

KBank Market Watch

15 May 2019

- **ปัจจัยขับเคลื่อนตลาด:** ตลาดหุ้นและตลาดตราสารหนี้ปรับตัวดีขึ้นหลังจากที่ความเสี่ยงด้านการค้ากดดันตลาดโลกอย่างมากในวันจันทร์ ดัชนีตลาดหุ้นสหรัฐฯ และยุโรปเพิ่มขึ้น ขณะที่อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ เพิ่มขึ้นเล็กน้อย

- **ภาพรวมตลาดค่าเงิน:** ดัชนีค่าเงินดอลลาร์สหรัฐฯ ปรับสูงขึ้นจากเงินยูโรและเยนที่อ่อนค่าลงเมื่อวานนี้ โดยเงินยูโรอ่อนค่าลงจากความเสี่ยงด้านเสถียรภาพการคลังของประเทศในยูโรโซน

- **USD/THB** ลดลง 0.5% มาอยู่ที่ 31.507 เงินบาทแข็งค่าขึ้นเมื่อเทียบกับดอลลาร์ โดยเงินทุนไหลเข้าตลาดตราสารหนี้สุทธิอยู่ที่ 3,900 ล้านบาทเมื่อวานนี้

- **ปัจจัยที่ต้องติดตามวันนี้:** จีดีพีของเยอรมนี และยูโรโซนไตรมาสที่ 1 ยอดค้าปลีกสหรัฐฯ เดือนเมษายน ดัชนีภาคอุตสาหกรรมเอ็มไพร์ของสหรัฐฯ เดือนพฤษภาคม ผลผลิตภาคอุตสาหกรรมและยอดค้าปลีกของจีน เดือนเมษายน

	14-May			Change		US Market			14-May		Change		
SET Index	1,633.84			-6.29		Dow Jones			25,532.05		207.06		
Market Turnover (Bt mn)	53,923.40			12,879.29		S&P 500			2,834.41		22.54		
Foreign Net Position (Bt mn)	-2,679.23			-1,975.72		Dollar Index			97.53		0.21%		
Thai Bond Market	14-May			Change		US 10yr T-note (%)			2.42		1.4 bps		
Total Return Index	283.35			0.25		US 2yr T-note (%)			2.20		1 bps		
Total Market Turnover (Bt mn)	1,031,565			105,246									
TGB Yield Curve	1m	3m	6m	1yr	2yr	3yr	5yr	7yr	10yr	12yr	14yr	18yr	
14-May	1.64	1.70	1.76	1.80	1.82	1.88	2.08	2.27	2.53	2.67	2.80	2.97	
Change (bps)	0.25	0.24	-0.01	0.11	0.12	-0.43	0.04	0.08	-0.60	-0.63	-1.38	-0.78	
Interbank Rates	15-May		14-May			BIBOR		1w	1m	2m	3m	6m	1yr
Overnight (%)	1.75		1.75			14-May		1.77038	1.80064	1.82986	1.87463	1.96315	2.19755
Repurchase Rates	1-day	7-day	14-day	1m		Spot Gold (\$ /oz)			%change				
14-May	1.65	1.66	1.66	1.67		15-May			1297.16		0.03		
THBFX (pm)	1m	3m	6m	1yr		LIBOR		1m	3m		6m		
14-May	1.60016	1.68063	1.70956	1.83086		14-May		2.43763	2.52450		2.55088		
SWAP (THB/THB, Rates)	1yr		2yr	3yr	4yr	5yr		7yr		10yr			
15-May	Bid/Ask	1.71/1.74	1.74/1.77	1.78/1.81	1.835/1.865	1.875/1.905		1.965/2.015		2.1/2.15			
KBank counter rate (against THB)	Sight Bill		Buying T/T		Selling T/T	Premium/Discount (1 month) as of 14-May Export/Import							
USD	31.28		31.38		31.68	-4.2 / 1.2							
EUR	34.87		34.96		35.69	-2.18 / 20.23							
GBP	40.16		40.31		41.16	-6.93 / 23.73							
JPY	0.2833		0.2842		0.2922	-0.597 / 19.076							
KBank Technical Analysis	15-May		14-May		Support	Resistance		Trend					
USD/THB (Onshore)	31.51		31.49		31.40	31.70		Sideway Up					
USD/JPY	109.54		109.59		109.10	109.90		Sideway Down					
EUR/USD	1.12		1.12		1.1162	1.1246		Sideway					
JPY/THB	28.76		28.75		28.50	29.10		Sideway Down					
EUR/THB	35.30		35.29		35.000	35.60		Sideway Down					

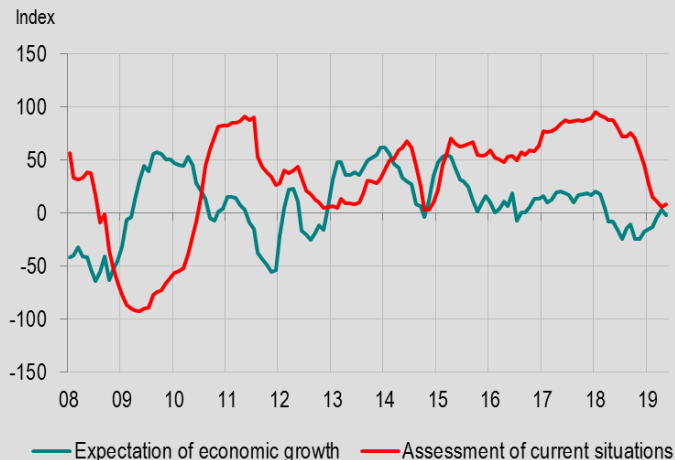
Source: Reuters สำหรับ counter rate ล่าสุด กรุณาเข้าไปที่: www.kasikornbank.com/EN/RatesAndFees/ForeignExchange/Pages/ForeignExchange.aspx

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.

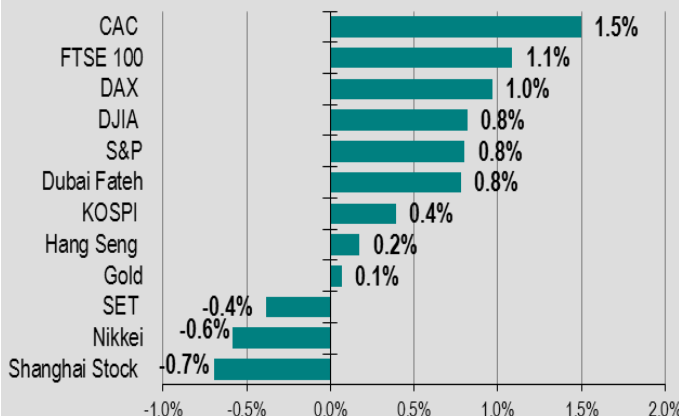
บริการทุกระดับประทับใจ

การเคลื่อนไหวของตลาดที่สำคัญ

Germany's ZEW Survey



Daily performance



การเคลื่อนไหวของตลาดที่สำคัญ:

- **ทรมัปเรียกร่องให้เฟดช่วยตอบโต้การค้ำกับจีน** ทรมัปทวิตเมื่อวานนี้ว่า จีนคงจะอัดฉีดเงินและอาจลดดอกเบี้ยนโยบายเหมือนเช่นทุกครั้งเพื่อบรรเทาความเสียหายที่เกิดขึ้นจากสงครามการค้า โดยทรมัปเรียกร่องให้เฟดออกมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจด้านการเงินเพิ่มเติมเพื่อตอบโต้จีน อาทิ มาตรการผ่อนคลายการเงินเชิงปริมาณ (คิวอี) อย่างไรก็ตาม ด้านเฟด ประธานสาขานิวยอร์กและแคนส์ซิดีเห็นว่าภาษานำเข้าใหม่ที่สหรัฐฯ กำหนดกับจีนจะส่งผลกระทบต่อการขยายตัวทางเศรษฐกิจและอัตราเงินเฟ้อของสหรัฐฯ แต่ยังไม่เห็นความจำเป็นที่จะต้องออกมาตรการกระตุ้นด้านการเงินเพิ่มเติม
- **ตลาดแรงงานของสหราชอาณาจักรยังไม่มีสัญญาณปรับตัวดีขึ้น** ยอดขอรับสวัสดิการการว่างงานในเดือนมีนาคมถูกปรับปรุงในลดลงจาก 2.83 หมื่นตำแหน่งมาอยู่ที่ 2.26 หมื่นตำแหน่ง ทำให้อัตราการว่างงานลดลงมาอยู่ที่ 3.8% ซึ่งเป็นระดับต่ำสุดในรอบมากกว่า 40 ปี อย่างไรก็ตาม ยอดขอรับสวัสดิการฯ เดือนเมษายนกลับมาเพิ่มขึ้นเป็น 2.47 หมื่นตำแหน่ง ค่าจ้างเฉลี่ยรายสัปดาห์เดือนมีนาคมขยายตัว 3.2% อัตราที่ต่ำกว่าคาดการณ์จะขยายตัว 3.4% และต่ำกว่าเดือนก่อนที่ขยายตัว 3.5%
- **ความเชื่อมั่นของนักลงทุนของเยอรมนี โดย ZEW** ผิดจากตลาดคาดโดยกลับมาติดลบในเดือนพฤษภาคม ตัวเลขความเชื่อมั่นฯ ลดลงเป็นครั้งแรกนับตั้งแต่เดือนตุลาคมมาอยู่ที่ระดับ -2.1 ขณะที่เดือนก่อนอยู่ที่ 3.1 ส่วนทางกับที่ตลาดคาดไว้ว่าตัวเลขจะเพิ่มขึ้นเป็น 5.0 สะท้อนความกังวลของนักลงทุนต่อการขยายตัวทางเศรษฐกิจของเยอรมนีในช่วงที่อุปสงค์ในตลาดโลกชะลอตัวและสถานการณ์สงครามการค้า ตัวเลขดังกล่าวที่ลดลงทำให้ตัวเลขความเชื่อมั่นโดยรวมของยูโรโซนลดลงไปด้วยมาอยู่ที่ -1.6 จาก 4.5 ในเดือนก่อน

สถานการณ์ตลาดตราสารหนี้:

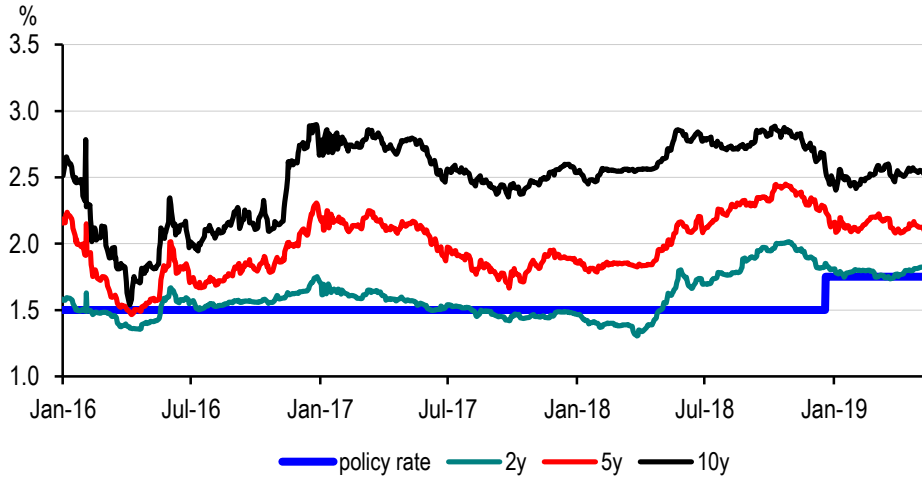
- **อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลไทยทรงตัว** อัตราฯ อายุ 2 ปีและอัตราฯ อายุ 10 ปีปิดไม่เปลี่ยนแปลงจากระดับในวันก่อนหน้าที่ 1.82% และ 2.53% ตามลำดับ ขณะที่เงินทุนไหลเข้ามายังตลาดตราสารหนี้ไทยคิดเป็นมูลค่าสุทธิ 3.97 พันล้านบาท
- **อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ เพิ่มขึ้นทุกช่วงอายุ** อัตราฯ อายุ 2 ปีและอัตราฯ อายุ 10 ปีเพิ่มขึ้น 1 bp มาอยู่ที่ระดับ 2.20% และ 2.41% ตามลำดับ

บริการทุกระดับประทับใจ

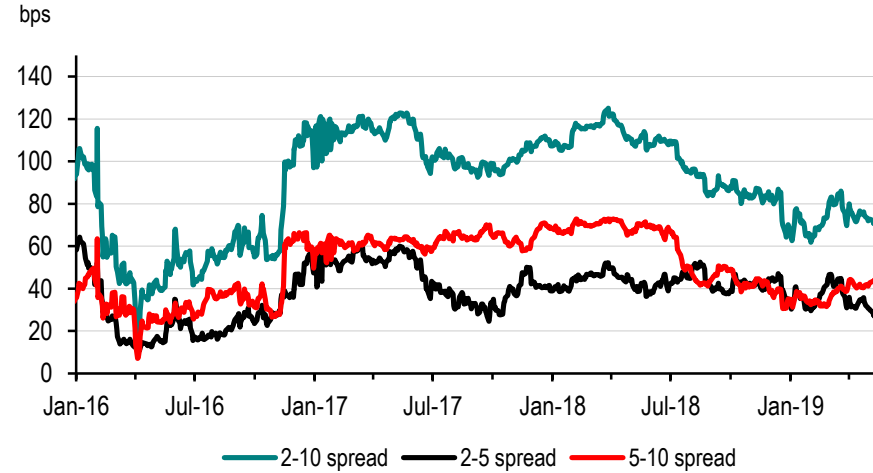


เครื่องมือสำคัญในตลาดพันธบัตร

Thai government bond yields



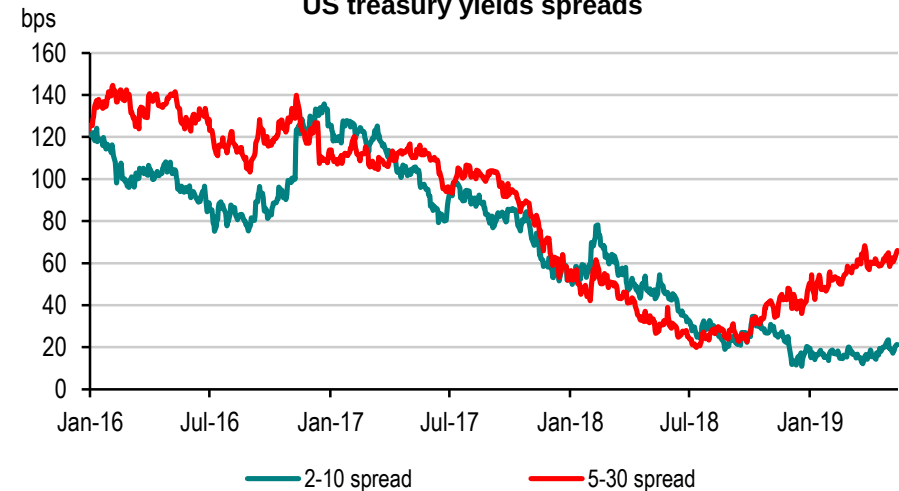
Thai government bond yields spreads



US government bond yields

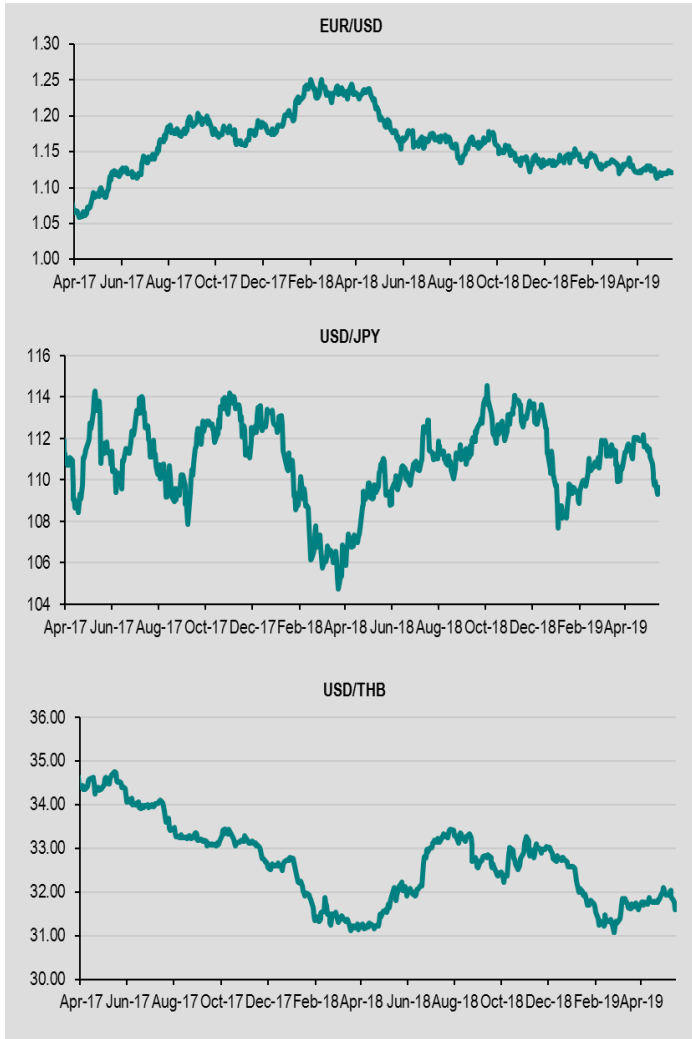


US treasury yields spreads



บริการทุกระดับประทับใจ

ภาวะตลาดอัตราแลกเปลี่ยน

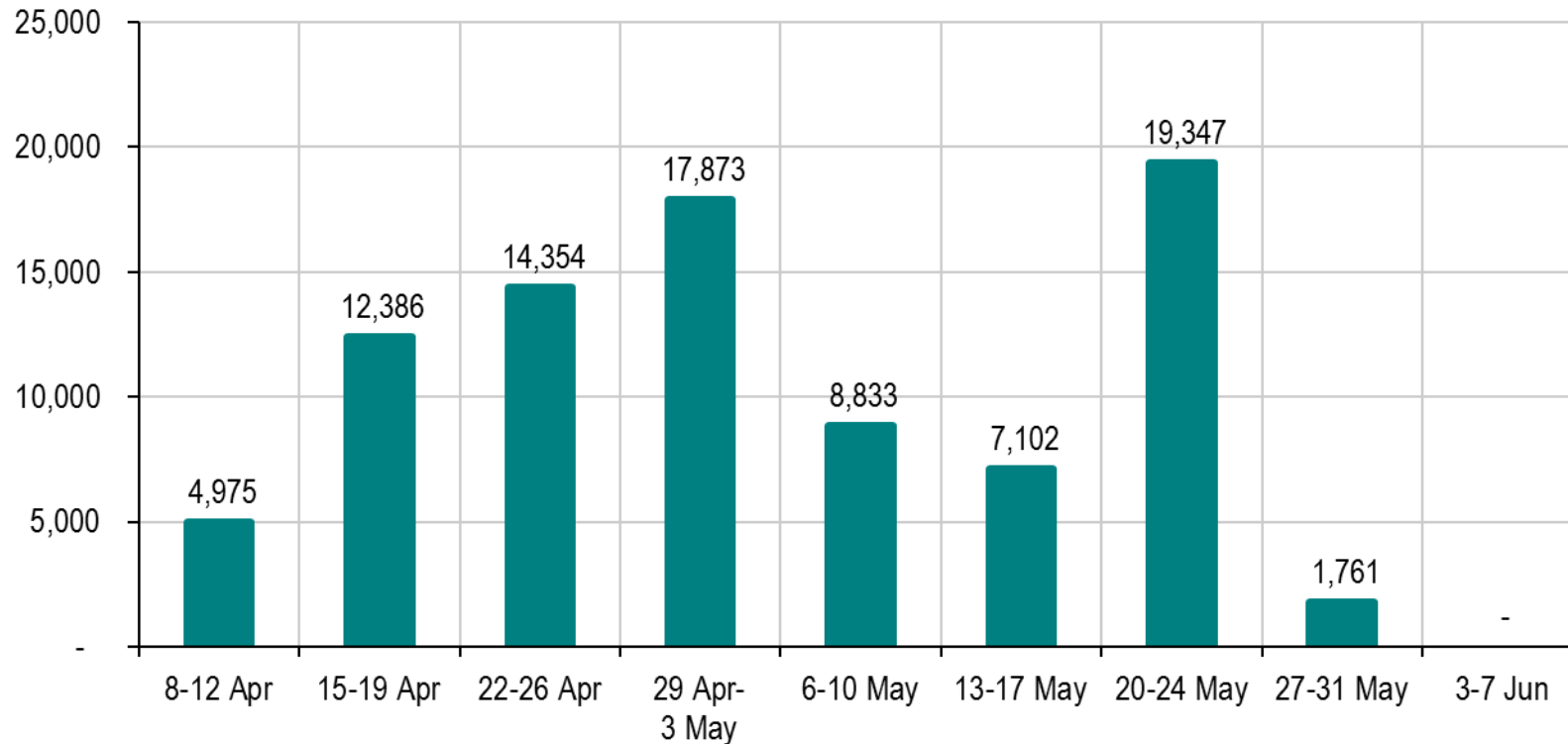


แนวโน้มการซื้อขาย: ตลาดกลับเข้าสู่ภาวะความเสี่ยงสูงอีกครั้ง หลังจากคำขู่ของทรัมป์ที่จะขึ้นอัตราภาษีนำเข้ากับสินค้าจีน ทำให้นักลงทุนกังวลต่อผลกระทบด้านการค้าโลกและเศรษฐกิจชะลอตัว ด้านธนาคารกลางสหรัฐฯ ยืนยันคงดอกเบี้ยนโยบายและตัดโอกาสที่จะลดดอกเบี้ยในช่วงนี้ ขณะที่นักลงทุนคาดว่าธนาคารกลางอื่นๆ ในเอเชียซึ่งมีกำหนดประชุมนโยบายการเงินในสัปดาห์นี้จะลดดอกเบี้ยนโยบาย ยกเว้นไทย ปัจจัยเหล่านี้ อาจส่งผลให้เงินบาทอ่อนค่าได้

- **EUR/USD** ลดลง 0.16% มาอยู่ที่ระดับ 1.1204 เงินยูโรอ่อนค่าเมื่อเทียบกับดอลลาร์จากความกังวลด้านเสถียรภาพการคลังของประเทศในยูโรโซน โดยเมื่อวานนี้รองนายกรัฐมนตรีอิตาลี นายมาทิโอ ซาลวินีกล่าวว่า อิตาลีพร้อมที่จะฝ่าฝืนกฎการขาดดุลการคลังของสหภาพยุโรปที่ 3.0% ต่อจีดีพีหากจำเป็น ซึ่งจะกดดันให้หนี้ภาครัฐต่อจีดีพีของอิตาลีพุ่งสูงขึ้นเป็น 130-140%
- **USD/JPY** เพิ่มขึ้น 0.28% มาอยู่ที่ระดับ 109.61 เงินเยนอ่อนค่าลงเล็กน้อยเมื่อเทียบกับดอลลาร์ โดยญี่ปุ่นรายงานดุลการค้าเดือนมีนาคมที่น้อยกว่าที่ตลาดคาดมาอยู่ที่ 7 แสนล้านเยน
- **GBP/USD** ลดลง 0.41% มาอยู่ที่ระดับ 1.2905 เงินปอนด์อ่อนค่าลงเมื่อเทียบกับดอลลาร์ แม้ว่าตัวเลขภาคแรงงานของสหราชอาณาจักรเดือนมีนาคมจะปรับลดลง 0.1ppt มาอยู่ที่ 3.8%
- **USD/CNY** ลดลง 0.05% มาอยู่ที่ระดับ 6.875 เงินหยวนแข็งค่าขึ้นเมื่อเทียบกับดอลลาร์หลังจากที่ลดลงติดต่อกันเป็นเวลา 6 วันที่ผ่านมา โดยประธานาธิบดีทรัมป์ กล่าวว่า การเจรจาการค้าระหว่างสหรัฐฯ และจีนสามารถที่จะคืบหน้าต่อไปได้ แม้ว่าจีนจะได้ประกาศภาษีนำเข้าจากสหรัฐฯ บนสินค้ามูลค่า 6 หมื่นล้านดอลลาร์ไปเมื่อวันจันทร์ รวมทั้งประธานาธิบดีทรัมป์ได้กล่าวสนับสนุนให้เฟดออกมาตรการทางการเงินที่ผ่อนคลาย เช่นมาตรการซื้อสินทรัพย์ QE เพื่อตอบโต้ในสงครามการค้ากับจีน
- **เงินสกุลเอเชียส่วนใหญ่** อ่อนค่าลงเมื่อเทียบกับดอลลาร์ โดยยังสะท้อนจากความไม่แน่นอนด้านการเจรจาการค้าระหว่างสหรัฐฯ และจีนว่าจะได้ข้อสรุปหรือไม่
- **USD/THB** ลดลง 0.5% มาอยู่ที่ระดับ 31.507 เงินบาทแข็งค่าขึ้นเมื่อเทียบกับดอลลาร์ สวนทางกับค่าเงินในภูมิภาคส่วนใหญ่ โดยเงินทุนไหลเข้าตลาดตราสารหนี้สุทธิอยู่ที่ 3.9 พันล้านบาทเมื่อวานนี้

บริการทุกระดับประทับใจ

Est. weekly dividend payments to foreign investors, THB mn



■ est. weekly dividend payments to foreign investors, THB mn

Source: Bloomberg and KBank calculation

บริการทุกระดับประทับใจ

การเคลื่อนไหวของอัตราแลกเปลี่ยน

	Morning Spot	Closing rates		Daily % Change	Consensus forecast End-2019
		14-May-19	13-May-19		
USD/THB**	31.558	31.507	31.665	-0.50	33.00
USD/JPY**	109.56	109.61	109.30	0.28	113.00
EUR/USD**	1.1202	1.1204	1.1222	-0.16	1.17
GBP/USD	1.2908	1.2905	1.2958	-0.41	1.35
USD/CNY	6.875	6.875	6.878	-0.05	6.70
USD/SGD	1.370	1.369	1.371	-0.12	1.36
USD/IDR	14,438	14,438	14,425	0.09	14,350
USD/MYR	4.174	4.172	4.165	0.17	4.15
USD/PHP	52.44	52.44	52.13	0.61	53.30
USD/KRW	1,191	1,189	1,188	0.16	1,140
USD/NTD	31.12	31.12	31.07	0.17	30.90
AUD/USD	0.693	0.694	0.694	0.00	0.73
USD/CHF	1.008	1.009	1.006	0.23	1.00
JPY/THB	28.80	28.74	28.97	-0.78	29.20
EUR/THB	35.35	35.30	35.53	-0.66	38.61
GBP/THB	40.74	40.66	41.03	-0.91	44.55
CNY/THB	4.59	4.58	4.60	-0.45	4.93

นักวิเคราะห์:

พีรพรรณ สุวรรณรัตน์

Tel: 02 470 1031

Peerapan.s@kasikornbank.com

วรินทร์ ภูทอง

Tel: 02 470 3235

Warunthorn.p@kasikornbank.com

สรรค์ อรรถรังสรรค์

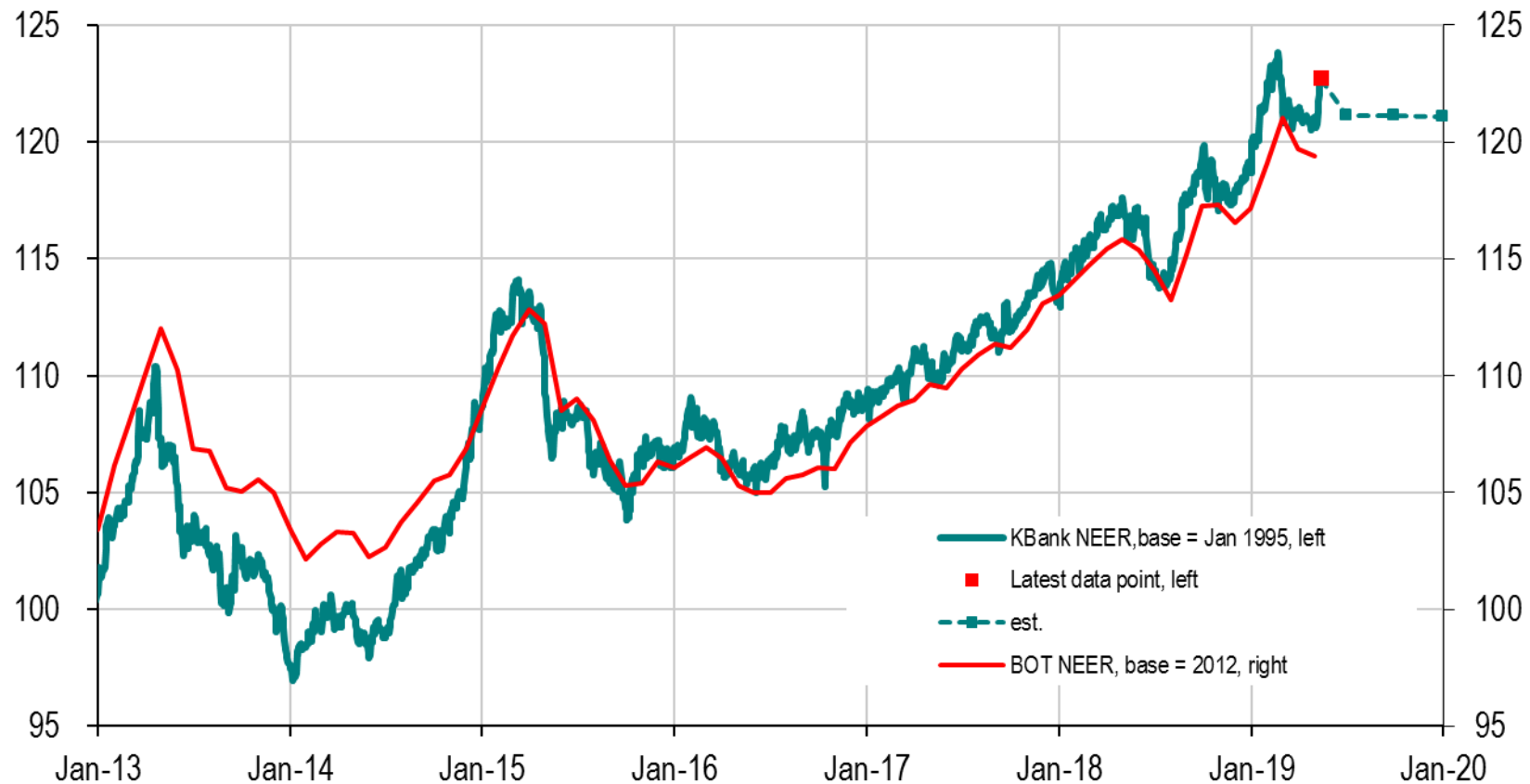
Tel: 02 470 1583

San.a@kasikornbank.com

Source: Bloomberg and KBank**

บริการทุกระดับประทับใจ

KBank THB NEER index



Source: BOT and KBank calculation as of May 13, 2019

บริการทุกระดับประทับใจ

เงินลงทุนในตลาดตราสารหนี้จากนักลงทุนต่างชาติ

FOREIGN ACTIVITY IN THAI FIXED INCOME MARKETS

Unit THB mn	08/05/2019	09/05/2019	10/05/2019	13/05/2019	14/05/2019	change D/D	change W/W
Trading Transaction: Evening (T-1): Buy (Thailand)	1,106.6	762.9	1,713.6	1,742.7	1,868.1		
Trading Transaction: Evening (T-1): Sell (Thailand)	684.9	396.8	571.4	1,804.0	381.4		
Trading Transaction: Evening (T-1): Net (Thailand)	421.7	366.1	1,142.2	-61.2	1,486.8		
Trading Transaction: Morning (T): Buy (Thailand)	988.2	565.0	944.7	1,980.7	1,439.4		
Trading Transaction: Morning (T): Sell (Thailand)	685.6	794.6	1,374.4	287.5	509.0		
Trading Transaction: Morning (T): Net (Thailand)	302.6	-229.6	-429.7	1,693.3	930.4		
Trading Transaction: Afternoon (T): Buy (Thailand)	750.4	381.7	459.1	127.7	1,932.1		
Trading Transaction: Afternoon (T): Sell (Thailand)	706.8	456.6	645.1	443.9	374.6		
Trading Transaction: Afternoon (T): Net (Thailand)	43.6	-74.9	-185.9	-316.3	1,557.5		
Total Net Trade: Short-Term (TTM <= 1Y) (Thailand)	-19.9	0.0	-19.9	488.7	3,355.3		
Total Net Trade: Long-Term (TTM > 1Y) (Thailand)	787.8	61.6	546.5	827.1	619.3		
Total Net Trade: Total (Thailand)	767.8	61.6	526.6	1,315.8	3,974.6		
Expired Bond (T) (Thailand)	0.0	2.0	0.0	0.0	0.0		
Net Flow (Thailand)	767.8	59.6	526.6	1,315.8	3,974.6		
Short-Term Holding (T) (Thailand)	89,506.8	89,504.8	89,504.8	89,990.8	93,340.8	3,350.0	3,834.0
Long-Term Holding (T) (Thailand)	832,186.4	832,200.0	832,813.0	833,604.5	834,128.1	523.6	1,941.6
Total Holding (Thailand)	921,693.3	921,704.8	922,317.8	923,595.3	927,468.8	3,873.6	5,775.6
Expired Bond on Next Day (T+1) (Thailand)	2.0	0.0	0.0	0.0	26.0		

Source: CEIC and KBank

บริการทุกระดับประทับใจ

ตารางการประมูลของพันธบัตรรัฐบาลไทยในเดือนพฤษภาคม 2019

Unit: million baht					
Monday	Tuesday	Wednesday	Thursday	Friday	Total
		1	2 CB19521A : 45,000 LB326A : 12,000 MEA295A : 3,000	3	60,000
6	7 CB19808B : 40,000 CB19N07A : 45,000	8	9	10	85,000
13 GGLB235A : 5,000	14 CB19815B : 40,000 CB19N14A : 45,000 CB20514A : 40,000	15 LB28DA : 25,000	16 BOT223A : 30,000 PWA345A : 1,050	17	186,050
20	21 CB19822B : 40,000 CB19N21A : 45,000	22 LB386A : 16,000	23 BOT215A : 30,000	24	131,000
27	28 CB19829B : 40,000 CB19N28A : 45,000	29	30	31	85,000
Total					547,050

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 การเปิดเผยข้อมูลทางการเงินของธนาคาร 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: 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