

KBank Market Watch

27 June 2018

- ปัจจัยขับเคลื่อนตลาด:** เงินดอลลาร์แข็งค่าขึ้นเมื่อเทียบกับเงินสกุลหลักอื่น ดัชนีค่าเงินดอลลาร์กลับมาแข็งค่าหลังจากลดลงอย่างรวดเร็วในวันจันทร์ ทั้งนี้ รัฐมนตรีว่าการกระทรวงการคลังของสหรัฐฯ แถลงเพื่อผ่อนคลายความกังวลของตลาดในประเด็นสงครามการค้า ขณะที่อัตราผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐฯ แทบไม่เปลี่ยนแปลง ด้านตัวเลขเศรษฐกิจ ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคสหรัฐฯ เดือนมิถุนายนปรับลดลง
- ภาพรวมตลาดค่าเงิน:** ดัชนีค่าเงินดอลลาร์สูงขึ้นเมื่อวานนี้จากประเด็นสงครามการค้าที่รุนแรงขึ้นอาจส่งผลกระทบต่อประเทศคู่ค้าหลักและตลาดเกิดใหม่ โดย EUR/USD ลดลง 0.48% มาปิดที่ระดับ 1.1648 และ USD/JPY สูงขึ้น 0.26% มาปิดที่ระดับ 110.06 เงินสกุลเอเชียส่วนใหญ่อ่อนค่าลงเมื่อเทียบกับดอลลาร์
- USD/THB** เพิ่มขึ้น 0.10% มาปิดที่ระดับ 33.0 สอดคล้องกับค่าเงินอื่นในภูมิภาค
- ปัจจัยที่ต้องติดตามวันนี้:** ยอดคำสั่งซื้อสินค้าคงทนสหรัฐฯ ค่าแถลงของเจ้าหน้าที่ธนาคารกลางสหรัฐฯ และธนาคารกลางยุโรป

26-Jun						Change		US Market			26-Jun		Change			
SET Index		1,623.98				1.70		Dow Jones			24,283.11		30.31			
Market Turnover (Bt mn)		48,649.02				4,549.84		S&P 500			2,723.06		5.99			
Foreign Net Position (Bt mn)		76.29				2,628.46		Dollar Index			94.66		0.41%			
Thai Bond Market		26-Jun				Change		US 10yr T-note (%)			2.88		0.5 bps			
Total Return Index		272.23				0.45		US 2yr T-note (%)			2.54		0.8 bps			
Total Market Turnover (Bt mn)		922,628				114,985		NYMEX crude (\$/b)			70.53		2.45			
TGB Yield Curve		1m	3m	6m	1yr	2yr	3yr	5yr	7yr	10yr	12yr	14yr	18yr			
26-Jun		1.17	1.27	1.49	1.55	1.70	1.83	2.11	2.40	2.79	2.96	3.14	3.30			
Change (bps)		0.39	1.79	0.27	-0.16	-3.28	-2.29	-3.97	-5.28	-3.84	-4.48	-1.89	-0.58			
Interbank Rates		27-Jun			26-Jun			BIBOR			1w	1m	2m	3m	6m	1yr
Overnight (%)		1.50			1.50			26-Jun			1.51316	1.53222	1.54229	1.57687	1.70880	1.96817
Repurchase Rates		1-day	7-day	14-day	1m	Spot Gold (\$ /oz)			%change							
26-Jun		1.30	1.38	1.38	1.41	27-Jun			1259.3			0.05				
THBFX (pm)		1m	3m	6m	1yr	LIBOR			1m	3m			6m			
26-Jun		1.24385	1.22430	1.28764	1.40953	26-Jun			2.10188	2.33563			2.50250			
SWAP (THB/THB, Rates)		1yr			2yr	3yr	4yr	5yr			7yr			10yr		
27-Jun		Bid/Ask	1.37/1.4	1.62/1.65	1.82/1.85	1.98/2.01		2.115/2.145			2.315/2.365			2.54/2.59		
KBank counter rate (against THB)		Sight Bill			Buying T/T		Selling T/T		Premium (1 month) Export/Import							
USD		32.78			32.88		33.18		-14.31 / 7.48							
EUR		38.00			38.10		38.84		-11.82 / 30.58							
GBP		43.09			43.24		44.13		-13.82 / 25.3							
JPY		0.2954			0.2964		0.3045		-6.1935 / 20.8238							
KBank Technical Analysis		27-Jun			26-Jun		Support		Resistance			Trend				
USD/THB (Onshore)		32.99			32.99		32.90		33.10			Sideway				
USD/JPY		109.93			110.05		109.50		110.40			Sideway Down				
EUR/USD		1.17			1.16		1.1615		1.17			Sideway Down				
JPY/THB		30.01			29.99		29.70		30.30			Sideway Up				
EUR/THB		38.45			38.51		38.100		38.80			Sideway Down				

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.

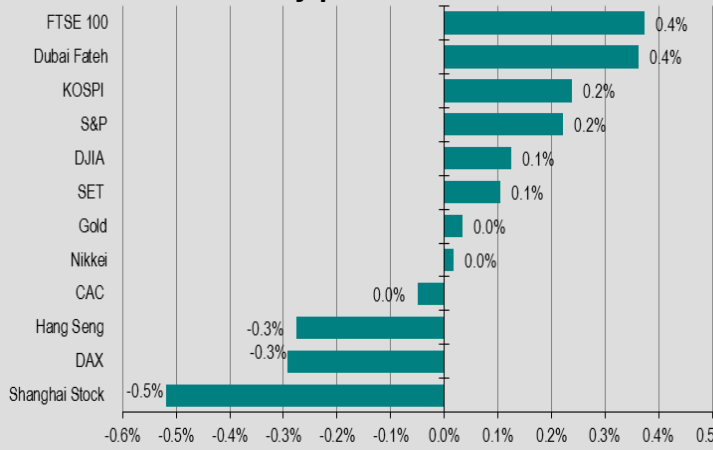
บริการทุกระดับประทับใจ

การเคลื่อนไหวของตลาดที่สำคัญ

US consumer confidence



Daily performance



การเคลื่อนไหวของตลาดที่สำคัญ:

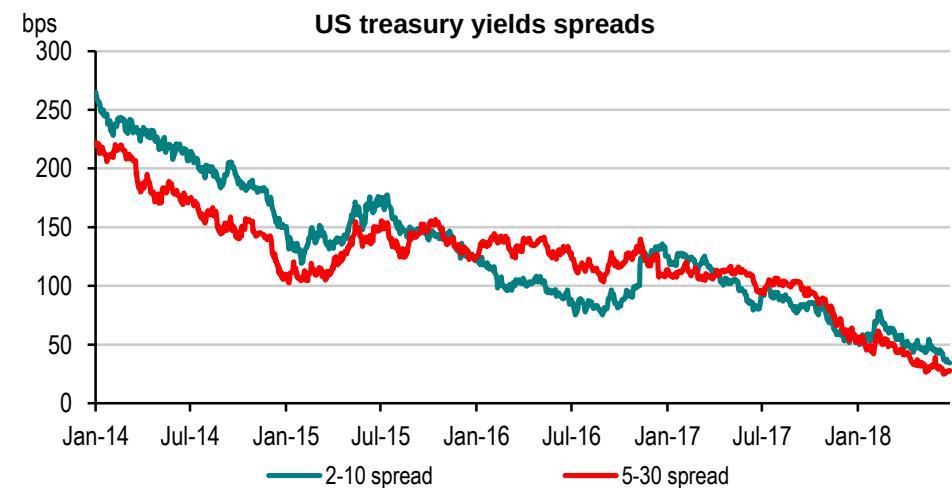
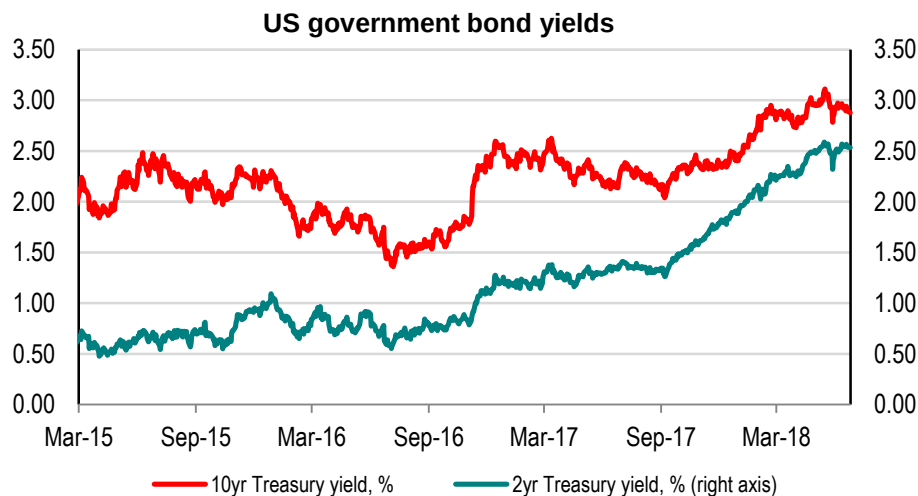
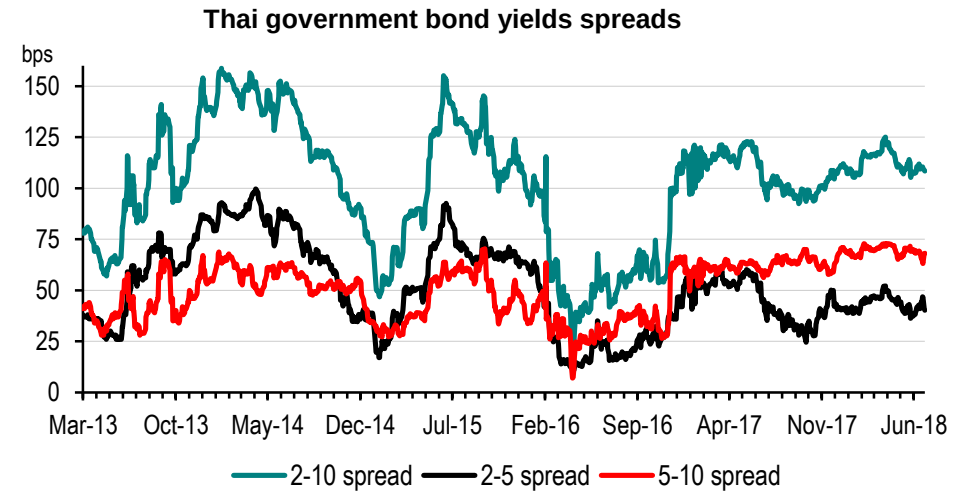
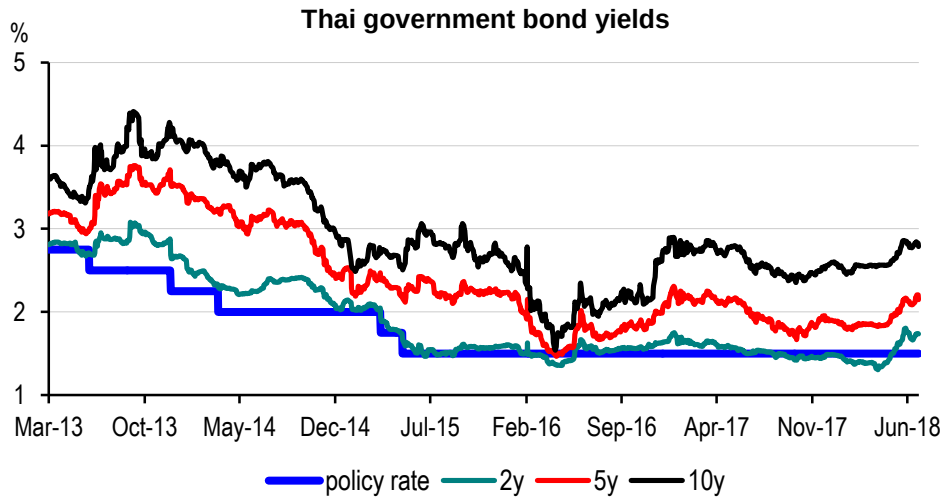
- **ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคของสหรัฐฯ เดือนมิถุนายนลดลง** รายงานความเชื่อมั่นผู้บริโภคของคณะกรรมการการประชุมสหรัฐฯ เผยว่าความเชื่อมั่นผู้บริโภคสหรัฐฯ เดือนมิถุนายนลดลงมาอยู่ที่ 126.4 น้อยกว่าที่ตลาดคาดไว้ที่ 128.0 ขณะที่ตัวเลขเดือนก่อนถูกปรับสูงขึ้นจาก 128.0 มาอยู่ที่ 128.8 ทั้งนี้ แม้ว่าผู้บริโภคจะยังเชื่อมั่นต่อสถานะเศรษฐกิจในปัจจุบันตามตลาดแรงงานที่แข็งแกร่งและอานิสงส์จากนโยบายปฏิรูปภาษี ขณะที่ความเชื่อมั่นต่อภาวะเศรษฐกิจในอนาคตลดลงเนื่องจากความกังวลเรื่องสงครามการค้าและราคาน้ำมันที่ปรับตัวสูงขึ้น
- **บอสติคมองว่าจำนวนการปรับขึ้นดอกเบี้ยนโยบายขึ้นอยู่กับพัฒนาการด้านสงครามการค้า** นายราฟาเอล บอสติค ผู้ว่าการธนาคารกลางสหรัฐฯ สาขาแอตแลนตา แสดงความกังวลต่อประเด็นขัดแย้งทางการค้าระหว่างสหรัฐฯ และประเทศคู่ค้าที่จะส่งผลกระทบต่อแนวโน้มการขยายตัวของเศรษฐกิจสหรัฐฯ นอกจากนี้ นายบอสติคซึ่งเป็นผู้มีสิทธิออกเสียงในการกำหนดนโยบายการเงินในปีนี้อย่างกล่าวสนับสนุนการขึ้นดอกเบี้ยนโยบายทั้งหมดสามครั้งในปีนี้นหากนโยบายกีดกันทางการค้ายังคงยืดเยื้อต่อไป
- **รัฐบาลสหรัฐฯ กดดันประเทศต่างๆ ให้ยุติการนำเข้าน้ำมันจากอิหร่าน** เจ้าหน้าที่ระดับสูงของกระทรวงการต่างประเทศของสหรัฐฯ กล่าวว่าสหรัฐฯ ต้องการให้บริษัทในประเทศต่างๆ ยุติการซื้อน้ำมันดิบจากอิหร่านภายในวันที่ 4 พฤศจิกายน ความกังวลดังกล่าวส่งผลให้ราคาสัญญาน้ำมันดิบล่วงหน้าเวสต์เท็กซัสกลับมาอยู่ที่เหนือ 70.0 ดอลลาร์สหรัฐฯ ต่อบาร์เรลเป็นครั้งแรกนับตั้งแต่วันที่ 25 พฤษภาคม โดยปิดตลาดสูงขึ้น 3.6% จากวันก่อนหน้ามาอยู่ที่ 70.53 ดอลลาร์สหรัฐฯ ต่อบาร์เรล

สถานการณ์ตลาดตราสารหนี้:

- **อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลไทยลดลงทุกช่วงอายุ** อัตราอายุ 2 ปี 5 ปี และ 10 ปี ลดลง 4 bps มาอยู่ที่ระดับ 1.70% 2.11% และ 2.79% ตามลำดับ นักลงทุนต่างชาติกลับมาขายสุทธิในตลาดตราสารหนี้เป็นครั้งแรกในรอบ 9 วันทำการคิดเป็นมูลค่า 2.6 พันล้านบาท สอดคล้องกับตลาดหลักทรัพย์ที่มีเงินทุนไหลเข้าเช่นกัน
- **อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ ค่อนข้างทรงตัว** อัตราอายุ 2 ปี เพิ่มขึ้น 1 bp มาอยู่ที่ระดับ 2.54% ขณะที่อัตราอายุ 10 ปี ทรงตัวอยู่ที่ระดับ 2.88% ตลาดมีความสมดุลมากขึ้นหลังจากผันผวนตามความกังวลต่อสงครามการค้าอย่างมากเมื่อวันจันทร์

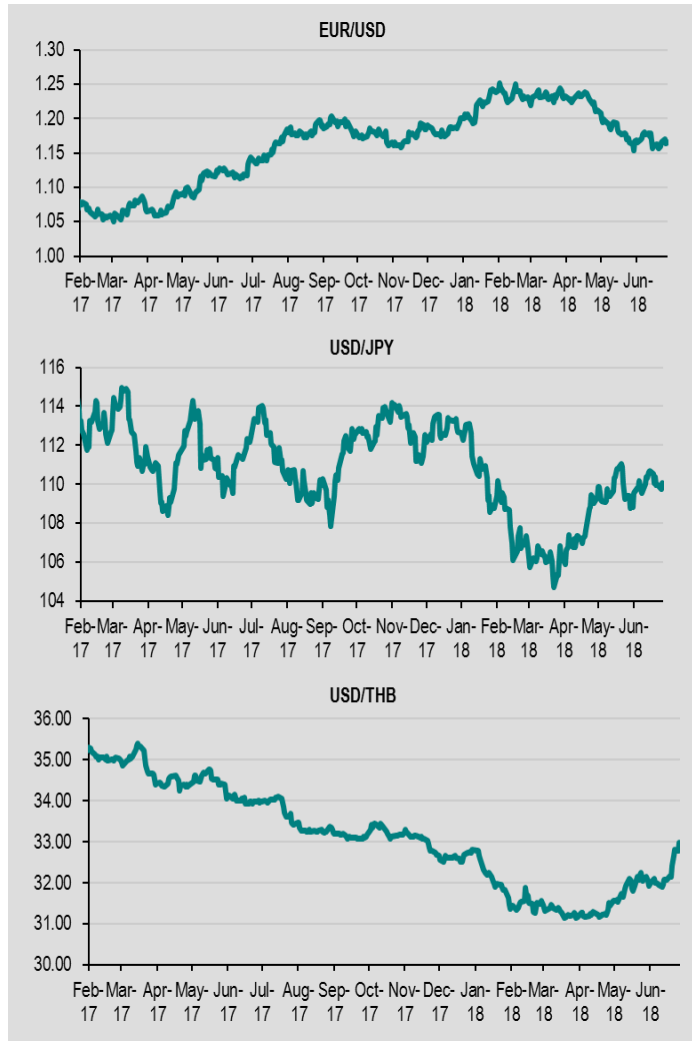
บริการทุกระดับประทับใจ

เครื่องมือสำคัญในตลาดพันธบัตร



บริการทุกระดับประทับใจ

ภาวะตลาดอัตราแลกเปลี่ยน



แนวโน้มการซื้อขาย: ความเชื่อมั่นต่อเงินดอลลาร์เพิ่มขึ้นเนื่องจากมุมมองต่อแนวโน้มเศรษฐกิจของสหรัฐฯ ดีกว่าเศรษฐกิจของประเทศพัฒนาแล้วอื่นๆ อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ อายุ 10 ปีที่ยังอยู่ในแนวโน้มขาขึ้นสนับสนุนความเชื่อมั่นต่อเงินดอลลาร์ด้วยเช่นกัน อย่างไรก็ตาม ความกังวลในประเด็นการค้าระหว่างสหรัฐฯ-จีนอาจเป็นปัจจัยกดดันเงินดอลลาร์ให้อ่อนค่า รวมถึงค่าเงินสกุลของประเทศที่พึ่งพาการส่งออกสูงอื่นๆ อีกทั้งความเสี่ยงด้านภูมิรัฐศาสตร์จะเป็นปัจจัยทำให้ค่าเงินผันผวนตลอดทั้งปี ด้านของไทย ธนาคารแห่งประเทศไทยยังคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายไว้ที่ระดับปัจจุบันเพื่อสนับสนุนอุปสงค์ในประเทศ และคาดว่า USD/THB จะปรับขึ้นอย่างค่อยเป็นค่อยไปตามการแข่งขันค่าของเงินดอลลาร์ โดยดุลบัญชีเดินสะพัดยังคงเกินดุลในระดับสูง

- **EUR/USD** ลดลง 0.48% มาปิดที่ระดับ 1.1648 เงินยูโรอ่อนค่าลงเมื่อเทียบกับดอลลาร์ หลังจากแข่งค่าขึ้นในวันก่อนหน้า โดยดัชนีค่าเงินดอลลาร์สหรัฐฯ ปรับตัวสูงขึ้นเนื่องจากความขัดแย้งทางการค้าระหว่างสหรัฐฯ และประเทศคู่ค้าหลักอื่นๆ ยังคงรุนแรง ซึ่งส่งผลให้ตลาดกังวลผลกระทบต่อตลาดเกิดใหม่
- **USD/JPY** สูงขึ้น 0.26% มาปิดที่ระดับ 110.06 เงินเยนอ่อนค่าลงเมื่อเทียบกับดอลลาร์
- **GBP/USD** ลดลง 0.42% มาปิดที่ระดับ 1.3225 เงินปอนด์อ่อนค่าลง เนื่องจากความเห็นของนายโจนาทาน ฮาสเกิล กรรมการนโยบายการเงินใหม่ที่จะมาแทนนายเฮียน แมคแคมเฟอริที่ กรรมการส่งเสริมสนับสนุนการขึ้นดอกเบี้ยนโยบาย โดยมีคำพูดที่ค่อนข้างระมัดระวังต่อการขึ้นอัตราดอกเบี้ยและกล่าวว่า Brexit อาจส่งผลกระทบต่อเศรษฐกิจ
- **เงินสกุลเอเชียส่วนใหญ่** อ่อนค่าลงเมื่อเทียบกับดอลลาร์เนื่องจากความกังวลต่อประเด็นทางการค้าโลก ขณะที่เงินวอนเกาหลีแข็งค่าขึ้นสวนทางกับค่าเงินสกุลอื่นๆ โดยแข็งค่า 0.21% มาอยู่ที่ 1,115 เทียบกับดอลลาร์
- **USD/CNY** เพิ่มขึ้น 0.59% มาปิดที่ระดับ 6.579 เงินหยวนอ่อนค่าลงต่อเนื่องมาอยู่ที่ระดับต่ำสุดในรอบ 6 เดือน โดยมีปัจจัยจากความขัดแย้งทางการค้าระหว่างสหรัฐฯ และจีน รวมทั้งการออกมาตรการลดสัดส่วนเงินสดสำรองของธนาคารพาณิชย์ แม้ว่าธนาคารกลางของจีนจะปรับค่าเงินหยวนอ้างอิงอยู่ที่ 6.518 ซึ่งแข็งแกร่งกว่าที่ตลาดคาดเพื่อลดแรงกดดันค่าเงินหยวนอ่อน
- **USD/THB** เพิ่มขึ้น 0.10% มาปิดที่ระดับ 33.0 เงินบาทยังคงอ่อนค่าลงสอดคล้องกับค่าเงินอื่นในภูมิภาค

บริการทุกระดับประทับใจ

การเคลื่อนไหวของอัตราแลกเปลี่ยน

	Morning Spot	Closing rates		Daily % Change	Consensus forecast	
		26-Jun-18	25-Jun-18		2Q2018	3Q2018
USD/THB**	33.00	33.00	32.97	0.10	31.50	31.80
USD/JPY	110.04	110.06	109.77	0.26	109.00	109.00
EUR/USD	1.1651	1.1648	1.1704	-0.48	1.20	1.18
GBP/USD	1.3220	1.3225	1.3281	-0.42	1.36	1.34
USD/CNY	6.579	6.579	6.541	0.59	6.350	6.420
USD/SGD	1.3632	1.3631	1.3621	0.07	1.3300	1.3300
USD/IDR	14,178	14,178	14,155	0.16	13,900	13,975
USD/MYR	4.02	4.02	4.02	0.12	3.96	3.95
USD/PHP	53.47	53.47	53.45	0.04	52.30	53.00
USD/KRW	1,118	1,115	1,117	-0.21	1,075	1,088
USD/NTD	30.41	30.41	30.39	0.06	29.80	29.90
AUD/USD	0.739	0.74	0.741	-0.27	0.76	0.76
USD/CHF	0.99	0.99	0.99	0.40	0.98	0.99
JPY/THB	29.99	29.98	30.03	-0.17	29.17	29.17
EUR/THB	38.44	38.43	38.58	-0.38	37.52	37.52
GBP/THB	43.62	43.64	43.78	-0.32	42.61	42.61
CNY/THB	5.02	5.02	5.04	-0.49	4.95	4.95

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

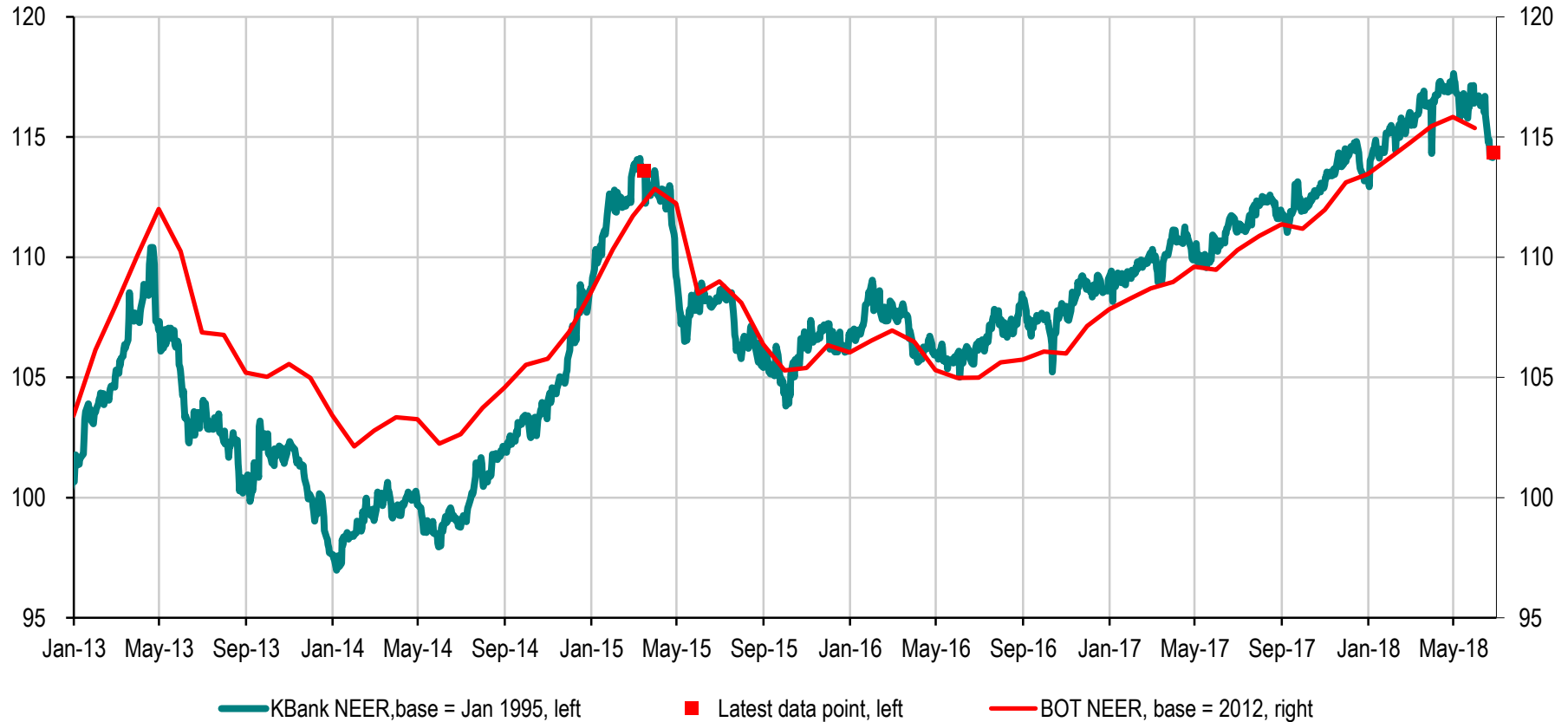
สรรค์ อรรถรังสรรค์

Tel: 02 470 1583

San.a@kasikornbank.com

บริการทุกระดับประทับใจ

KBank THB NEER index



Source: BOT and KBank calculation as of June 26, 2018

บริการทุกระดับประทับใจ

เงินลงทุนในตลาดตราสารหนี้จากนักลงทุนต่างชาติ

FOREIGN ACTIVITY IN THAI FIXED INCOME MARKETS

Unit: THB mn	20/06/2018	21/06/2018	22/06/2018	25/06/2018	26/06/2018	change D/D	change W/W
Trading Transaction: Evening (T-1): Buy (Thailand)	1,046.1	1,049.3	701.6	878.4	1,535.5		
Trading Transaction: Evening (T-1): Sell (Thailand)	2,647.3	2,823.6	1,873.3	809.1	2,559.5		
Trading Transaction: Evening (T-1): Net (Thailand)	-1,601.2	-1,774.3	-1,171.7	69.2	-1,023.9		
Trading Transaction: Morning (T): Buy (Thailand)	61.3	2,080.0	1,061.1	720.2	60.5		
Trading Transaction: Morning (T): Sell (Thailand)	1,704.8	1,580.6	2,258.7	3,444.0	423.0		
Trading Transaction: Morning (T): Net (Thailand)	-1,643.5	499.3	-1,197.6	-2,723.8	-362.6		
Trading Transaction: Afternoon (T): Buy (Thailand)	2,247.2	30.4	0.0	130.2	5,128.6		
Trading Transaction: Afternoon (T): Sell (Thailand)	5,846.1	423.1	416.4	1,829.4	1,097.9		
Trading Transaction: Afternoon (T): Net (Thailand)	-3,598.9	-392.6	-416.4	-1,699.2	4,030.7		
Total Net Trade: Short-Term (TTM <= 1Y) (Thailand)	-5,332.6	-999.8	-449.2	-3,615.9	4,429.1		
Total Net Trade: Long-Term (TTM > 1Y) (Thailand)	-1,511.0	-667.7	-2,336.5	-737.9	-1,784.9		
Total Net Trade: Total (Thailand)	-6,843.5	-1,667.6	-2,785.7	-4,353.8	2,644.2		
Expired Bond (T) (Thailand)	0.0	600.0	0.0	0.0	0.0		
Net Flow (Thailand)	-6,843.5	-2,267.6	-2,785.7	-4,353.8	2,644.2		
Short-Term Holding (T) (Thailand)	148,751.9	148,294.5	147,850.5	143,980.5	148,424.5	4,444.0	-327.4
Long-Term Holding (T) (Thailand)	707,448.2	703,486.6	701,148.1	700,423.0	698,676.2	-1,746.8	-8,772.0
Total Holding (Thailand)	856,200.1	851,781.1	848,998.5	844,403.4	847,100.7	2,697.3	-9,099.4
Expired Bond on Next Day (T+1) (Thailand)	600.0	0.0	0.0	0.0	0.0		

Source: CEIC and KBank

บริการทุกระดับประทับใจ

ตารางการประมูลของพันธบัตรรัฐบาลไทยในเดือนมิถุนายน 2018

Unit: million baht					
Monday	Tuesday	Wednesday	Thursday	Friday	Total
				1 BOT202A : 15,000 CB18619A : 25,000	40,000
4	5 CB18906C : 35,000 CB18D06B : 35,000 CB19606A : 45,000	6 LB366A : 13,000	7	8 CB18626A : 25,000	153,000
11	12 CB18913B : 35,000 CB18D13A : 35,000	13	14 BOT205A : 30,000	15 CB18703A : 25,000	125,000
18	19 CB18920B : 35,000 CB18D20A : 35,000	20 LB466A : 13,000	21	22	83,000
25	26 CB18927B : 35,000 CB18D27A : 35,000	27	28	29	70,000
Total					471,000

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

บริการทุกระดับประทับใจ

TFRS 9 to become effective on 1 January 2019

Financial Instruments Accounting Roadmap in Thailand



ชื่อย่อ	ชื่อมาตรฐาน/การตีความ	วันที่เผยแพร่	มีผลบังคับใช้	สถานะ
ร่าง TFRS 9	เครื่องมือทางการเงิน	19 ธ.ค. 2559	1 ม.ค. 2562	รอวันประกาศใช้
ร่าง TFRS 7	การเปิดเผยข้อมูลสำหรับเครื่องมือทางการเงิน	20 ธ.ค. 2559	1 ม.ค. 2562	รอวันประกาศใช้
ร่าง TAS 32	การแสดงรายการสำหรับเครื่องมือทางการเงิน	9 .ค. 2559	1 ม.ค. 2562	รอวันประกาศใช้
ร่าง TFRS 16	การป้องกันความเสี่ยงของเงินลงทุนสุทธิในหน่วยงานต่างประเทศ	26 ธ.ค. 2560	1 ม.ค. 2562	รอวันประกาศใช้
ร่าง TFRIC 19	การชำระหนี้สินทางการเงินด้วยตราสารทุน	26 ธ.ค. 2560	1 ม.ค. 2562	รอวันประกาศใช้

Source: fap.or.th

TFRS 9 in 2019

- Thailand Federations of Accounting Professions plans to implement Thai Financial Reporting Standard 9: *Financial Instruments* ("TFRS 9") on 1 January 2019 which will impact Public Accountable Entities (e.g. listed company, Bond issuers, insurance companies, cooperative, etc.)
- 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 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