

KBank Market Watch

5 July 2019

- ปัจจัยขับเคลื่อนตลาด:** ตลาดค่อนข้างเจียบเมื่อวานนี้เนื่องจากเป็นวันหยุดของสหรัฐฯ ด้านอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลของเยอรมนีอายุ 10 ปีลดลงมาอยู่ที่ระดับต่ำกว่าอัตราดอกเบี้ยเงินฝากของอีซีบีที่ -0.4% เป็นครั้งแรกในประวัติศาสตร์เนื่องจากนักลงทุนคาดว่าอีซีบีอาจผ่อนคลายนโยบายการเงินเพิ่มเติม ในวันที่ ตลาดรอติดตามตัวเลขตลาดแรงงานของสหรัฐฯ
- ภาพรวมตลาดค่าเงิน:** ดัชนีค่าเงินดอลลาร์เคลื่อนไหวในกรอบแคบเนื่องจากตลาดการเงินสหรัฐฯ ปิดทำการเนื่องในวันชาติ ขณะที่ค่าเงินสกุลเอเชียส่วนใหญ่แข็งค่าขึ้นเมื่อเทียบกับดอลลาร์หลังสหรัฐฯ-จีน เตรียมกลับมาเจรจา
- USD/THB** เพิ่มขึ้น 0.30% มาปิดที่ระดับ 30.65 เงินบาทอ่อนค่าลงเมื่อเทียบกับดอลลาร์
- ปัจจัยที่ต้องติดตามวันนี้:** คำสั่งซื้อภาคโรงงานของเยอรมนีเดือนพฤษภาคม และการจ้างงานนอกภาคเกษตรและอัตราว่างงานสหรัฐฯ เดือนมิถุนายน

4-Jul					Change		US Market			3-Jul		Change								
SET Index					1,724.37		-14.14		Dow Jones			26,966.00		179.32						
Market Turnover (Bt mn)					88,848.99		25,148.50		S&P 500			2,995.82		22.81						
Foreign Net Position (Bt mn)					1,599.63		1,464.62		Dollar Index			96.77		0.04%						
Thai Bond Market					4-Jul		Change		US 10yr T-note (%)			1.96		-2.2 bps						
Total Return Index					295.99		-0.04		US 2yr T-note (%)			1.77		0.1 bps						
Total Market Turnover (Bt mn)					771,784		-188,783													
TGB Yield Curve		1m	3m	6m	1yr	2yr	3yr	5yr	7yr	10yr	12yr	14yr	18yr							
4-Jul		1.68	1.71	1.75	1.76	1.72	1.72	1.78	1.86	2.03	2.14	2.20	2.30							
Change (bps)		0.45	0.20	0.05	0.35	0.44	0.98	1.93	1.87	-0.51	0.76	1.18	2.56							
Interbank Rates		5-Jul			4-Jul		BIBOR							1w	1m	2m	3m	6m	1yr	
Overnight (%)		1.75			1.75		4-Jul							1.76951	1.79959	1.82827	1.87326	1.96360	2.19557	
Repurchase Rates		1-day	7-day	14-day	1m		Spot Gold (\$ /oz)							%change						
4-Jul		1.55	1.64	1.65	1.67		5-Jul							1417.67			0.18			
THBFX (pm)		1m	3m	6m	1yr		LIBOR							1m		3m		6m		
4-Jul		1.49225	1.44747	1.41901	1.49657		4-Jul							2.36413		2.30263		2.20063		
SWAP (THB/THB, Rates)		1yr			2yr		3yr		4yr			5yr			7yr			10yr		
5-Jul		Bid/Ask	1.43/1.46	1.45/1.48	1.5/1.53		1.54/1.57			1.57/1.6			1.66/1.71			1.765/1.815				
KBank counter rate (against THB)		Sight Bill			Buying T/T		Selling T/T		Premium/Discount (1 month) as of 04-Jul											
									Export/Import											
USD		30.42			30.52		30.82		-4 / 1.3											
EUR		34.14			34.23		34.96		-2.72 / 19.64											
GBP		38.04			38.18		39.03		-7.32 / 23.19											
JPY		0.2800			0.2809		0.2888		-0.852 / 18.703											
KBank Technical Analysis		5-Jul		4-Jul		Support		Resistance			Trend									
USD/THB (Onshore)		30.66		30.65		30.50		30.80			Sideway Up									
USD/JPY		107.85		107.79		107.50		108.30			Sideway Up									
EUR/USD		1.13		1.13		1.1240		1.1323			Sideway Up									
JPY/THB		28.43		28.44		28.10		28.70			Sideway Up									
EUR/THB		34.59		34.60		34.300		34.90			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

Dear Valued Customers,

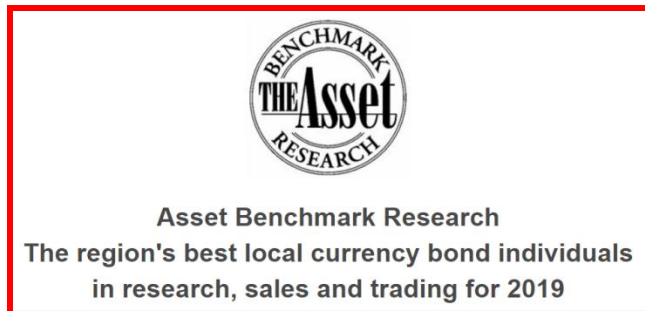
We would like to express our most sincere appreciation for your votes and support in The Asset's survey of institutional investors regarding "The Asian Local Currency Bond Benchmark Review 2019".

This has permitted us to receive the awards of "1st rank individual" for research and "Highly commended" for sales.

The following link provides the details of the regional awards and recipients:

<https://www.theasset.com/awards/local-currency-bond-individuals-2019?id=local-currency-bond-individuals-2019&type=awards>

or click here →

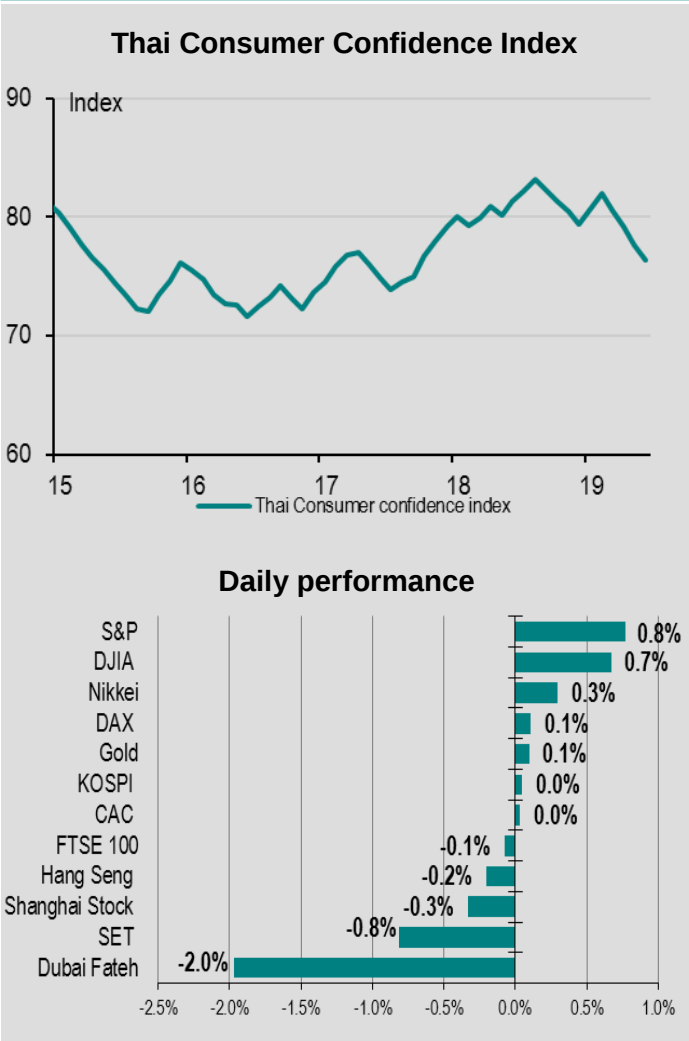


As always, we thank you for your continued support of our research products and services.

Yours Sincerely,
Kobsidhi Silpachai, CFA
Head – Capital Markets Research
Kasikornbank

บริการทุกระดับประทับใจ

การเคลื่อนไหวของตลาดที่สำคัญ



การเคลื่อนไหวของตลาดที่สำคัญ:

- การส่งออกของเอเชียตะวันออกเฉียงใต้ไปยังสหรัฐฯ ขยายตัวในภาวะสงครามการค้า ภาชนะนำเข้าที่สหรัฐฯ และจีนกำหนดระหว่างกันส่งผลกระทบต่อส่งออกของภูมิภาคนี้ไปยังจีนเนื่องจากเป็นห่วงโซ่การผลิตที่สำคัญ แต่การส่งออกไปยังสหรัฐฯ กลับขยายตัว เนื่องจากผู้ผลิตในจีนปรับตัวด้วยการขยายการผลิตในประเทศอื่นๆ มากขึ้น โดยเฉพาะในภูมิภาคเอเชียตะวันออกเฉียงใต้ เพื่อหลีกเลี่ยงภาษี การส่งออกของมาเลเซียไปสหรัฐฯ ขยายตัว 11.7%YoY ในเดือนพฤษภาคม ซึ่งสามารถชดเชยการส่งออกไปยังจีนที่หดตัว 2.2%YoY ได้ จึงทำให้การส่งออกในภาพรวมยังขยายตัวได้ 2.5%YoY สาเหตุสำคัญมาจากการส่งออกของบริษัทจีนที่ตั้งอยู่ในมาเลเซียไปสหรัฐฯ นอกจากนี้ การส่งออกของไทยไปสหรัฐฯ ยังขยายตัว 7.8%YoY ในเดือนพฤษภาคม โดยเฉพาะการส่งออกคอมพิวเตอร์และส่วนประกอบ การส่งออกของสิงคโปร์ไปยังขยายตัวติดต่อกันเป็นเดือนที่ 4 ขณะที่การส่งออกไปจีนหดตัว และการส่งออกของเวียดนามไปสหรัฐฯ ขยายตัวสูงถึง 36%
- ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคต่อภาวะเศรษฐกิจโดยรวมของไทยเดือนมิถุนายนลดลงติดต่อกันเป็นเดือนที่ 4 และเป็นระดับต่ำสุดในรอบ 21 เดือน มหาวิทยาลัยหอการค้าไทยรายงานความเชื่อมั่นผู้บริโภคต่อภาวะเศรษฐกิจอยู่ที่ 63.4 ในเดือนมิถุนายน ขณะที่ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคต่อโอกาสการหางานและรายได้ในอนาคตลดลงเช่นกัน ทำให้ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคในภาพรวมลดลงต่อเนื่อง 4 เดือนมาอยู่ที่ระดับ 76.4 ผู้บริโภคของไทยกังวลต่อภาวะการเมืองที่ยังไม่สามารถจัดตั้งรัฐบาลได้และเริ่มกังวลต่อเสถียรภาพการเมืองในระยะต่อไป อีกทั้งรายได้ยังเสี่ยงต่อความไม่แน่นอนสงครามการค้า ซึ่งทำให้การส่งออกไทยหดตัวและหลายหน่วยงานเริ่มลดประมาณการการขยายตัวทางเศรษฐกิจไทยลงในปีด้วย รายได้และกำลังซื้อของเกษตรกรยังเสี่ยงจากราคาสินค้าเกษตรที่ทรงตัวในระดับต่ำ

สถานการณ์ตลาดตราสารหนี้:

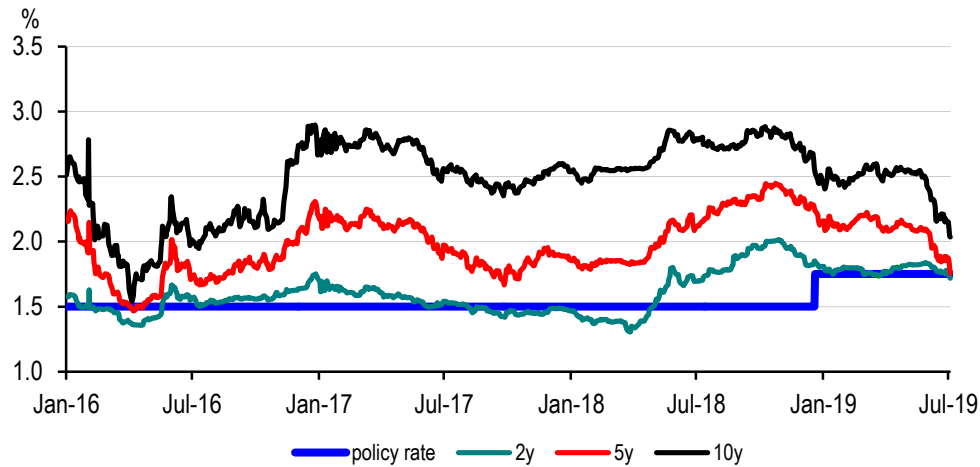
- เส้นอัตราผลตอบแทนของไทยมีความชันลดลง อัตราอายุ 2 ปีทรงตัว 1.72% ขณะที่อัตราอายุ 10 ปีลดลง 1 bps มาอยู่ที่ระดับ 2.03%
- เส้นอัตราผลตอบแทนของสหรัฐฯ ไม่เปลี่ยนแปลง อัตราอายุ 2 ปีและ 10 ปี ทรงตัว 1.76% and 1.95%, ตามลำดับ เนื่องจากเป็นวันหยุดของสหรัฐฯ เนื่องในวันชาติ

บริการทุกระดับประทับใจ

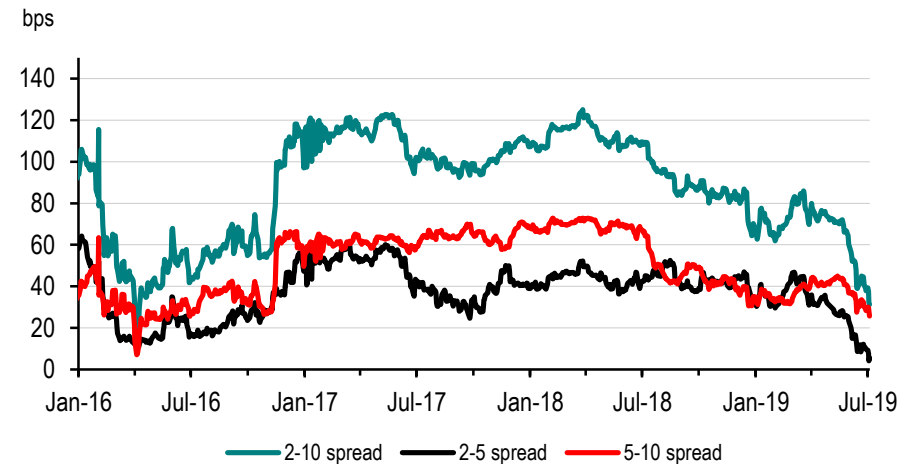


เครื่องมือสำคัญในตลาดพันธบัตร

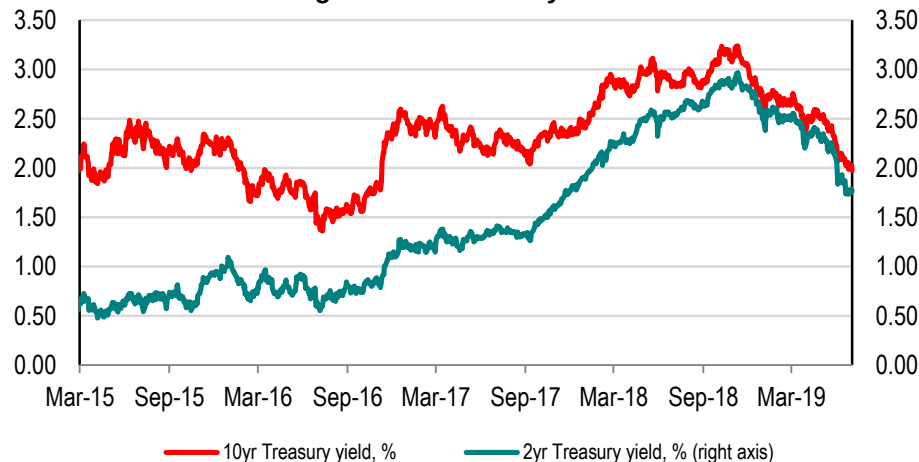
Thai government bond yields



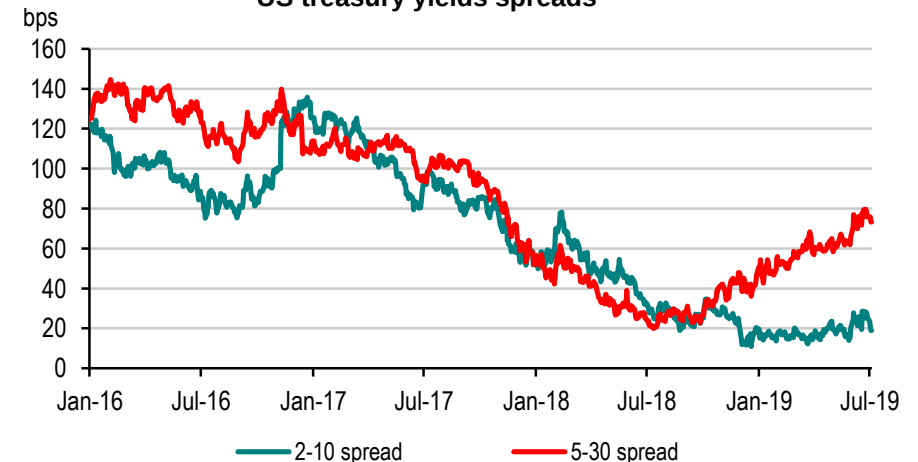
Thai government bond yields spreads



US government bond yields



US treasury yields spreads



บริการทุกระดับประทับใจ

ภาวะตลาดอัตราแลกเปลี่ยน



แนวโน้มการซื้อขาย: ทรัมป์และสี จิ้นผิงตกลงกลับมาเจรจาการค้ากันอีกครั้งหลังจากหยุดคุยกันในช่วงการประชุมจี-20 โดยในขณะนี้ทั้งสองฝ่ายยังไม่สามารถแก้ประเด็นขัดแย้งหลักในเรื่องเทคโนโลยีกันได้ ด้านเฟดส่งสัญญาณลดดอกเบี้ยนโยบายลงในปีนี้นั้นเช่นกัน ปัจจัยเหล่านี้ยังคงกดดันเงินดอลลาร์ให้อ่อนค่า ในส่วนของไทย ตัวเลขเศรษฐกิจอ่อนแอลงเนื่องจากผลกระทบของสงครามการค้าและจำนวนนักท่องเที่ยวที่ลดลง อย่างไรก็ตาม ยังคงคาดว่าธนาคารแห่งประเทศไทยจะคงดอกเบี้ยนโยบายเนื่องจากอัตราเงินเฟ้อที่ต่ำและแนวโน้มของเงินบาทที่แข็งค่าในเวลานี้

- **EUR/USD** เพิ่มขึ้น 0.06% มาปิดที่ระดับ 1.1285 เงินยูโรแข็งค่าขึ้นเล็กน้อยเมื่อเทียบกับดอลลาร์ ขณะที่อัตราผลตอบแทนพันธบัตรเยอรมนีอายุ 10 ปีปรับลดลงต่ำกว่าอัตราดอกเบี้ยเงินฝากที่ธนาคารกลางยุโรปกำหนดเป็นครั้งแรกหลังการรายงานตัวเลขยอดค้าปลีกของยูโรโซนที่ขยายตัวต่ำกว่าที่ตลาดคาด ส่งผลให้นักลงทุนกังวลต่อการชะลอตัวของเศรษฐกิจมากขึ้น เมื่อวานนี้ ดัชนีดอลลาร์เคลื่อนไหวในกรอบแคบเนื่องจากตลาดการเงินสหรัฐฯ ปิดทำการเนื่องในวันชาติ ทั้งนี้ นักลงทุนจะรอดูตามการเปิดเผยตัวเลขการจ้างงานนอกภาคเกษตรสหรัฐฯ ในวันนี้เพื่อประเมินทิศทางการดำเนินนโยบายการเงินของธนาคารกลางสหรัฐฯ
- **USD/JPY** เพิ่มขึ้น 0.01% มาปิดที่ระดับ 107.82 เงินเยนเมื่อเทียบกับดอลลาร์ปิดตลาดแทบไม่เปลี่ยนแปลง
- **GBP/USD** เพิ่มขึ้น 0.04% มาปิดที่ระดับ 1.2579 เงินปอนด์แข็งค่าขึ้นเล็กน้อยเมื่อเทียบกับดอลลาร์
- **USD/CNY** ลดลง 0.14% มาปิดที่ระดับ 6.872 เงินหยวนแข็งค่าขึ้นเมื่อเทียบกับดอลลาร์ หลังนายแลร์รี คัดโลว์ ที่ปรึกษาด้านเศรษฐกิจทำเนียบขาวกล่าวว่าทั้งสองฝ่ายคาดว่าจะกลับมาเจรจาทางการค้าอย่างรวดเร็วที่สุดในสัปดาห์หน้า
- **Asian currencies** แข็งค่าขึ้นเมื่อเทียบกับดอลลาร์สอดคล้องกับค่าเงินหยวน โดยเงินวอนเกาหลีแข็งค่าขึ้นมากที่สุด ในภูมิภาคหลังดุลบัญชีเดินสะพัดเดือนพฤษภาคมกลับมาเป็นบวกอีกครั้ง
- **USD/THB** เพิ่มขึ้น 0.30% มาปิดที่ระดับ 30.65 เงินบาทอ่อนค่าลงเมื่อเทียบกับดอลลาร์

บริการทุกระดับประทับใจ

การเคลื่อนไหวของอัตราแลกเปลี่ยน

	Morning Spot	Closing rates		Daily % Change	Consensus forecast End-2019
		4-Jul-19	3-Jul-19		
USD/THB**	30.653	30.653	30.560	0.30	31.00
USD/JPY**	107.87	107.82	107.81	0.01	108
EUR/USD**	1.1281	1.1285	1.1278	0.06	1.14
GBP/USD	1.2579	1.2579	1.2574	0.04	1.28
USD/CNY	6.872	6.872	6.881	-0.14	6.90
USD/SGD	1.356	1.356	1.356	-0.01	1.37
USD/IDR	14,134	14,134	14,123	0.08	14,325
USD/MYR	4.134	4.133	4.137	-0.10	4.16
USD/PHP	51.14	51.14	51.20	-0.11	52.50
USD/KRW	1,171	1,169	1,171	-0.22	1,170
USD/NTD	31.10	31.10	31.12	-0.09	31.40
AUD/USD	0.702	0.702	0.703	-0.10	0.70
USD/CHF	0.986	0.985	0.987	-0.18	0.99
JPY/THB	28.42	28.43	28.35	0.30	28.70
EUR/THB	34.58	34.59	34.47	0.37	35.34
GBP/THB	38.56	38.56	38.43	0.34	39.68
CNY/THB	4.46	4.46	4.44	0.44	4.49

Source: Bloomberg and KBank**

นักวิเคราะห์:

พีรพรรณ สุวรรณรัตน์

Tel: 02 470 1031

Peerapan.s@kasikornbank.com

วรินทร์ ภูทอง

Tel: 02 470 3235

Warunthorn.p@kasikornbank.com

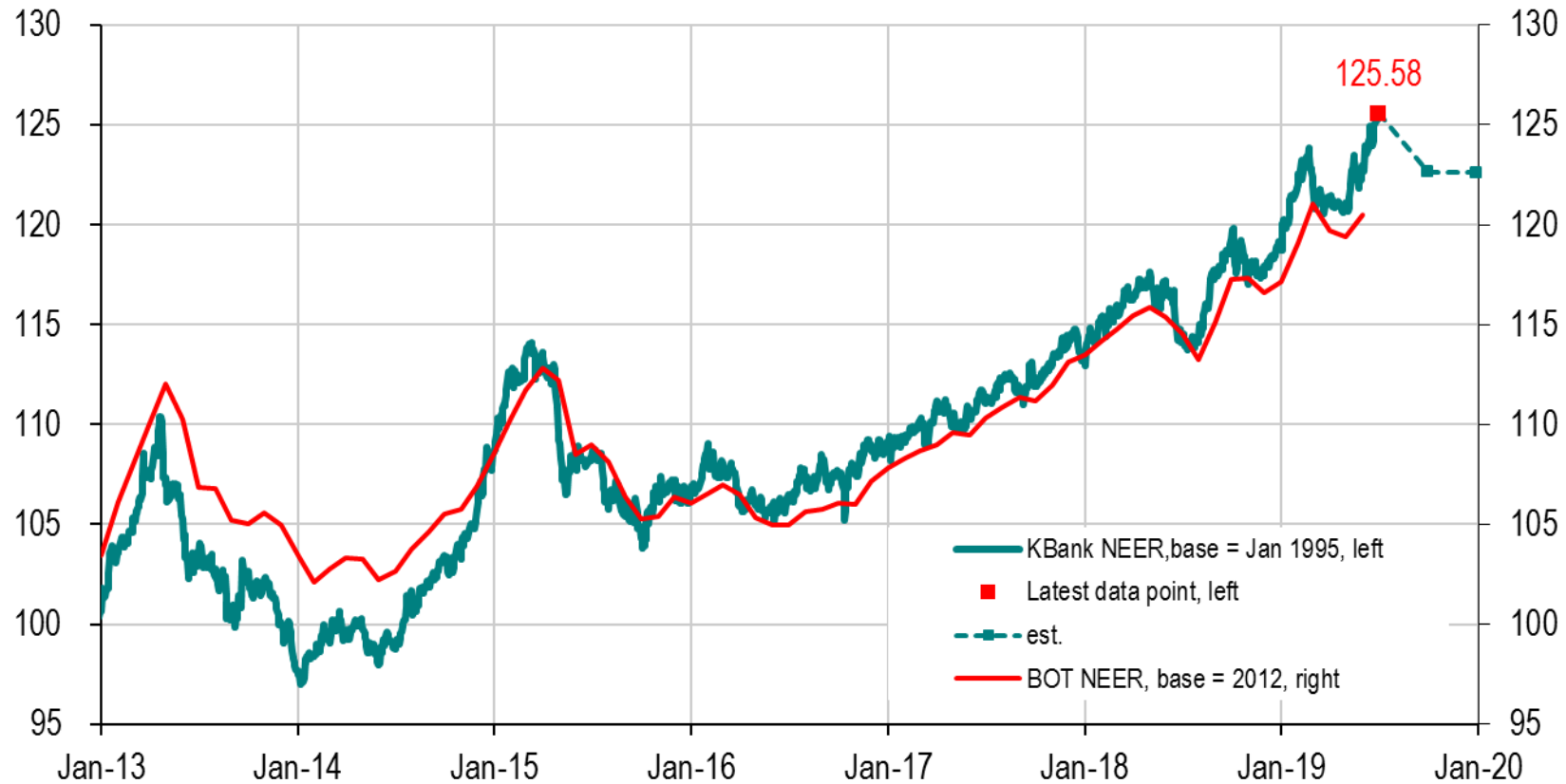
สรรค์ อรรถรังสรรค์

Tel: 02 470 1583

San.a@kasikornbank.com

บริการทุกระดับประทับใจ

KBank THB NEER index



Source: BOT and KBank calculation as of July 1, 2019

บริการทุกระดับประทับใจ

เงินลงทุนในตลาดตราสารหนี้จากนักลงทุนต่างชาติ

FOREIGN ACTIVITY IN THAI FIXED INCOME MARKETS

Unit THB mn	26/06/2019	27/06/2019	28/06/2019	01/07/2019	02/07/2019	change D/D	change W/W
Trading Transaction: Evening (T-1): Buy (Thailand)	494.8	2,125.6	3,322.7	4,109.0	2,229.0		
Trading Transaction: Evening (T-1): Sell (Thailand)	470.9	2,998.1	1,670.3	1,442.7	624.8		
Trading Transaction: Evening (T-1): Net (Thailand)	23.9	-872.5	1,652.4	2,666.3	1,604.3		
Trading Transaction: Morning (T): Buy (Thailand)	1,007.6	1,517.1	1,581.2	1,753.4	3,611.5		
Trading Transaction: Morning (T): Sell (Thailand)	1,116.7	2,044.1	772.1	1,329.3	981.2		
Trading Transaction: Morning (T): Net (Thailand)	-109.1	-527.0	809.1	424.0	2,630.4		
Trading Transaction: Afternoon (T): Buy (Thailand)	2,156.4	830.8	2,887.4	4,146.8	3,833.5		
Trading Transaction: Afternoon (T): Sell (Thailand)	4,154.0	3,049.9	4,496.3	591.6	277.7		
Trading Transaction: Afternoon (T): Net (Thailand)	-1,997.6	-2,219.1	-1,608.9	3,555.2	3,555.8		
Total Net Trade: Short-Term (TTM <= 1Y) (Thailand)	-2,047.7	-2,352.0	-3,900.0	1,757.8	1,629.1		
Total Net Trade: Long-Term (TTM > 1Y) (Thailand)	-35.0	-1,266.6	4,752.7	4,887.6	6,161.3		
Total Net Trade: Total (Thailand)	-2,082.7	-3,618.6	852.7	6,645.5	7,790.4		
Expired Bond (T) (Thailand)	0.0	346.0	0.0	0.0	0.0		
Net Flow (Thailand)	-2,082.7	-3,964.6	852.7	6,645.5	7,790.4		
Short-Term Holding (T) (Thailand)	120,019.5	132,470.0	127,879.7	129,644.2	131,304.2	1,660.0	11,284.7
Long-Term Holding (T) (Thailand)	875,577.9	859,272.5	863,869.3	868,483.3	874,466.9	5,983.6	-1,111.0
Total Holding (Thailand)	995,597.3	991,742.6	991,748.9	998,127.5	1,005,771.1	7,643.6	10,173.8
Expired Bond on Next Day (T+1) (Thailand)	346.0	0.0	0.0	0.0	0.0		

Source: CEIC and KBank

บริการทุกระดับประทับใจ

ตารางการประมูลของพันธบัตรรัฐบาลไทยในเดือนกรกฎาคม 2019

Unit: million baht					
Monday	Tuesday	Wednesday	Thursday	Friday	Total
1	2 CB19O03B : 35,000 CB20702A : 35,000 CB20102A : 40,000	3	4	5	110,000
8	9 CB19O10B : 35,000 CB20109A : 40,000	10 LB28DA : 20,000 LB466A : 8,000	11 BOT215A : 25,000	12	128,000
15 CB19O17B : 35,000 CB20116A : 40,000	16	17	18 BOT223A : 30,000	19	105,000
22	23 CB19O24B : 35,000 CB20123A : 40,000	24 LB386A : 14,000	25	26	89,000
28	29	30 CB19O31B : 35,000 CB20130A : 40,000	31		75,000
Total					507,000

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

บริการทุกระดับประทับใจ

Effective date of TFRS 9 has now been moved to 1 January 2020

Financial Instruments Accounting Roadmap in Thailand



มาตรฐานการรายงานทางการเงิน (กลุ่มเครื่องมือทางการเงิน) ประกาศในราชกิจจานุเบกษาแล้ว

สภาวิชาชีพบัญชี ขออภัยต่อการขาด "มาตรฐานการรายงานทางการเงิน (กลุ่มเครื่องมือทางการเงิน)" จำนวน 5 ฉบับ ได้แก่ TFRS 9 TFRS 7 TAS 32 TFRIC 16 และ TFRIC 19 ที่แปลมาจากมาตรฐานการรายงานทางการเงินระหว่างประเทศฉบับปี 2018 (IFRS blue book bound volume 2018) ได้ลงประกาศในราชกิจจานุเบกษา เรียบร้อยแล้ว เมื่อวันที่ 21 กันยายน 2561 ที่ผ่านมา

มาตรฐานฯ กลุ่มนี้มีผลบังคับใช้ตั้งแต่ 1 มกราคม 2563 เป็นต้นไป โดยกิจการสามารถเลือกถือปฏิบัติตามมาตรฐานฯ กลุ่มนี้ก่อนวันที่มีผลบังคับใช้ (Early Adoption) ได้ทั้งงบการเงินสำหรับรอบระยะเวลาบัญชีที่เริ่มในหรือหลังวันที่ 1 มกราคม 2562 เป็นต้นไป และเมื่อมาตรฐานฯ กลุ่มนี้บังคับใช้แล้วจะต้องมีมาตรฐานฯ การตีความมาตรฐานฯ และแนวปฏิบัติทางการบัญชีบางฉบับที่ต้องถูกยกเลิกไป ดังนี้

มาตรฐานฯ กลุ่มเครื่องมือทางการเงิน	ยกเลิก
TFRS 9 เรื่อง เครื่องมือทางการเงิน	- TAS 101 เรื่อง หนังสือจะสูงและหนี้สูง - TAS 104 (ปรับปรุง 2559) เรื่อง การบัญชีสำหรับการปรับปรุงโครงสร้างหนี้ที่มีปัญหา - TAS 105 (ปรับปรุง 2559) เรื่อง การบัญชีสำหรับเงินลงทุนในตราสารหนี้และตราสารทุน - TAS 106 เรื่อง การบัญชีสำหรับการดำเนินงานธุรกิจเฉพาะด้านการลงทุน - แนวปฏิบัติทางการบัญชีสำหรับการวัดรายการสินทรัพย์ทางการเงินและหนี้สินทางการเงิน - แนวปฏิบัติทางการบัญชีสำหรับธุรกิจที่ประกอบด้วยการกำหนดให้เครื่องมือทางการเงินเป็นเครื่องมือทางการเงินที่แสดงมูลค่าด้วยมูลค่ายุติธรรมผ่านกำไรหรือขาดทุน - การตีความมาตรฐานการบัญชี เรื่อง สินทรัพย์ที่ลูกหนี้โอนให้เพื่อชำระหนี้
TFRS 7 เรื่อง การเปิดเผยข้อมูลเครื่องมือทางการเงิน	TAS 103 เรื่อง การเปิดเผยข้อมูลในงบการเงินของธนาคาร และสถาบันการเงินที่คล้ายคลึงกัน
TAS 32 เรื่อง การแสดงรายการเครื่องมือทางการเงิน	TAS 107 (ปรับปรุง 2559) เรื่อง การแสดงรายการและการเปิดเผยข้อมูลสำหรับเครื่องมือทางการเงิน
TFRIC 16 เรื่อง การป้องกันความเสี่ยงของเงินลงทุนสุทธิในหน่วยงานต่างประเทศ	-
TFRIC 19 เรื่อง การชำระหนี้สินทางการเงินด้วยตราสารทุน	-

ผู้สนใจสามารถดาวน์โหลดมาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับที่ประกาศในราชกิจจานุเบกษาได้ที่ www.fap.or.th

Twisted เมื่อ : 24 ก.ย. 2561 14:17:32

ผู้เข้าชม 8790

TFRS 9 in 2020

- Thailand Federations of Accounting Professions ("FAP") has announced that Thai Financial Reporting Standard 9: Financial Instruments "TFRS9" and other related standards **effective date to be on 1 January 2020**. Early adoption is permitted.
- 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 certain 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 options, would qualify for hedge accounting under TFRS 9.
- In addition, TFRS 16 (leases) will tentatively 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.**
- For further information, refer to www.fap.or.th



KASIKORNTHAI

บริการทุกระดับประทับใจ