00
AUD/USD	0.744	0.744	0.737	0.98	0.73	0.72
USD/CHF	1.01	1.01	1.02	-0.28	1.04	1.04
JPY/THB	30.77	30.71	30.71	0.00	31.30	31.74
EUR/THB	37.46	37.51	37.52	-0.04	37.44	38.33
GBP/THB	43.13	43.28	43.29	-0.02	43.56	45.26
CNY/THB	5.10	5.13	5.13	-0.06	5.14	5.10

Source: Bloomberg and KBank**

นักวิเคราะห์:

ปาริณา พวงศิริ

Tel: 02 470 6749

pareena.p@kasikornbank.com

อัญชลี ชิงห์

Tel: 02 470 3235

anchali.s@kasikornbank.com

วรดา ดันติสุนทร

Tel: 02 470 1031

vorada.t@kasikornbank.com

บริการทุกระดับประทับใจ



KASIKORNTHAI

บริการทุกระดับประทับใจ