



ฟ้าสะท้อนดินสะท้อนเหมือนโลกดับ

ธ ประทับ ณ หวังสรวงสวรรค์

น้อมสำนึกในองค์พระทรงธรรม์

พระมิ่งขวัญล้านเกล้า ฯ ของชาวไทย

ตลอดช่วงรัชสมัยไทยเปี่ยมสุข

มาวันนี้แสนทุกข์ทเวษเขตพิสัย

น้อมส่งเสด็จสู่สวรรคาลัย

น้อมดวงใจเทิดพระภูมิตราบนิรันดร์

ด้วยเกล้าด้วยกระหม่อม ขอเดชะ

ข้าพระพุทธเจ้า บมจ. ธนาคารกสิกรไทย

KBank Market Watch

30 January 2017

- ปัจจัยขับเคลื่อนตลาด** ตลาดยังอยู่ในโหมดระมัดระวังหลังจากที่ล่าสุด นาย Trump ออกคำสั่งใหม่ด้านคนเข้าเมือง (immigration) โดยห้ามผู้ลี้ภัยจากทุกประเทศ และชาวมุสลิมจาก 7 ประเทศเข้าพรมแดนสหรัฐฯ ทุกช่องทางเป็นการชั่วคราว โดยคำสั่งดังกล่าวได้สร้างความกังวลแก่นักลงทุนทั่วโลกว่าในระยะต่อไป แนวทางของนโยบายสหรัฐฯ จะเน้นไปในเรื่องปิดกั้น (protectionism และ de-globalization) สำหรับสัปดาห์นี้ จะมีประเด็นสำคัญหลายอย่างให้ต้องติดตาม โดยเฉพาะการประชุมนโยบายการเงินจากหลายประเทศหลักสำคัญ ขณะที่ในวันนี้ หลายๆ ประเทศยังปิดทำการ อาทิ จีน สิงคโปร์ ฮองกง ไต้หวัน และเกาหลีใต้
- ภาพรวมตลาดค่าเงิน USD/JPY** เพิ่มขึ้น 0.47% มาที่ 115.07 เงินเยนอ่อนค่าลงเมื่อเทียบกับดอลลาร์ในวันศุกร์ หลังจากตลาดเริ่มมีการกลับเข้าลงทุนในสินทรัพย์ที่มีความเสี่ยงอีกครั้ง อย่างไรก็ตาม ความกังวลในตลาดที่เพิ่มขึ้นจากนโยบายของทรัมป์อาจสร้างความต้องการสินทรัพย์ปลอดภัยอีกครั้ง **USD/THB** ลดลง 0.16% มาที่ 35.31 เงินบาทแข็งค่าขึ้นเล็กน้อยเมื่อเทียบกับดอลลาร์ โดยในวันศุกร์ที่ผ่านมาเป็นนักลงทุนต่างชาติที่ขายสุทธิ
- ปัจจัยที่ต้องติดตามในวันนี้ ได้แก่** การประชุมนโยบายการเงินจากสหรัฐฯ ญี่ปุ่น และอังกฤษ ตัวเลขการจ้างงานนอกภาคเกษตรของสหรัฐฯ และ GDP ของยุโรปโซน

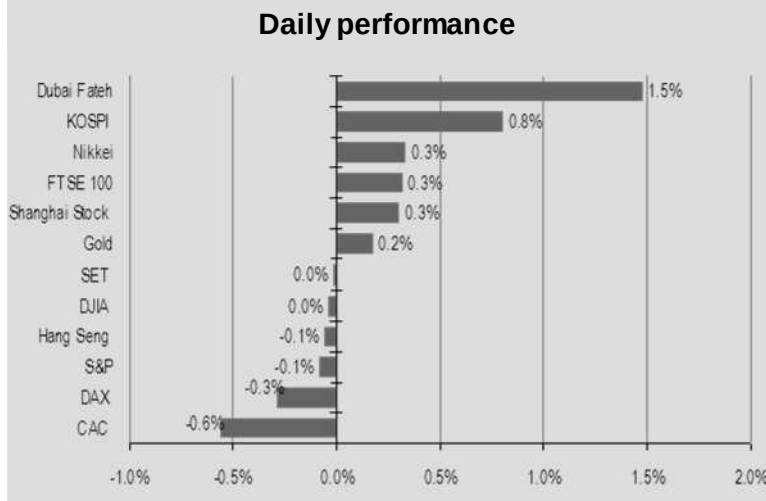
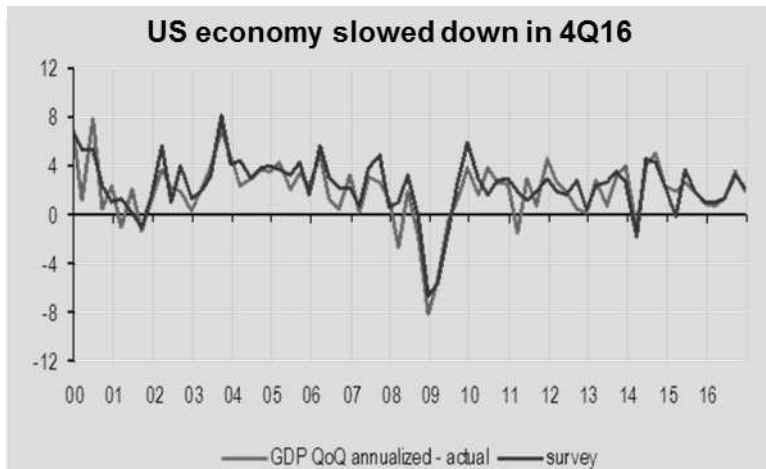
Thai Market					27-Jan	Change	US Market				27-Jan	Change		
SET Index					1,590.80	-0.20	Dow Jones				20,093.78	-7.13		
Market Turnover (Bt mn)					46,459.72	-3,303.18	S&P 500				2,294.69	-1.99		
Foreign Net Position (Btmn)					-1,055.00	-4,258.04	Dollar Index				100.53	0.00		
Thai Bond Market					27-Jan	Change	US 10 yr T-note (%)				2.48	-2.70		
Total Return Index					261.54	-0.08	US 2yr T-note (%)				1.21	-1.20		
Total Market Turnover (Bt mn)					1,129,484.29	-67,178.46	NYMEX crude (\$/b)				53.17	-0.61		
TGB Yield Curve		1m	3m	6m	1yr	2yr	3yr	5yr	7yr	10yr	12yr	14yr	18yr	
27-Jan		1.43	1.45	1.49	1.52	1.66	1.81	2.20	2.51	2.75	3.04	3.17	3.37	
Change (bps)		-0.09	-0.07	0.03	-0.24	-0.04	-0.16	-0.06	0.27	0.89	-1.39	-0.02	0.23	
Interbank Rates		30-Jan	27-Jan	BIBOR		1w	1m	2m	3m	6m	1yr			
Overnight (%)		1.50		1.50		27-Jan	1.51831	1.53293	1.55187	1.58739	1.71806	1.98618		
Repurchase Rates		1-day	7-day	14-day	1m		Spot Gold (\$ /oz)				27-Jan	change		
27-Jan		1.50		1.50	1.50		1191.21				2.72			
THBFX (pm)		1m	3m	6m	1yr		LIBOR				1m	3m	6m	
27-Jan		1.25845		1.37515	1.56690		1.83932				27-Jan	0.77833	1.03900	1.35878
Change (bps)		1yr		2yr	3yr		4yr		5yr	7yr	10yr			
30-Jan		Bid/Ask		1.57/1.6	1.69/1.72		1.875/1.905		2.035/2.065	2.22/2.25	2.445/2.495	2.655/2.705		
KBank Counter Rates			Buying			Selling			Premium (satangs/mth)					
(against THB)			Sight Bill			T/T			Export/Import					
USD			35.04			35.14			0.16/6.12					
EUR			37.37			37.45			0.61/9.27					
GBP			43.82			43.96			1.03/7.93					
JPY			0.30			0.3045			1.17/5.77					
KBank Technical Analysis		30-Jan		27-Jan	Support	Resistance	Trend		Strategy					
USD/THB (Onshore)		35.26		35.29	35.20	35.40	Sideway		Sell USD near resistance					
USD/JPY		114.51		115.06	114.20	114.80	Sideway		Sell USD near resistance					
EUR/USD		1.0726		1.0694	1.0695	1.0765	Sideway		Buy EUR near support					
EUR/THB		37.81		37.70	37.55	38.10	Sideway		Neutral					
JPY/THB		0.3079		0.3045	0.3055	0.3100	Sideway		Neutral					

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:

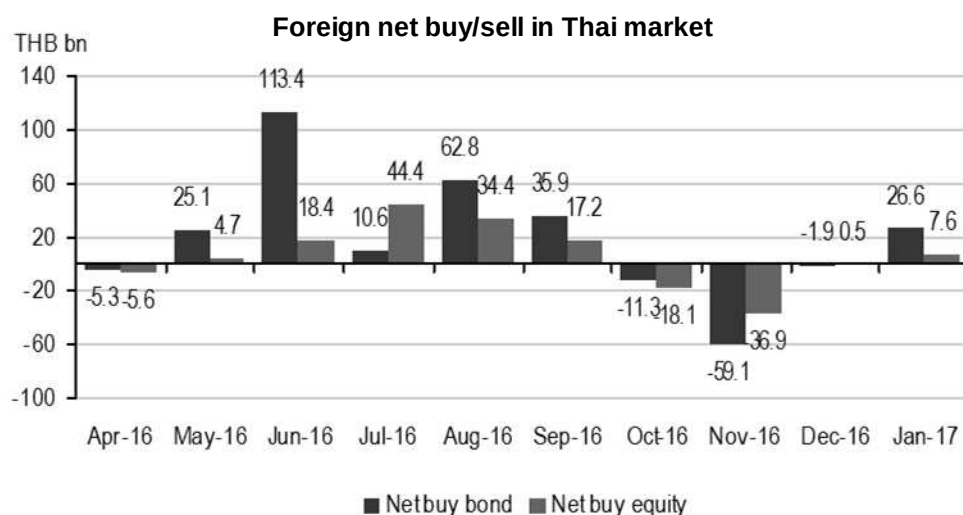
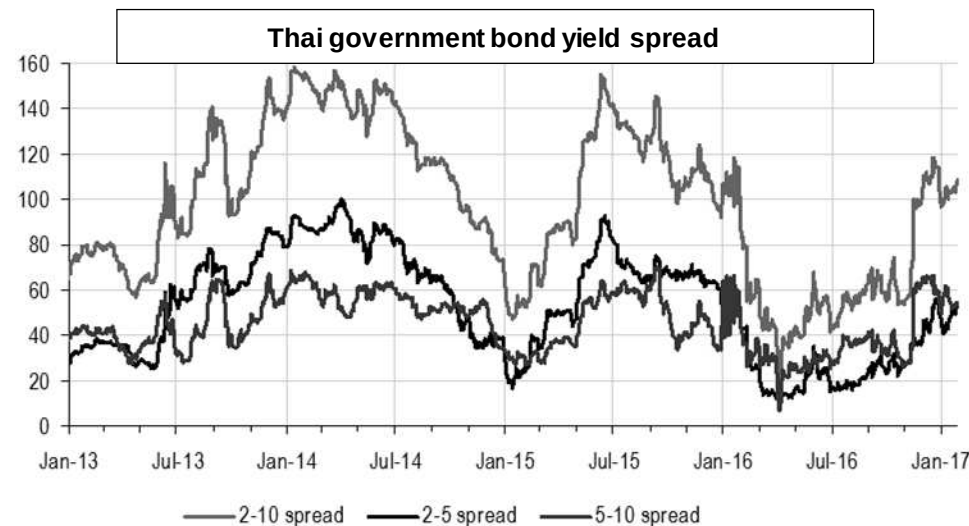
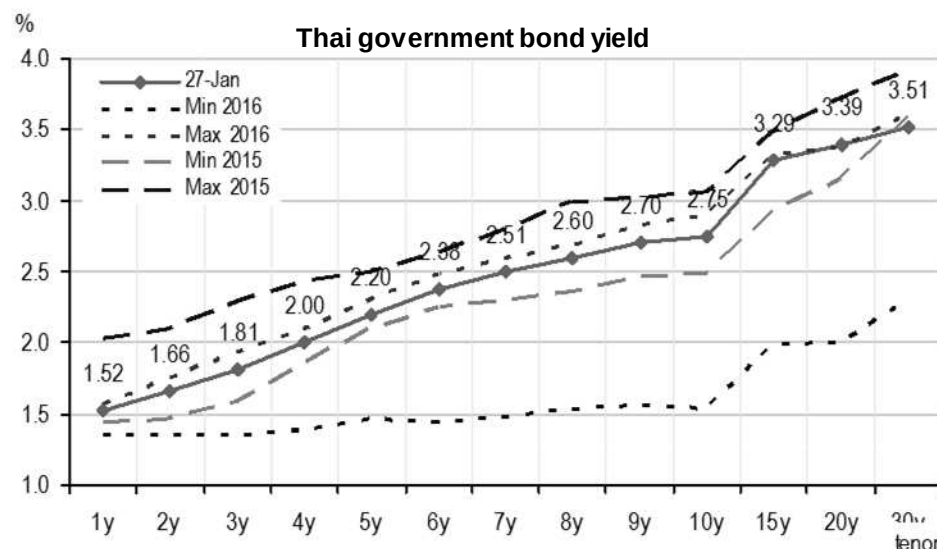
- เศรษฐกิจสหรัฐฯ เติบโตในอัตราที่ชะลอลง โดยตัวเลขเบื้องต้นของ GDP สหรัฐฯ สะท้อนให้เห็นว่าเศรษฐกิจสหรัฐฯ พุ่งตัว 1.9%QoQ ในไตรมาสที่สี่ของปี 2016 เมื่อเทียบกับการเติบโต 3.5%QoQ ในไตรมาสที่สามของปี 2016 นักเศรษฐศาสตร์ในตลาดมีการคาดการณ์ว่าเศรษฐกิจสหรัฐฯ จะเติบโตได้ 2.2%QoQ ในไตรมาสที่สี่ของปี 2016 ปัจจัยหลักที่กดดันตัวเลข GDP คือตัวเลขการส่งออก ในขณะที่การใช้จ่ายของผู้บริโภคยังเป็นแรง กระตุ้นเศรษฐกิจสหรัฐฯ อยู่ การส่งออกสุทธิ (net exports) ปรับลง 4.3% เนื่องจากการขาดดุลการค้าสหรัฐฯ เพิ่มขึ้นในไตรมาสที่สี่ของปี 2016 ซึ่งเป็นการปรับลงใหญ่ที่สุดตั้งแต่ไตรมาสที่หนึ่งของปี 2015 นอกจากนี้การใช้จ่ายของผู้บริโภคปรับขึ้นได้ 2.5% ในไตรมาสที่สี่ของปี 2016 เมื่อเทียบกับการเติบโต 3% ในไตรมาสที่สามของปี 2016 ในขณะที่การลงทุนทางธุรกิจปรับขึ้น 3.1% เนื่องจากที่ราคาน้ำมันปรับตัวขึ้น โดยรวมแล้วเศรษฐกิจสหรัฐฯ ชะลอตัวลงเล็กน้อย อย่างไรก็ตามนักเศรษฐศาสตร์ในตลาดมีการคาดการณ์ว่าเศรษฐกิจสหรัฐฯ จะเติบโตได้ 2.3% ในปี 2017 และ 2018
- คำสั่งซื้อสินค้าคงทนสหรัฐฯ ปรับลงในเดือนธันวาคม โดย 0.4%MoM เนื่องจากการสั่งซื้อสินค้าการป้องกัน (defense goods) ปรับลง หากเราไม่รวมหน่วยสินค้าการป้องกันคำสั่งซื้อสินค้าคงทนสหรัฐฯ ปรับขึ้นได้ 1.7%MoM สำหรับปี 2016 ทั้งหมดคำสั่งซื้อสินค้าคงทนปรับขึ้นได้ 0.3% และอาจจะสะท้อนให้เห็นว่าภาคการผลิตสหรัฐฯ ยังไม่ได้ปรับตัวได้ดี

ภาวะตลาดตราสารหนี้:

- อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลไทยไม่ได้เปลี่ยนแปลงมากในวัณศุกรที่ผ่านมา โดยอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลไทย 2 ปี คงอยู่ที่ระดับ 1.66% และอัตราผลตอบแทนพันธบัตร 10 ปี ปรับขึ้น 1bps มาอยู่ที่ระดับ 2.75% นักลงทุนต่างชาติเป็นผู้ซื้อสุทธิในตลาดพันธบัตรไทยโดยจำนวน 243 ล้านบาท ดังนั้นในสัปดาห์ที่ผ่านมานักลงทุนต่างชาติส่วนใหญ่ยังถือพันธบัตรรัฐบาลไทยที่มีอายุ 0-1 ปี อยู่
- อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ ปรับลงตามตัวเลขเศรษฐกิจสหรัฐฯ ที่ออกมาต่ำกว่าคาด โดยอัตราผลตอบแทนพันธบัตร 10 ปี ปรับลง 2bps มาอยู่ที่ระดับ 2.49% และอัตราผลตอบแทนพันธบัตร 2 ปี ปรับลง 1bps มาอยู่ที่ระดับ 1.22% สำหรับวันนี้อัตราผลตอบแทนพันธบัตรอาจจะยังมีแนวโน้มปรับลงเนื่องจากที่ตลาดอาจจะยังกังวลนโยบายของ Trump อยู่

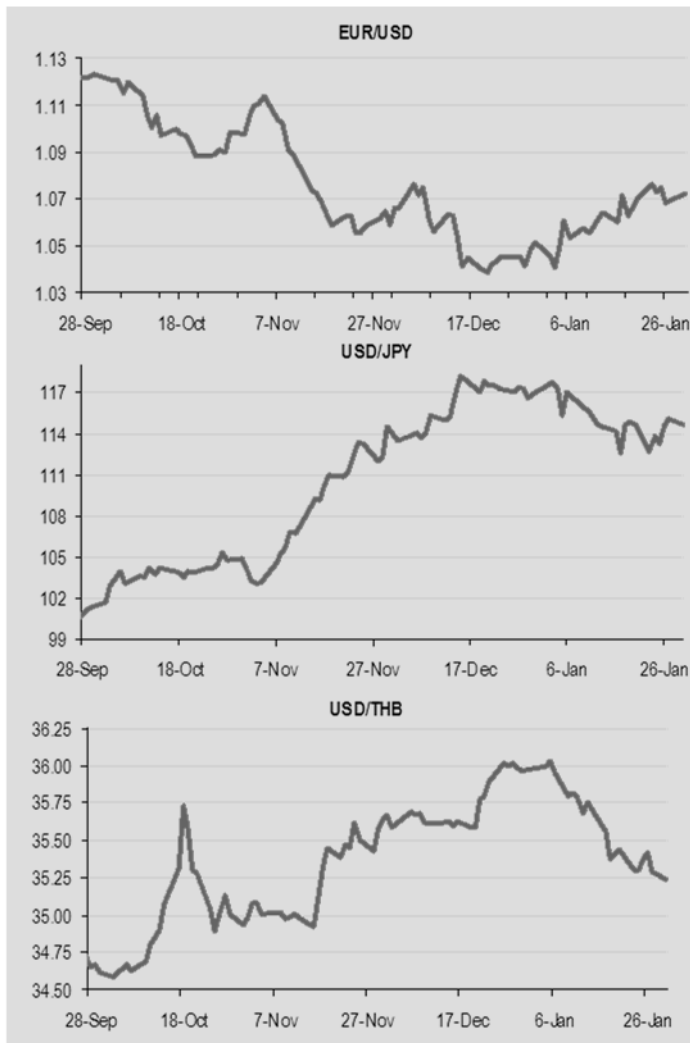
บริการทุกระดับประทับใจ

เครื่องมือสำคัญในตลาดพันธบัตร



บริการทุกระดับประทับใจ

ภาวะตลาดอัตราแลกเปลี่ยน



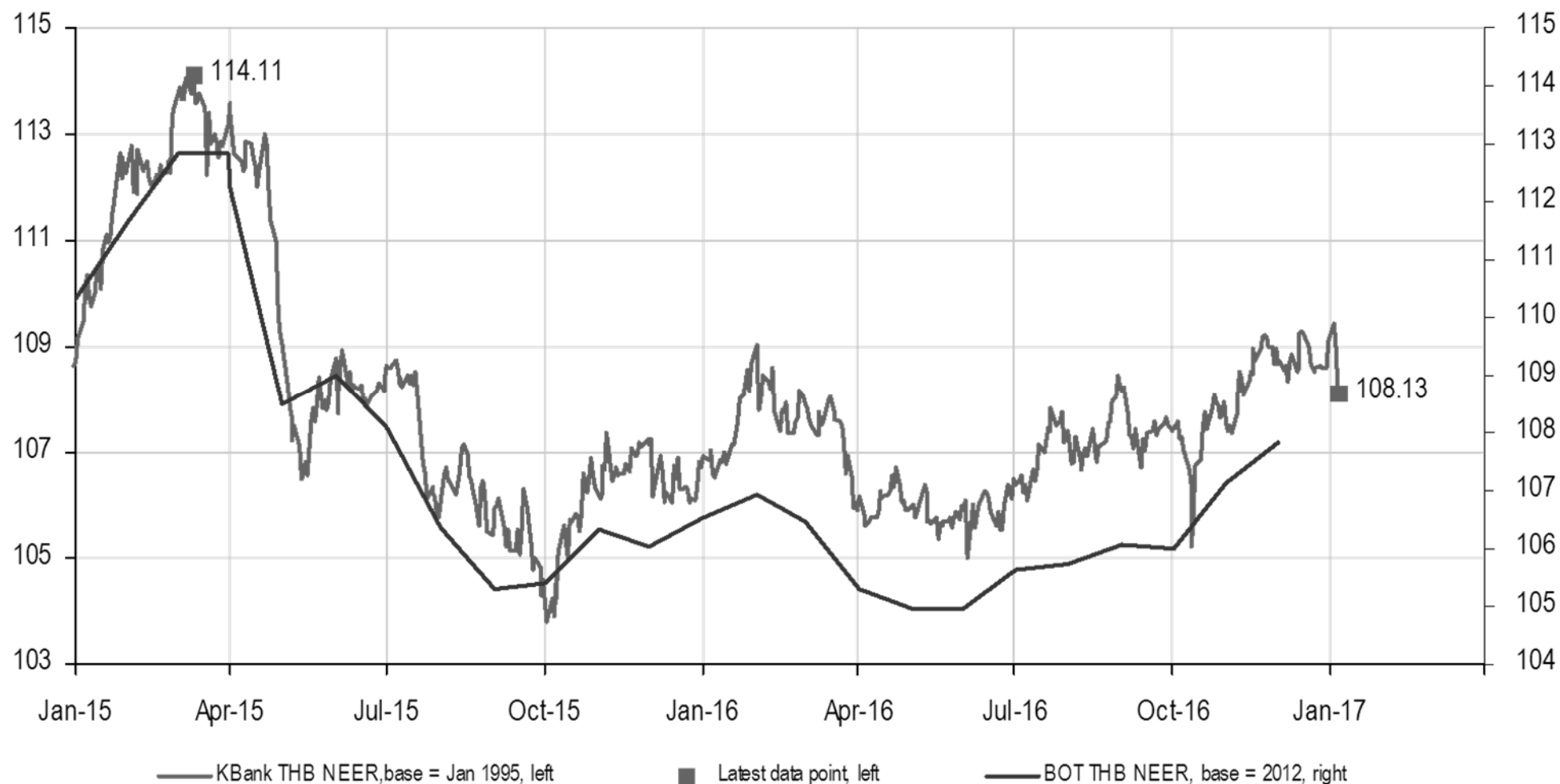
แนวโน้มการซื้อขาย: ตลาดเริ่มเพิ่มความกังวลต่อนโยบายของทรัมป์ ที่มีการเซ็น executive orders ออกมาในอาทิตย์แรกของการเป็นประธานาธิบดี โดยส่วนมากเป็นนโยบายที่ปิดกั้นประเทศทั้งในเชิงการค้าและผู้อพยพ ส่งผลกดดันค่าเงินดอลลาร์ ทั้งนี้ ตลาดจะจับตามองการประชุมนโยบายการเงินของเฟดในอาทิตย์นี้ โดยเฉพาะคอมเมนต์จากเฟดซึ่งจะเป็นปัจจัยสำคัญที่กำหนดทิศทางดอลลาร์ ทั้งนี้ ในส่วนของกสิกรไทย เรายังมองว่าแนวโน้มระยะยาวของเงินดอลลาร์น่าจะปรับแข็งค่าขึ้นได้ ในปี 2017 เรายังคงเป้าหมาย USD/THB สำหรับไตรมาสที่ 1 ที่ 36.00 และ ปลายปีที่ 36.50

- **EUR/USD** เพิ่มขึ้น 0.17% มาที่ 1.0700 เงินยูโรปรับแข็งค่าขึ้นเมื่อเทียบกับดอลลาร์ หลังจากที่ได้ดอลลาร์อ่อนค่าลงเนื่องจากจีดีพีไตรมาส 4 ของสหรัฐฯ ออกมาน้อยกว่าที่ตลาดคาดการณ์ทำให้แรงส่งของดอลลาร์ชะลอลง โดยจีดีพีไตรมาส 4 ของสหรัฐฯ ขยายตัว 1.9%QoQ น้อยกว่าที่ตลาดคาดไว้ที่ 2.1%QoQ นอกจากนี้ตลาดเริ่มมีความกังวลต่อนโยบายของทรัมป์ที่สร้างความแตกแยกเพิ่มเติมในสหรัฐฯ
- **GBP/USD** ลดลง 0.32% มาที่ 1.2555 เงินปอนด์อ่อนค่าลงเมื่อเทียบกับดอลลาร์ปิดตลาดในวันศุกร์ หลังจากที่ได้ปรับแข็งค่าขึ้นมาเกือบทั้งสัปดาห์ โดยเงินปอนด์ได้รับแรงส่งจากตัวเลขการเติบโตของเศรษฐกิจสหราชอาณาจักรที่ออกมาดีกว่าที่ตลาดคาดการณ์ และเจรจาของ Donald Trump และ Theresa May ทั้งนี้ ในสัปดาห์นี้ ตลาดจะจับตามองการประชุมนโยบายการเงินของธนาคารกลางอังกฤษ ที่น่าจะยังคงนโยบายการเงินไว้เท่าเดิม
- **USD/JPY** เพิ่มขึ้น 0.47% มาที่ 115.07 เงินเยนอ่อนค่าลงเมื่อเทียบกับดอลลาร์ในวันศุกร์ โดยมาแต่ระดับสูงสุดในรอบสัปดาห์ หลังจากที่ได้ตลาดเริ่มมีการกลับเข้าลงทุนในสินทรัพย์ที่มีความเสี่ยงอีกครั้ง ทำให้ลดความต้องการในสินทรัพย์ปลอดภัยอย่างเยน เห็นได้จากตลาดหุ้นสหรัฐฯ ที่ยังคงยืนอยู่ในระดับสูง อย่างไรก็ตาม ความกังวลในตลาดที่เพิ่มขึ้นจากนโยบายของทรัมป์อาจสร้างความต้องการสินทรัพย์ปลอดภัยอีกครั้ง
- **สกุลเงินเอเชีย** ส่วนมากอ่อนค่าเมื่อเทียบกับดอลลาร์วันศุกร์ที่ผ่านมา ถึงแม้ว่าข้อมูลการเติบโตทางเศรษฐกิจของสหรัฐฯ ในไตรมาส 4 จะออกมาน้อยกว่าที่ตลาดคาดการณ์ก็ตาม ทั้งนี้ การซื้อขายในตลาดเอเชียน่าจะยังเบาบาง เนื่องจากตลาดหลักของเอเชียปิดทำการเนื่องในเทศกาลตรุษจีน **USD/CNY** เพิ่มขึ้น 0.18% มาที่ 6.876 เงินหยวนอ่อนค่าลงเล็กน้อยเมื่อเทียบกับดอลลาร์ โดยตลาดจีนยังคงปิดทำการเนื่องในเทศกาลตรุษจีน
- **USD/THB** ลดลง 0.16% มาที่ 35.31 เงินบาทแข็งค่าขึ้นเล็กน้อยเมื่อเทียบกับดอลลาร์ เคลื่อนไหวไม่สอดคล้องกับค่าเงินในภูมิภาค โดยในวันศุกร์ที่ผ่านมานักลงทุนต่างชาติขายสุทธิในตลาดหุ้นและพันธบัตรไทยสุทธิที่ 811.7 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	
		27-Jan-17	26-Jan-17		1Q2017	4Q2017
USD/THB**	35.27	35.31	35.33	-0.06	36.00	36.50
USD/JPY	114.67	115.07	114.53	0.47	115.00	117.00
EUR/USD	1.0722	1.0700	1.0682	0.17	1.0400	1.0600
GBP/USD	1.2584	1.2555	1.2595	-0.32	1.2100	1.2400
USD/CNY	6.897	6.876	6.864	0.18	7.000	7.150
USD/SGD	1.4265	1.4318	1.4266	0.36	1.4600	1.4700
USD/IDR	13,359	13,375	13,330	0.34	13,600	13,836
USD/MYR	4.43	4.43	4.43	0.06	4.50	4.55
USD/PHP	49.86	49.80	49.80	-0.01	50.20	50.50
USD/KRW	1,177	1,179	1,172	0.59	1,200	1,220
USD/TWD	31.55	31.56	31.50	0.17	32.50	33.10
AUD/USD	0.755	0.755	0.754	0.15	0.73	0.73
USD/CHF	1.00	1.00	1.00	-0.09	1.04	1.03
JPY/THB	30.76	30.69	30.85	-0.53	31.30	31.20
EUR/THB	37.81	37.78	37.74	0.11	37.44	38.69
GBP/THB	44.38	44.34	44.50	-0.37	43.56	45.26
CNY/THB	5.11	5.14	5.15	-0.23	5.14	5.10

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