

KBank Market Watch

29 July 2020

- ปัจจัยขับเคลื่อนตลาด:** ดัชนีตลาดหุ้นสหรัฐฯ ลดลงในช่วงที่รอดติดตามความคืบหน้าของมาตรการบรรเทาผลกระทบจากไวรัสโคโรนาของสหรัฐฯ และการประชุมนโยบายการเงินของเฟด ด้านรัฐบาลสหรัฐฯ จะไม่ให้วีซ่านักเรียน/นักศึกษาชาวต่างชาติที่ลงทะเบียนเรียนออนไลน์
- ภาพรวมตลาดค่าเงิน:** ความเชื่อมั่นต่อเงินดอลลาร์ที่เพิ่มขึ้นเล็กน้อย หลังจากการเงินดอลลาร์ลดลงไปในช่วงสุดสัปดาห์โดยแตะระดับ 93.67 เมื่อวันจันทร์ และปิดตลาดวันอังคารที่ 93.70 โดยนักลงทุนลดการถือครองเงินดอลลาร์และเพิ่มการถือครองทองคำมากขึ้น
- USD/THB** ทรงตัวที่ระดับ 31.698 โดยตลาดปิดทำการจากวันหยุดในวันจันทร์และอังคาร
- ปัจจัยที่ต้องติดตามวันนี้:** การประชุมนโยบายการเงินของเฟด และสินค้าคงคลังของสหรัฐฯ

	24-Jul			Change		US Market			28-Jul		Change		
SET Index	1,340.92			-18.73		Dow Jones			26,379.28		-205.49		
Market Turnover (Bt mn)	46,529.79			-23,703.31		S&P 500			3,218.44		-20.97		
Foreign Net Position (Bt mn)	-2,904.64			-850.47		Dollar Index			93.70		0.03%		
Thai Bond Market	24-Jul			Change		US 10yr T-note (%)			0.58		-2.8 bps		
Total Return Index	326.24			-0.41		US 2yr T-note (%)			0.14		-1.3 bps		
Total Market Turnover (Bt mn)	1,292,883			-9,444		WTI crude			\$40.89		\$-0.57		
TGB Yield Curve	1m	3m	6m	1yr	2yr	3yr	5yr	7yr	10yr	12yr	14yr	18yr	
24-Jul	0.44	0.46	0.49	0.50	0.47	0.56	0.81	1.03	1.30	1.44	1.50	1.83	
Change (bps)	0.40	0.57	0.25	0.24	0.19	0.60	1.11	1.34	1.60	1.00	2.03	2.99	
Interbank Rates	29-Jul		24-Jul		BIBOR			1w	1m	2m	3m	6m	1yr
Overnight (%)	0.50		0.50		24-Jul			0.52122	0.55368	0.58495	0.62818	0.73884	0.95446
Repurchase Rates	1-day	7-day	14-day	1m	Spot Gold (\$ /oz)			%change					
24-Jul	0.40	0.41	0.42	0.42	29-Jul			1961.04		0.11			
THBFX (pm)	1m	3m	6m	1yr	LIBOR			1m	3m	6m			
24-Jul	0.29005	0.32521	0.38277	0.52126	28-Jul			0.16688	0.26825	0.31750			
SWAP (THB/THB, Rates)	1yr		2yr	3yr	4yr	5yr	7yr	10yr					
29-Jul	Bid/Ask	0.4/0.43	0.47/0.5	0.56/0.59	0.635/0.665	0.71/0.74	0.865/0.915	1.01/1.06					
KBank counter rate (against THB)	Sight Bill		Buying T/T		Selling T/T	Premium/Discount (1 month) as of 24-Jul Export/Import							
USD	31.21		31.31		31.61	-1.4 / 3.85							
EUR	36.40		36.50		37.23	-6.02 / 16.22							
GBP	40.12		40.26		41.11	-9.21 / 21.26							
JPY	0.2949		0.2959		0.3038	-4.1077 / 15.5335							
KBank Technical Analysis	29-Jul	24-Jul		Support	Resistance		Trend						
USD/THB (Onshore)	31.45	31.68		31.30	31.60		Sideway Down						
USD/JPY	105.19	106.12		104.80	105.60		Sideway Down						
EUR/USD	1.17	1.17		1.1678	1.1762		Sideway Down						
JPY/THB	29.92	29.76		29.60	30.20		Sideway Up						
EUR/THB	36.86	36.78		36.600	37.20		Sideway Up						

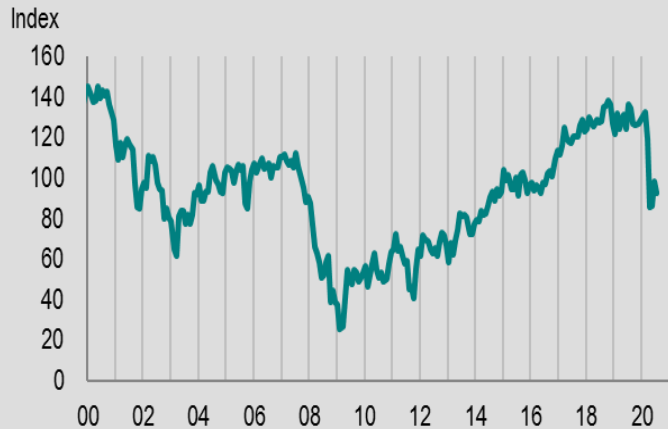
Source: Reuters สำหรับ counter rate ล่าสุด กรุณาเข้าไปที่: www.kasikornbank.com/EN/RatesAndFees/ForeignExchange/Pages/ForeignExchange.aspx

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.

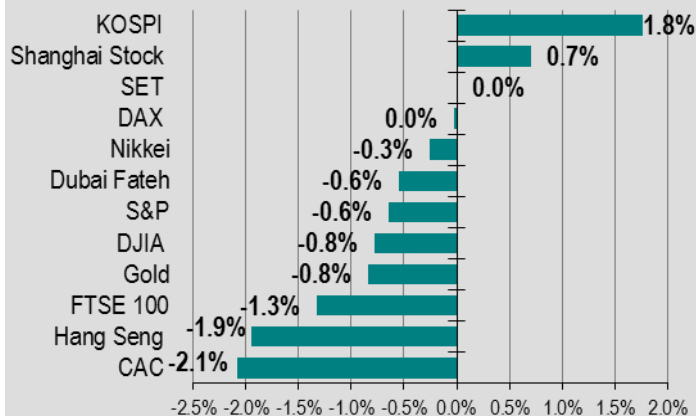
บริการทุกระดับประทับใจ

การเคลื่อนไหวของตลาดที่สำคัญ

US Conference Board consumer confidence



Daily performance



การเคลื่อนไหวของตลาดที่สำคัญ:

- **มาตรการบรรเทาผลกระทบจากไวรัสโคโรนาของสหรัฐฯ** ต้องรวมประกันภัยคุ้มครองบุคคลภายนอกให้กับหมอและภาคธุรกิจ นายมิต แมคคอนเนลล์ ผู้นำฝ่ายเสียงข้างมากในวุฒิสภากล่าวไว้เมื่อฝ่ายเดโมแครตคัดค้าน ร่างมาตรการที่เปิดเผยเมื่อวันจันทร์ประกอบไปด้วย เงินช่วยเหลือผู้ตกงานสัปดาห์ละ 200 ดอลลาร์ไปจนถึงเดือนกันยายน ซึ่งทดแทนมาตรการเงินช่วยเหลือ 600 ดอลลาร์ต่อสัปดาห์ที่จะหมดอายุลงในวันศุกร์นี้ และในเดือนตุลาคม ผู้ว่างงานจะได้รับเงินช่วยเหลือเป็น 70% ของรายได้ล่าสุด โดยกำหนดเพดานขั้นสูงไว้ที่ 500 ดอลลาร์ต่อสัปดาห์ และจะได้รับเงินช่วยเหลือเพิ่มเติมแก่ผู้ที่อยู่ในอุปการะ 500 ดอลลาร์ต่อคนไม่จำกัดอายุ มาตรการดังกล่าวจะส่งผลกระทบต่อชาวอเมริกันเกือบ 32 ล้านคน ทั้งนี้ มาตรการดังกล่าวยังรวมถึงประกันภัยคุ้มครองบุคคลภายนอกให้กับหมอและภาคธุรกิจ และวงเงินเพิ่มเติมมาตรการสินเชื่อแก่บริษัทขนาดเล็ก
- **ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคสหรัฐฯ** โดย **Conference Board** ลดลงมากในเดือนกรกฎาคม ดัชนีนี้ ลดลงจาก 98.3 ในเดือนมิถุนายนมาที่ 92.6 ในเดือนกรกฎาคม และต่ำกว่าที่ตลาดคาดที่ 94.5 ดัชนีประเมินสถานการณ์ปัจจุบันเพิ่มขึ้นจาก 86.7 มาที่ 94.2 แต่ดัชนีประเมินสถานการณ์ระยะข้างหน้าลดลงมาจาก 106.1 มาที่ 91.5 ดัชนีที่ลดลงมากมาจากรัฐมิชิแกน ฟลอริดา เท็กซัส และแคลิฟอร์เนีย เนื่องจากการระบาดซ้ำของไวรัส
- **ความตึงเครียดระหว่างสหรัฐฯ และจีนสูงขึ้น** เมื่อวันจันทร์ รัฐบาลสหรัฐฯ ปิดสถานกงสุลสหรัฐฯ ในเมืองเฉิงตู ซึ่งเปิดมากกว่า 35 ปี ทำให้ความสัมพันธ์ทางการทูตถูกลดระดับลง ทำให้ปัจจุบันสหรัฐฯ เหลือสถานกงสุลในจีนทั้ง 5 แห่งและสถานทูตอีก 1 แห่งในกรุงปักกิ่ง

สถานการณ์ตลาดตราสารหนี้:

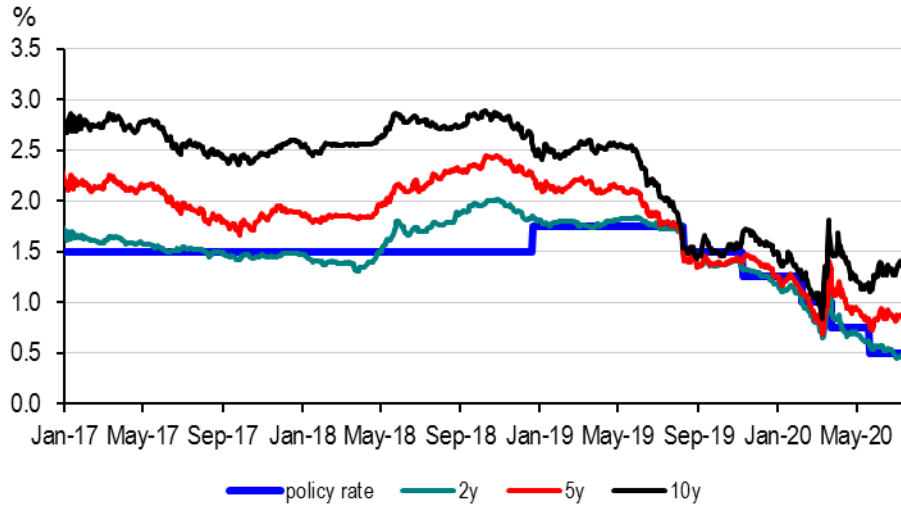
- **อัตราผลตอบแทนของไทยทรงตัวเนื่องจากตลาดปิดทำการ** อัตราฯ อายุ 2 ปีและ 10 ปีทรงตัวที่ระดับ 0.47% และ 1.30% ตามลำดับ
- **เส้นอัตราผลตอบแทนของสหรัฐฯ** มีความชันลดลง อัตราฯ อายุ 2 ปีเพิ่มขึ้น 1 bp มาอยู่ที่ 0.18% และอัตราฯ อายุ 10 ปีลดลง 2 bps มาอยู่ที่ 0.68%

บริการทุกระดับประทับใจ

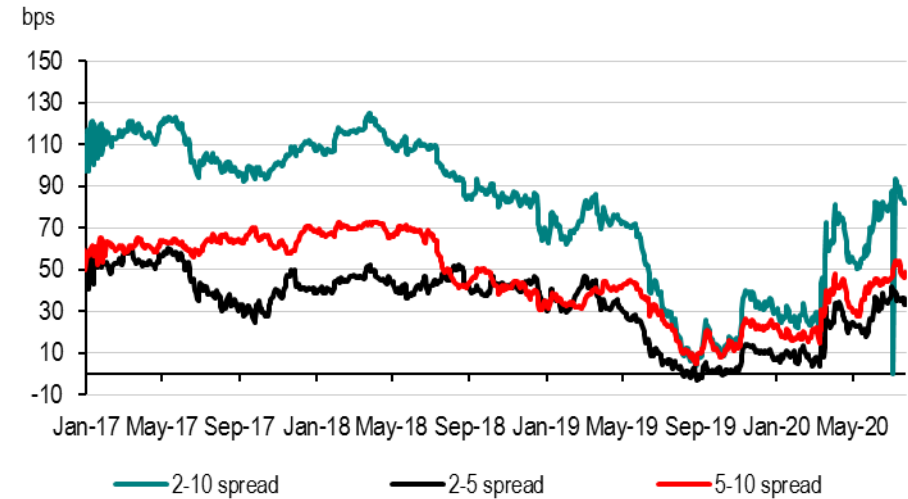


เครื่องมือสำคัญในตลาดพันธบัตร

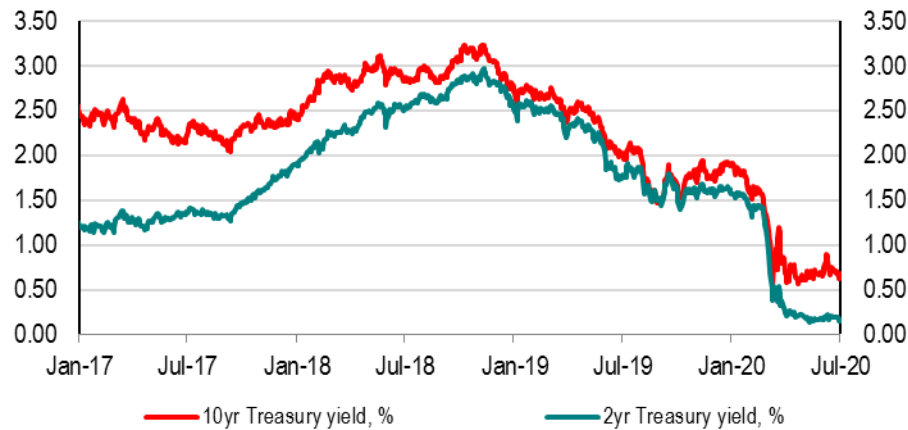
Thai government bond yields



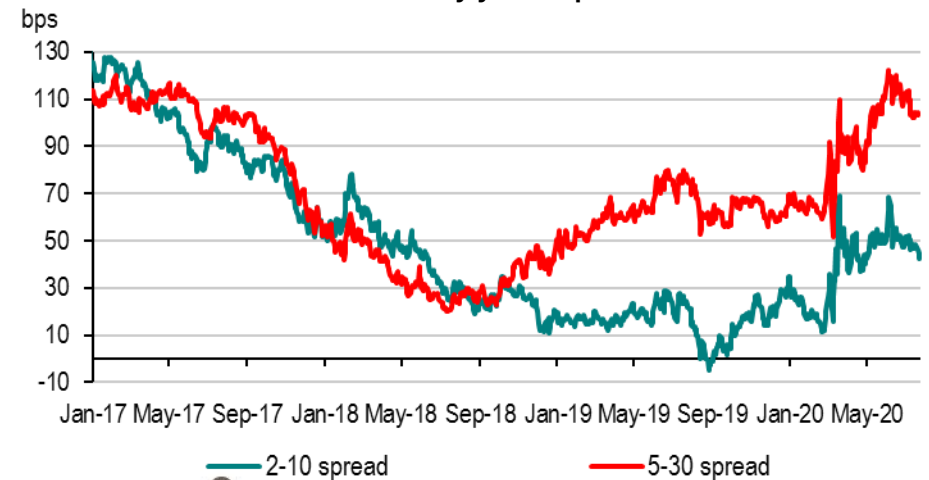
Thai government bond yields spreads



US government bond yields

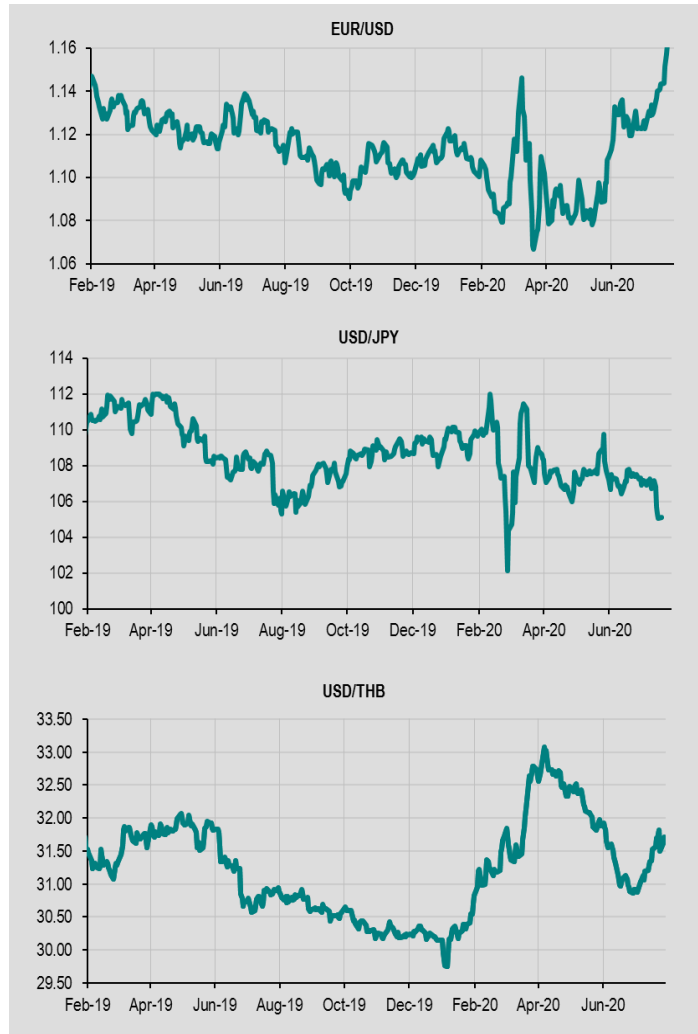


US treasury yields spreads



บริการทุกระดับประทับใจ

ภาวะตลาดอัตราแลกเปลี่ยน



แนวโน้มการซื้อขาย: ตลาดผันผวนในช่วงที่จำนวนผู้ติดเชื้อไวรัสโคโรนารายใหม่เพิ่มขึ้นมาก โดยเฉพาะในสหรัฐฯ ขณะที่หลายๆ ประเทศกลับมาเปิดเมือง ขณะที่ความไม่แน่นอนจากความขัดแย้งระหว่างสหรัฐฯ และจีนยังสูง ด้านนโยบายการเงิน ธนาคารกลางสหรัฐฯ คงดอกเบี้ยนโยบายที่ระดับ 0.00–0.25% และจะรักษาระดับการซื้อสินทรัพย์ ณ ระดับปัจจุบันเพื่อสนับสนุนเสถียรภาพของตลาดการเงิน ด้านธนาคารแห่งประเทศไทยลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายลงมาอยู่ในระดับต่ำสุดเป็นประวัติการณ์ที่ 0.50% และส่งสัญญาณการผ่อนคลายนโยบายการเงินเพิ่มเติมหากจำเป็น

EUR/USD

ลดลง 0.09% มาอยู่ที่ระดับ 1.174 เงินยูโรอ่อนค่าลงเมื่อเทียบกับดอลลาร์ จากความเชื่อมั่นต่อเงินดอลลาร์ที่เพิ่มขึ้นเล็กน้อย หลังจากเงินดอลลาร์ลดลงในช่วงสัปดาห์โดยแตะระดับ 93.67 เมื่อวันจันทร์ และปิดตลาดวันอังคารที่ 93.70 โดยตลาดเพิ่มความกังวลเกี่ยวกับผลกระทบของการระบาดทั่วของไวรัสโคโรนาในสหรัฐฯ ต่อเศรษฐกิจสหรัฐฯ ประเด็นภูมิรัฐศาสตร์ระหว่างสหรัฐฯ และจีน รวมทั้งมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจจากภาคการคลังและภาคการเงิน โดยนักลงทุนลดการถือครองเงินดอลลาร์และเพิ่มการถือครองทองคำขึ้น โดยราคาทองแตะระดับสูงสุดเป็นประวัติการณ์เมื่อวันจันทร์ ด้านความเชื่อมั่นผู้บริโภคสหรัฐฯ เดือนกรกฎาคมปรับลดลงจาก 98.3 มาอยู่ที่ 92.6 จากความกังวลการระบาดของไวรัส ขณะที่ ธนาคารกลางสหรัฐฯ ขยายมาตรการให้สภาพคล่องไปอีกสามเดือนมาสิ้นสุดที่เดือนธันวาคม 2020

USD/JPY

ลดลง 0.23% มาอยู่ที่ระดับ 105.06 เงินเยนแข็งค่าขึ้นเมื่อเทียบกับดอลลาร์ จากความต้องการสินทรัพย์ปลอดภัยที่สูงขึ้น

GBP/USD

เพิ่มขึ้น 0.58% มาอยู่ที่ระดับ 1.295 เงินปอนด์แข็งค่าขึ้นเมื่อเทียบกับดอลลาร์

USD/CNY

เพิ่มขึ้น 0.06% มาอยู่ที่ระดับ 7.0008 เงินหยวนอ่อนค่าลงเมื่อเทียบกับดอลลาร์มาแตะระดับสูงกว่า 7.0 โดยยังเป็นผลจากข้อขัดแย้งระหว่างจีนสหรัฐฯ นอกจากนี้ การระบาดของไวรัสโคโรนาในจีนเจียงสูงสุดเป็นประวัติการณ์ โดยผู้ติดเชื้อในจีนเพิ่มขึ้น 280 รายในช่วง 2 สัปดาห์ที่ผ่านมา

ค่าเงินเอเชียส่วนใหญ่

แข็งค่าขึ้นเมื่อเทียบกับดอลลาร์ ขณะที่ เงินริงกิตมาเลเซียอ่อนค่าลงเล็กน้อย แม้การส่งออกมาเลเซียเดือนมิถุนายนจะฟื้นตัวขึ้นมาที่ 8.8%YoY จาก -25.5%YoY ในเดือนก่อน

USD/THB

ทรงตัวที่ระดับ 31.698 โดยตลาดปิดทำการจากวันหยุดในวันจันทร์และอังคาร

บริการทุกระดับประทับใจ

การเคลื่อนไหวของอัตราแลกเปลี่ยน

	Morning Spot	Closing rates		Daily % Change	Consensus End-2020
		28-Jul-20	27-Jul-20		
USD/THB**	31.465	31.698	31.698	0.00	31.50-32.00
USD/JPY**	105.12	105.06	105.30	-0.23	107.0
EUR/USD**	1.1715	1.1735	1.1745	-0.09	1.08
GBP/USD	1.2923	1.2948	1.2873	0.58	1.27
USD/CNY**	7.001	7.001	6.996	0.06	7.05
USD/SGD	1.379	1.378	1.379	-0.07	1.39
USD/IDR	14,535	14,535	14,535	0.00	14,500
USD/MYR	4.248	4.253	4.252	0.03	4.30
USD/PHP	49.20	49.20	49.25	-0.11	50.35
USD/KRW	1,198	1,197	1,196	0.08	1,198
USD/NTD	29.38	29.38	29.42	-0.15	29.50
AUD/USD	0.717	0.716	0.713	0.41	0.69
USD/CHF	0.919	0.917	0.921	-0.42	0.95
JPY/THB	29.93	30.17	30.10	0.23	29.67
EUR/THB	36.86	37.20	37.23	-0.09	34.29
GBP/THB	40.66	41.04	40.80	0.58	40.32
CNY/THB	4.49	4.53	4.53	-0.06	4.50

Source: Bloomberg and KBank's projection**

ผู้บริหารงานวิจัยเศรษฐกิจและตลาดทุน

กอบสิทธิ์ ศิลปชัย
Tel: 02 470 2282
Kobsidithi.s@kasikornbank.com

นักวิเคราะห์:

พีรพรรณ สุวรรณรัตน์
Tel: 02 470 1031
Peerapan.s@kasikornbank.com

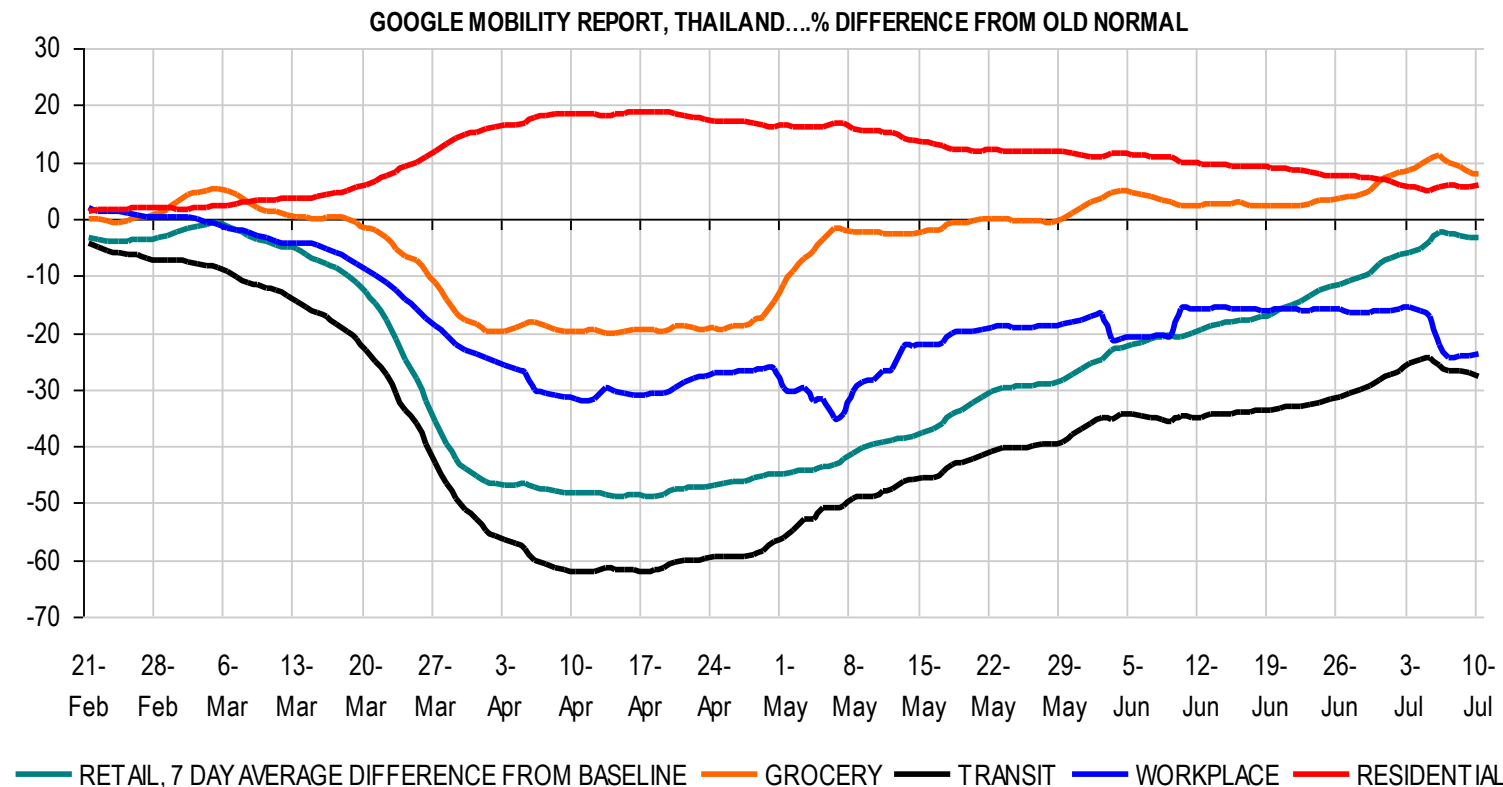
วรินทร์ ภูทอง
Tel: 02 470 3235
Warunthorn.p@kasikornbank.com

สรรค์ อรรถรังสรรค์
Tel: 02 470 1583
San.a@kasikornbank.com

ฝ่ายจัดการข้อมูล

เปี้ยทิพย์ สมโภชน์
Tel: 02 470 5501
piathip.s@kasikornbank.com

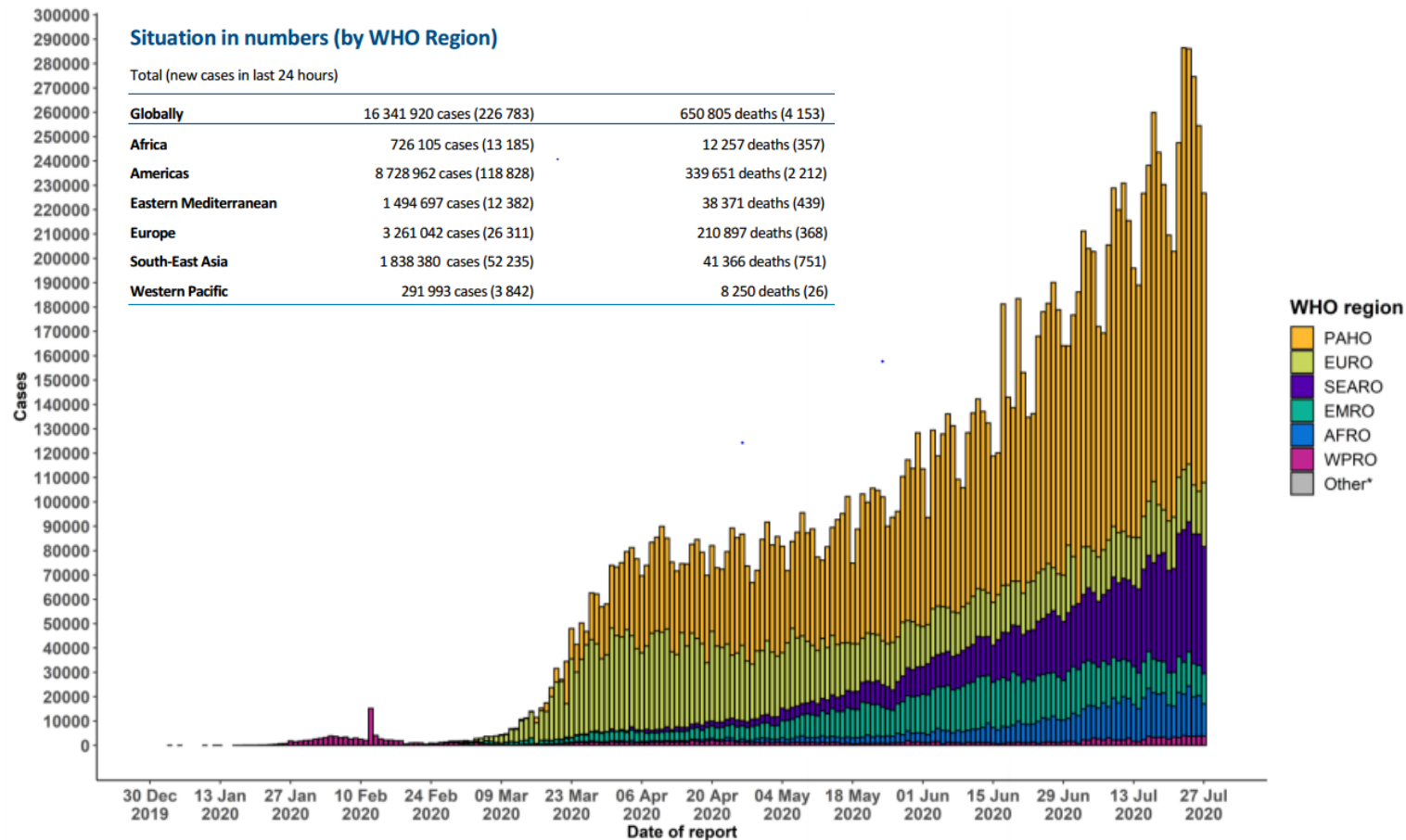
Google mobility report, Thailand, % difference from old normal



- The data shows how visits to places, such as grocery stores and parks, are changing in each geographic region.
- Retail & recreation - Mobility trends for places like restaurants, cafes, shopping centers, theme parks, museums, libraries, and movie theaters.
- Workplaces - Mobility trends for places of work.
- Transit stations - Mobility trends for places like public transport hubs such as subway, bus, and train stations.

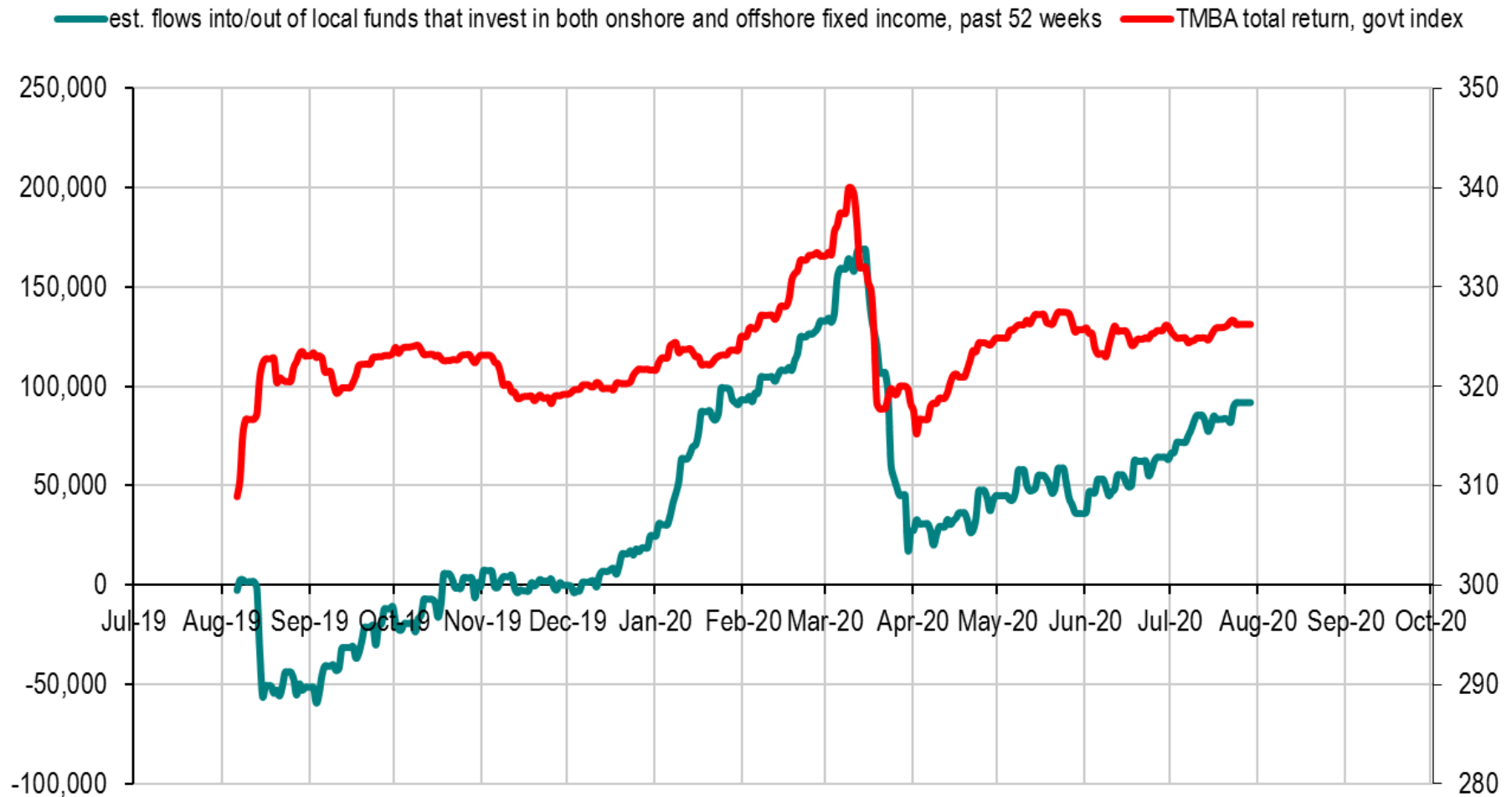
Coronavirus (COVID-19) Global cases

Figure 2. Number of confirmed* COVID-19 cases, by date of report and WHO region, 30 December through 28 July**



Source: WHO

Thailand mutual bond fund flows



Source: Bloomberg and KBank

บริการทุกระดับประทับใจ

เงินลงทุนในตลาดตราสารหนี้จากนักลงทุนต่างชาติ

FOREIGN ACTIVITY IN THAI FIXED INCOME MARKETS

Unit THB mn	20/07/2020	21/07/2020	22/07/2020	23/07/2020	24/07/2020	change D/D	change W/W
Trading Transaction: Evening (T-1): Buy (Thailand)	412.9	63.6	503.7	968.1	1,680.3		
Trading Transaction: Evening (T-1): Sell (Thailand)	444.2	61.5	685.5	1,097.0	1,597.9		
Trading Transaction: Evening (T-1): Net (Thailand)	-31.3	2.0	-181.8	-128.9	82.4		
Trading Transaction: Morning (T): Buy (Thailand)	214.7	858.2	2,716.3	2,256.0	779.3		
Trading Transaction: Morning (T): Sell (Thailand)	1,300.9	1,124.3	158.6	1,911.6	1,081.7		
Trading Transaction: Morning (T): Net (Thailand)	-1,086.2	-266.1	2,557.7	344.4	-302.5		
Trading Transaction: Afternoon (T): Buy (Thailand)	386.5	393.6	2,298.3	1,330.6	308.1		
Trading Transaction: Afternoon (T): Sell (Thailand)	1,258.2	1,202.9	936.3	686.4	305.3		
Trading Transaction: Afternoon (T): Net (Thailand)	-871.7	-809.2	1,362.0	644.1	2.8		
Total Net Trade: Short-Term (TTM <= 1Y) (Thailand)	-913.0	-21.9	-77.2	-1,585.8	-830.0		
Total Net Trade: Long-Term (TTM > 1Y) (Thailand)	-1,076.2	-1,051.4	3,815.2	2,445.4	612.7		
Total Net Trade: Total (Thailand)	-1,989.2	-1,073.3	3,738.0	859.6	-217.3		
Expired Bond (T) (Thailand)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0		
Net Flow (Thailand)	-1,989.2	-1,073.3	3,738.0	859.6	-217.3		
Short-Term Holding (T) (Thailand)	46,102.9	46,081.3	46,004.3	44,417.9	43,585.9	-832.0	-2,517.0
Long-Term Holding (T) (Thailand)	781,243.1	780,277.9	783,493.3	785,889.8	786,412.8	523.0	5,169.7
Total Holding (Thailand)	827,345.9	826,359.3	829,497.6	830,307.7	829,998.7	-309.0	2,652.8
Expired Bond on Next Day (T+1) (Thailand)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0		

Source: CEIC and KBank

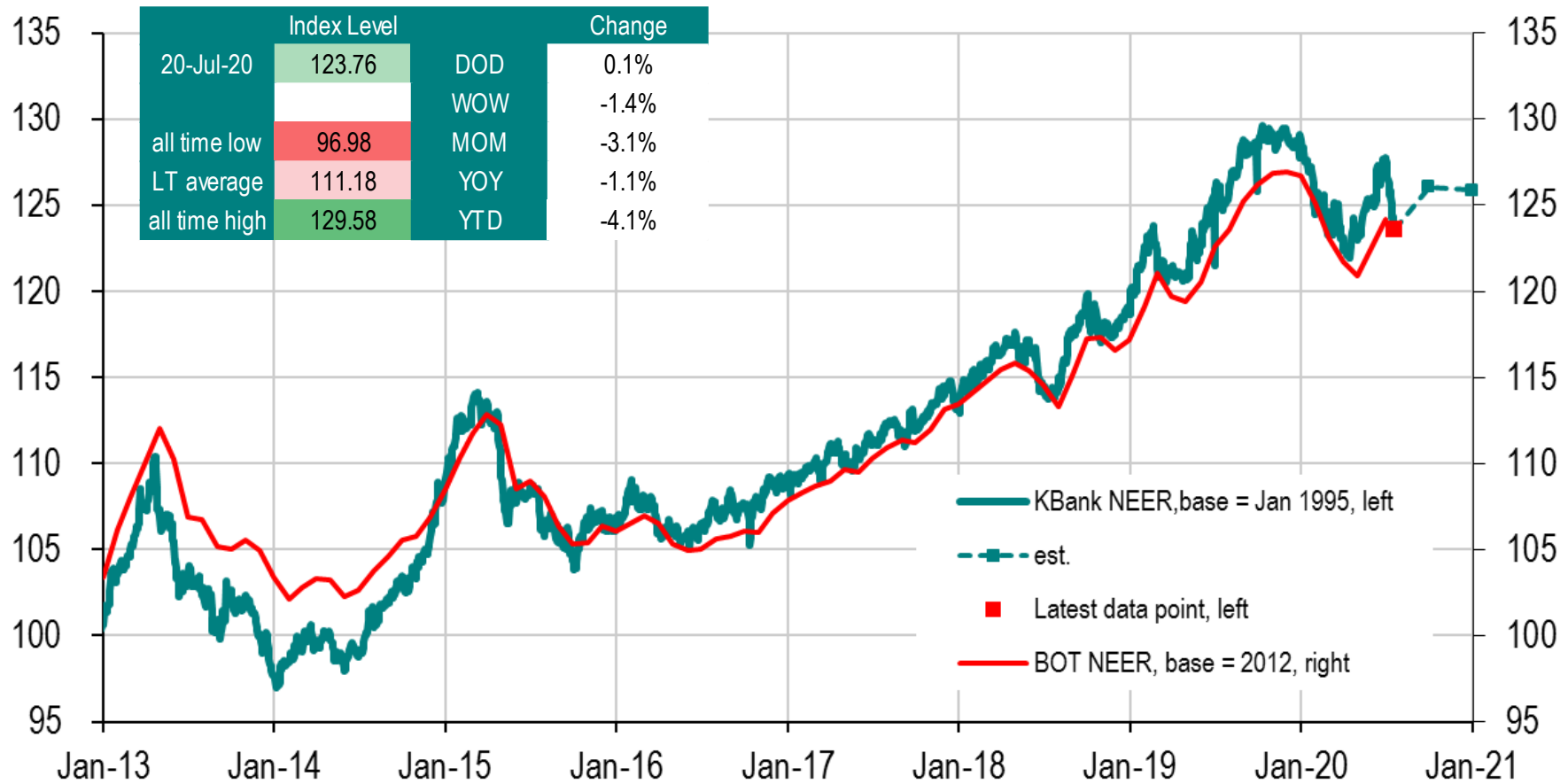
บริการทุกระดับประทับใจ

Key economic releases

Date Time	Country	Event	Period	Survey	Actual	Prior	Revised
07/28/2020 06:01	UK	Lloyds Business Barometer	Jul	--	-22	-30	--
07/28/2020 06:30	AU	ANZ Roy Morgan Weekly Consumer Confidence Index	Jul-26	--	89	90.7	--
07/28/2020 06:50	JN	PPI Services YoY	Jun	0.80%	0.80%	0.80%	0.50%
07/28/2020 08:30	AU	Weekly Payroll Jobs and Wages in Australia (for July 11)					
07/28/2020 11:00	MA	Exports YoY	Jun	-10.00%	8.80%	-25.50%	--
07/28/2020 11:00	MA	Imports YoY	Jun	-13.10%	-5.60%	-30.40%	--
07/28/2020 11:00	MA	Trade Balance MYR	Jun	11.55b	20.89b	10.41b	10.39b
07/28/2020 17:00	UK	CBI Retailing Reported Sales	Jul	-25	4	-37	--
07/28/2020 17:00	UK	CBI Total Dist. Reported Sales	Jul	--	-3	-55	--
07/28/2020 20:00	US	S&P CoreLogic CS 20-City MoM SA	May	0.30%	0.04%	0.33%	0.24%
07/28/2020 20:00	US	S&P CoreLogic CS 20-City YoY NSA	May	4.00%	3.69%	3.98%	3.91%
07/28/2020 20:00	US	S&P CoreLogic CS 20-City NSA Index	May	224.73	224.76	224.08	223.92
07/28/2020 20:00	US	S&P CoreLogic CS US HPI YoY NSA	May	--	4.46%	4.73%	4.61%
07/28/2020 20:00	US	S&P CoreLogic CS US HPI NSA Index	May	--	218.87	217.72	217.45
07/28/2020 21:00	US	Conf. Board Consumer Confidence	Jul	95	92.6	98.1	98.3
07/28/2020 21:00	US	Conf. Board Present Situation	Jul	--	94.2	86.2	86.7
07/28/2020 21:00	US	Conf. Board Expectations	Jul	--	91.5	106	106.1
07/28/2020 21:00	US	Richmond Fed Manufact. Index	Jul	5	10	0	--

Source: Bloomberg (EC – Eurozone, SK – South Korea, SI – Singapore, IN – India, ID – Indonesia, AU – Australia, MA – Malaysia, TH – Thailand, CH – China)

KBank THB NEER index



Source: BOT and KBank calculation

บริการทุกระดับประทับใจ

ตารางการประมูลของพันธบัตรรัฐบาลไทยในเดือนกรกฎาคม 2020

Unit: million baht

Monday	Tuesday	Wednesday	Thursday	Friday	Total
		1	2 CB20721A : 45,000	3 TB21106A : 30,000	75,000
6	7 CB20008B : 50,000 CB21107B : 15,000 CB21708A : 45,000	8 LB29DA : 22,000	9 BOT233A : 30,000	10 CB20729A : 45,000	207,000
13	14 CB20015B : 50,000 CB21114A : 45,000	15 LB386A : 20,000	16 BMTA308A : 5,000 BOT255A : 35,000	17 CB20804A : 45,000	200,000
20 TB21120A : 30,000	21 CB20022B : 50,000 CB21121A : 15,000	22 LB24DB : 30,000 LB676A : 5,000	23	24 CB20029B : 50,000 CB21128A : 45,000	225,000
27	28	29	30	31	
Total					707,000

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

บริการทุกระดับประทับใจ

TFRS 9 is Now in Effect from 1 January 2020

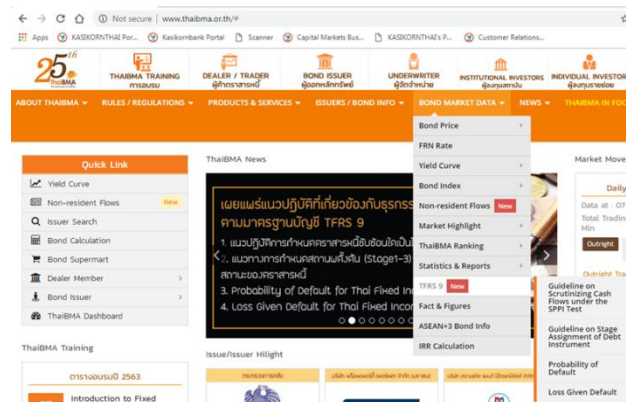
TFRS with Effective Date 1 January 2020

ชื่อย่อ	ชื่อมาตรฐาน	วันที่มีผลบังคับใช้
TAS 32	เรื่อง การแสดงรายการเครื่องมือทางการเงิน	1 ม.ค. 2563
TFRS 7	เรื่อง การเปิดเผยข้อมูลเครื่องมือทางการเงิน	1 ม.ค. 2563
TFRS 9	เรื่อง เครื่องมือทางการเงิน	1 ม.ค. 2563
TFRS 16	เรื่อง สัญญาเช่า	1 ม.ค. 2563
TFRIC 16	เรื่อง การป้องกันความเสี่ยงของเงินลงทุนสุทธิในหน่วยงานต่างประเทศ	1 ม.ค. 2563
TFRIC 17	เรื่อง การจ่ายสินทรัพย์ที่ไม่ใช่เงินสดให้เจ้าของ	1 ม.ค. 2563
TFRIC 19	เรื่อง การชดเชยหนี้สินทางการเงินด้วยตราสารทุน	1 ม.ค. 2563

Source: tfac.or.th

ThaiBMA provides helpful guidelines on

- SPPI Assessment
- Expected Credit Loss Calculation



TFRS 9 in 2020

- Among other requirements, TFRS 9 requires derivatives to be marked to market with changes in fair value recognized in profit and loss. This will result in volatilities in profit and loss and financial ratios of the Company.
- Hedge accounting can be adopted to minimize profit and loss volatilities. However, the process can be complicated and not all derivatives, such as short option, would qualify for hedge accounting under TFRS 9.
- In addition, TFRS 16 (leases) will be effective in 2020, which requires operating leases to be recorded on balance sheet as liabilities
- **Companies should consult their external auditors on TFRS 9 and TFRS 16 impacts.**
- Useful resources
 - www.tfac.or.th
 - www.thaibma.or.th
 - <https://www.bot.or.th/Thai/FinancialInstitutions/Highlights/Pages/InfoAccStandardAndReport.aspx>



KASIKORNTHAI

บริการทุกระดับประทับใจ