

KBank Market Watch

16 May 2019

- ปัจจัยขับเคลื่อนตลาด:** ดัชนีตลาดหุ้นสหรัฐฯ ปรับตัวสูงขึ้นหลังจากมีรายงานว่าประธานาธิบดีทรัมป์ตัดสินใจชะลอการเก็บภาษีนำเข้ารถยนต์ออกไปอย่างน้อย 6 เดือน ขณะที่อัตราพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ ปรับลดลงทุกช่วงอายุจากตัวเลขยอดค้าปลีกสหรัฐฯ ที่ออกมาอ่อนแอ

- ภาพรวมตลาดค่าเงิน:** ดัชนีดอลลาร์ปรับสูงขึ้น โดยเงินยูโรยังคงอ่อนค่าลงเมื่อเทียบกับดอลลาร์ แม้ว่าความกังวลด้านการกีดกันทางการค้าในภาคยานยนต์จากสหรัฐฯ จะผ่อนคลายลงบ้าง ส่วนเงินหยวนอ่อนค่าเล็กน้อยเทียบกับดอลลาร์ จากตัวเลขยอดค้าปลีกและการผลิตที่ออกมาต่ำกว่าที่ตลาดคาดในเดือนเมษายน

- USD/THB** เพิ่มขึ้น 0.31% มาอยู่ที่ระดับ 31.605 เงินบาทอ่อนค่าลง

- ปัจจัยที่ต้องติดตามวันนี้:** ความเชื่อมั่นภาคธุรกิจโดยเฟดฟิลาเดลเฟียเดือนพฤษภาคม ยอดสร้างบ้านใหม่สหรัฐฯ เดือนเมษายน ดุลการค้ายูโรโซนเดือนมีนาคม และการประชุมนโยบายการเงินของธนาคารกลางอินโดนีเซีย

	15-May			Change		US Market			15-May		Change		
SET Index	1,621.27			-12.57		Dow Jones			25,648.02		115.97		
Market Turnover (Bt mn)	49,847.24			-4,076.16		S&P 500			2,850.96		16.55		
Foreign Net Position (Bt mn)	-847.69			1,831.54		Dollar Index			97.57		0.04%		
Thai Bond Market	15-May			Change		US 10yr T-note (%)			2.38		-4 bps		
Total Return Index	283.21			-0.14		US 2yr T-note (%)			2.17		-3.5 bps		
Total Market Turnover (Bt mn)	1,050,390			18,825									
TGB Yield Curve	1m	3m	6m	1yr	2yr	3yr	5yr	7yr	10yr	12yr	14yr	18yr	
15-May	1.64	1.70	1.76	1.80	1.82	1.88	2.08	2.27	2.52	2.67	2.80	2.97	
Change (bps)	0.13	0.13	0.03	-0.04	-0.05	0.15	-0.07	0.00	-0.11	-0.41	-0.18	0.03	
Interbank Rates	16-May		15-May										
Overnight (%)	1.75		1.75			15-May 1.77000 1.80073 1.82926 1.87560 1.96311 2.19760							
Repurchase Rates	1-day	7-day	14-day	1m	Spot Gold (\$ /oz)								%change
15-May	1.55	1.64	1.65	1.68	16-May 1296.84								0.03
THBFX (pm)	1m	3m	6m	1yr	LIBOR								1m 3m 6m
15-May	1.58281	1.70310	1.72737	1.82826	15-May 2.43238 2.52513 2.55088								
SWAP (THB/THB, Rates)	1yr		2yr	3yr	4yr	5yr		7yr		10yr			
16-May	Bid/Ask	1.7/1.73	1.73/1.76	1.77/1.8	1.83/1.86	1.865/1.895		1.955/2.005		2.095/2.145			
KBank counter rate (against THB)	Sight Bill		Buying T/T		Selling T/T	Premium/Discount (1 month) as of 15-May							
						Export/Import							
USD	31.26		31.36		31.66	-3.9 / 1.2							
EUR	34.85		34.94		35.68	-2.25 / 19.94							
GBP	39.94		40.08		40.94	-6.82 / 12.53							
JPY	0.2834		0.2843		0.2923	-57.33 / 18.785							
KBank Technical Analysis	16-May		15-May		Support	Resistance		Trend					
USD/THB (Onshore)	31.52		31.60		31.40	31.70		Sideway Down					
USD/JPY	109.36		109.58		109.00	109.80		Sideway Up					
EUR/USD	1.12		1.12		1.1167	1.1248		Sideway Down					
JPY/THB	28.82		28.77		28.50	29.10		Sideway					
EUR/THB	35.33		35.34		35.000	35.70		Sideway Down					

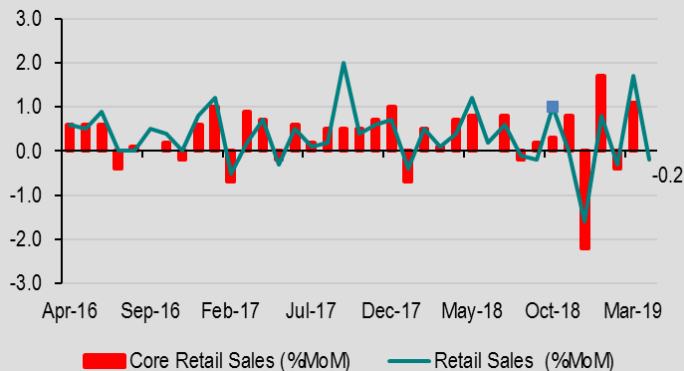
Source: Reuters สำหรับ counter rate ล่าสุด กรุณาเข้าไปที่: www.kasikornbank.com/EN/RatesAndFees/ForeignExchange/Pages/ForeignExchange.aspx

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.

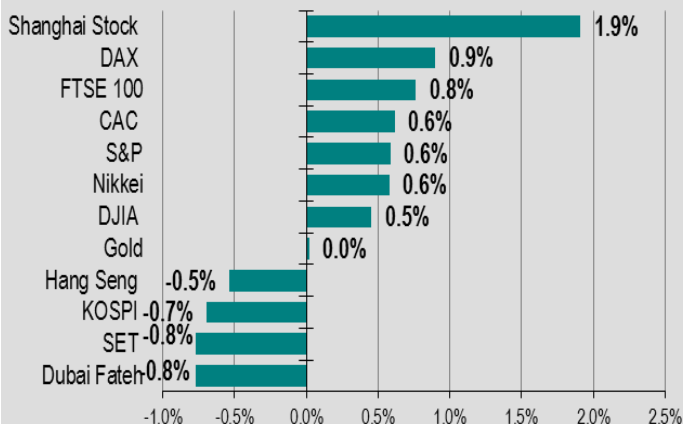
บริการทุกระดับประทับใจ

การเคลื่อนไหวของตลาดที่สำคัญ

US retail sales for April (%MoM)



Daily performance



การเคลื่อนไหวของตลาดที่สำคัญ:

- ยอดค้าปลีกสหรัฐฯ ปรับลดลงในเดือนเมษายน** กระทรวงพาณิชย์สหรัฐฯ รายงานยอดขายปลีกเดือนเมษายนหดตัวลง 0.2%MoM sa หลังจากที่ยกตัวสูงถึง 1.7%MoM ในเดือนก่อนหน้า ขณะที่ตลาดคาดว่าจะขยายตัว 0.2%MoM ทั้งนี้ ยอดขายของร้านค้าปลีกในสหรัฐฯ ปรับลดลงในเกือบทุกหมวดสินค้าหลัก โดยเฉพาะยอดขายรถยนต์ที่ปรับลดลง (-0.2%MoM) สะท้อนว่าผู้บริโภคชาวอเมริกันเริ่มระมัดระวังต่อการใช้จ่ายใช้สอยท่ามกลางความเสี่ยงต่อการขยายตัวทางเศรษฐกิจที่ปรับสูงขึ้น ขณะที่ยอดค้าปลีกที่ไม่รวมยอดขายรถยนต์และน้ำมันหดตัวลง 0.2%MoM ในเดือนเมษายนเช่นกัน
- เศรษฐกิจเยอรมนีไตรมาสที่ 1/2019 กลับมาขยายตัว** โดยขยายตัว 0.4%QoQ sa เท่ากับที่ตลาดคาดหลังจากที่เศรษฐกิจเยอรมนีไม่ขยายตัวในช่วงไตรมาสก่อนหน้า ทั้งนี้ ปัจจัยที่สนับสนุนการฟื้นตัวของเศรษฐกิจได้แก่ การขยายตัวของการบริโภคภายในประเทศ การก่อสร้าง และการลงทุนในเครื่องจักร
- เครื่องชี้เศรษฐกิจจีนเดือนเมษายนขยายตัวชะลอลงและออกมาต่ำกว่าที่ตลาดคาดไว้ทั้งหมด** สำนักงานสถิติแห่งชาติของจีนรายงานยอดขายปลีกขยายตัวชะลอลงสู่ระดับต่ำสุดนับตั้งแต่ปี 2003 ที่ 7.2%YoY (ก่อนหน้านี้ 8.7%YoY) ขณะที่การผลิตภาคอุตสาหกรรมขยายตัวชะลอลงมาอยู่ที่ 5.4%YoY (ก่อนหน้านี้ 8.5%YoY) โดยเฉพาะการผลิตในภาคอุตสาหกรรมยานยนต์ที่หดตัวลง 1.1%YoY (ก่อนหน้านี้ +2.6%YoY) นอกจากนี้ การลงทุนในสินทรัพย์คงทนในช่วง 4 เดือนแรกของปี 2019 ขยายตัว 6.1%YoY ชะลอลงจากระดับ 6.3%YoY ในช่วงไตรมาสที่ 1 จากการลงทุนของภาคเอกชนขยายตัวชะลอลงมาอยู่ที่ 5.5%YoY (ก่อนหน้านี้ 6.4%YoY) แต่การลงทุนของภาครัฐยังขยายตัวในระดับสูงที่ 7.8%YoY โดยคาดว่าทางการจีนจะใช้มาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจเพิ่มเติมในระยะข้างหน้า อาทิ การปรับลดสัดส่วนการดำรงสินทรัพย์สภาพคล่องสำหรับธนาคารพาณิชย์ รวมถึงการเพิ่มการใช้จ่ายของภาครัฐ

สถานการณ์ตลาดตราสารหนี้:

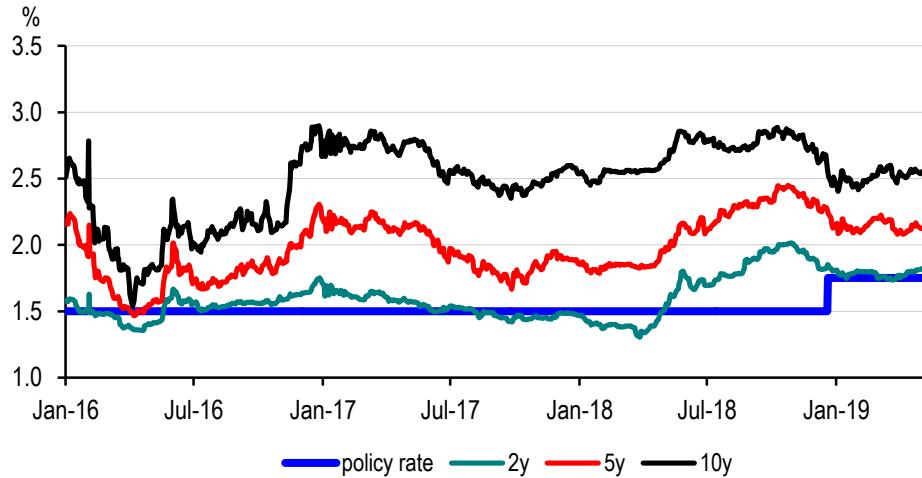
- เส้นอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลไทยมีความชันลดลงเล็กน้อย** อัตราฯ อายุ 2 ปีทรงตัวที่ระดับ 1.82% ขณะที่อัตราฯ อายุ 10 ปีลดลง 1 bp มาอยู่ที่ 2.52% เมื่อวานนี้ เงินทุนไหลเข้ามายังตลาดตราสารหนี้ไทยคิดเป็นมูลค่า 7.6 พันล้านบาท อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ ปรับลดลงทุกช่วงอายุ อัตราฯ อายุ 2 ปีและ 10 ปีลดลง 4 bps มาอยู่ที่ระดับ 2.16% และ 2.37% ตามลำดับ

บริการทุกระดับประทับใจ

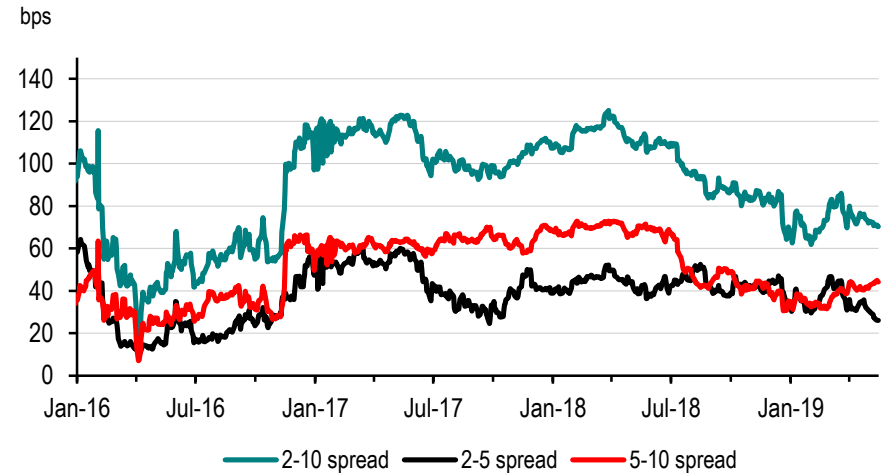


เครื่องมือสำคัญในตลาดพันธบัตร

Thai government bond yields



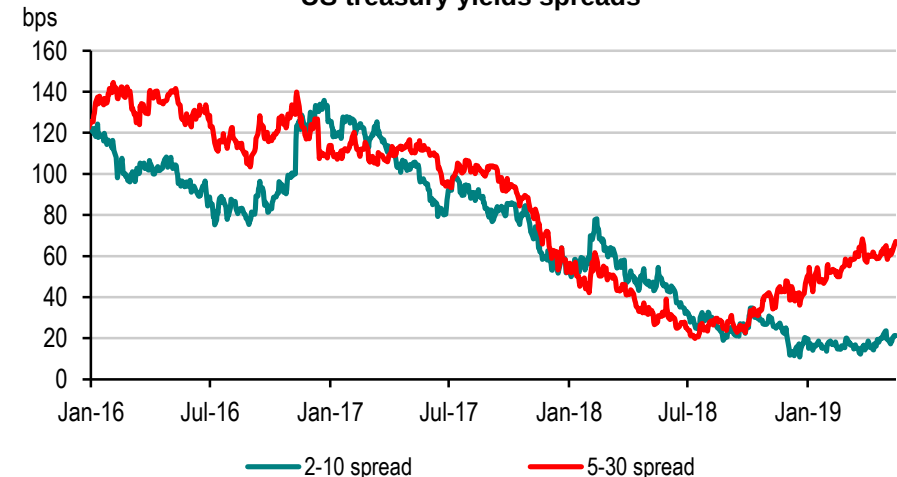
Thai government bond yields spreads



US government bond yields

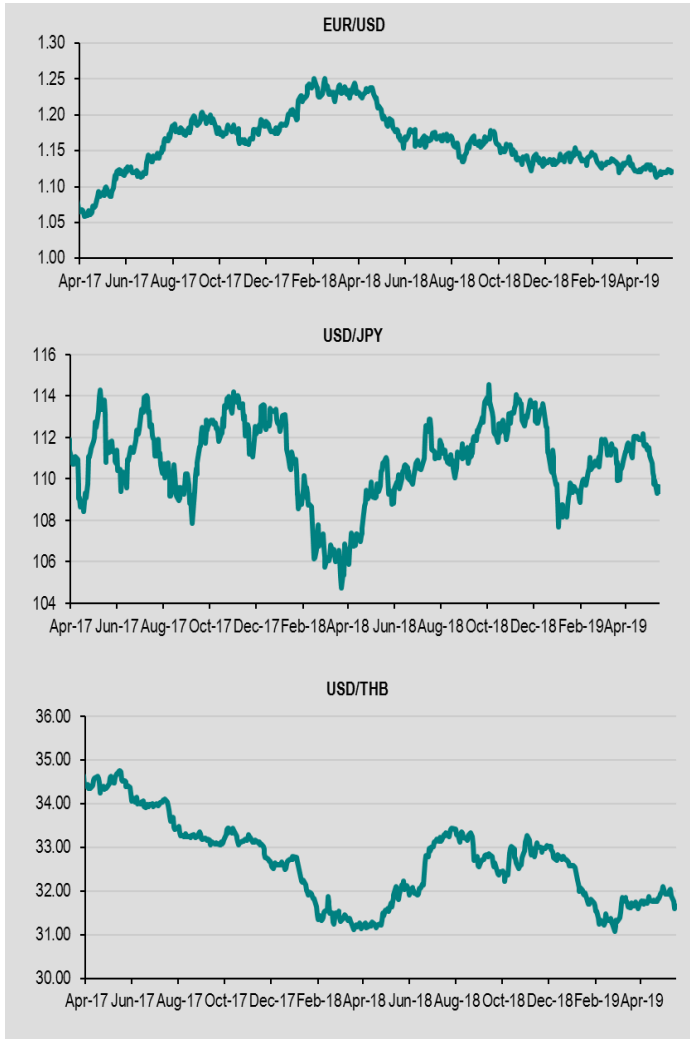


US treasury yields spreads



บริการทุกระดับประทับใจ

ภาวะตลาดอัตราแลกเปลี่ยน

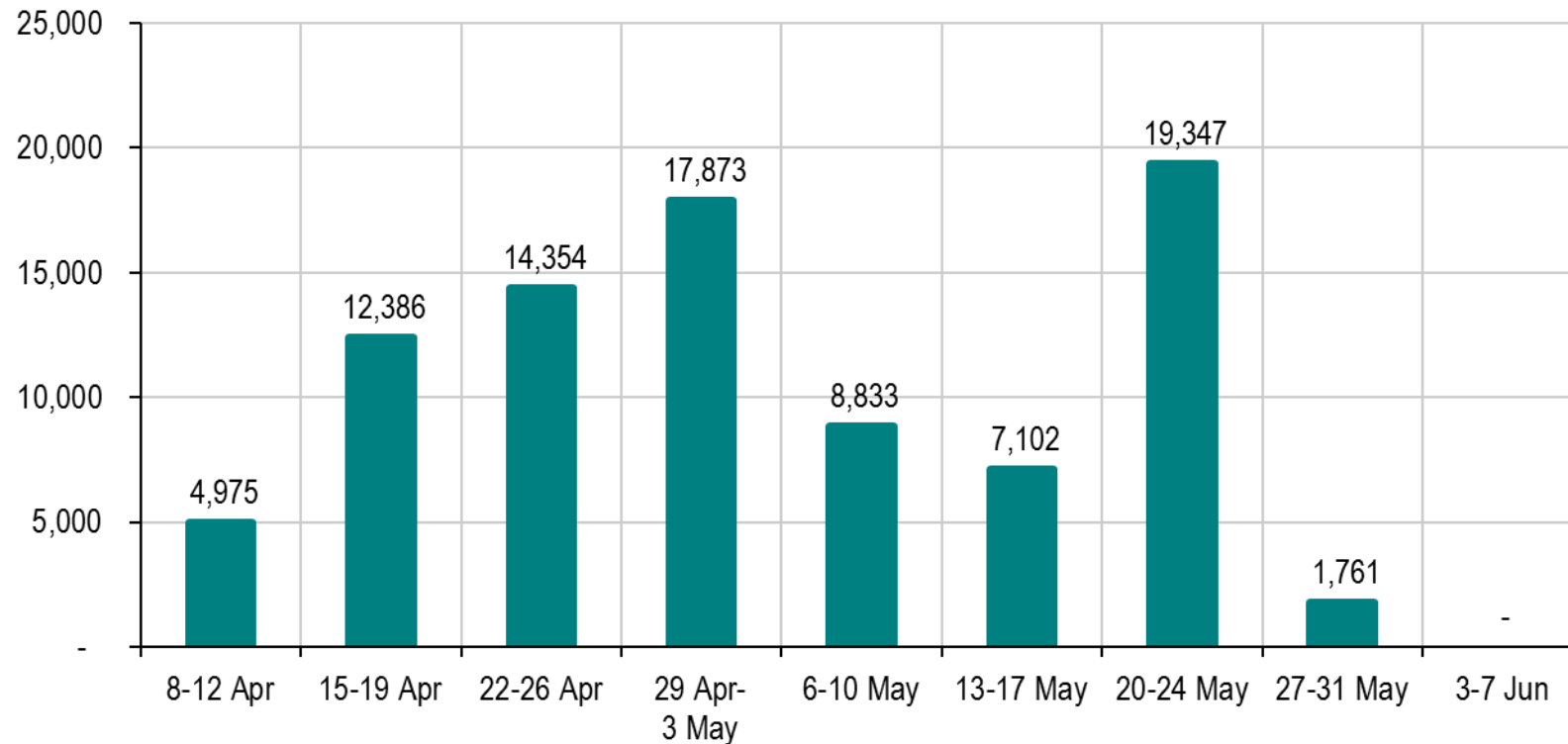


แนวโน้มการซื้อขาย: ตลาดกลับเข้าสู่ภาวะความเสี่ยงสูงอีกครั้ง หลังจากคำขู่ของทรัมป์ที่จะขึ้นอัตราภาษีนำเข้าสินค้าจีน ทำให้นักลงทุนกังวลต่อผลกระทบด้านการค้าโลกและเศรษฐกิจชะลอตัว ด้านธนาคารกลางสหรัฐฯ ยืนยันคงดอกเบี้ยนโยบายและตัดโอกาสที่จะลดดอกเบี้ยในช่วงนี้ ขณะที่นักลงทุนคาดว่าธนาคารกลางอื่นๆ ในเอเชียซึ่งมีกำหนดประชุมนโยบายการเงินในสัปดาห์นี้จะลดดอกเบี้ยนโยบาย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

- **EUR/USD** ลดลง 0.03% มาอยู่ที่ระดับ 1.1201 เงินยูโรอ่อนค่าลงเมื่อเทียบกับดอลลาร์ แม้ว่าความกังวลด้านการกีดกันทางการค้าในภาคยานยนต์จากสหรัฐฯ จะผ่อนคลายลงบ้างหลังจากประธานาธิบดีทรัมป์จะให้เวลากับทั้งสองประเทศอีก 180 วันเพื่อดำเนินการจำกัดการส่งออกสินค้ายานยนต์และขึ้นส่วนไปสหรัฐฯ รวมทั้ง มีแนวโน้มว่าสหรัฐฯ จะยกเลิกมาตรการภาษีนำเข้าสินค้าเหล็กและอลูมิเนียมเพื่อลดแรงกดดันจากสงครามการค้า ต้นตัวเลขเศรษฐกิจ ยอดค้าปลีกของสหรัฐฯ หดตัวลงที่ 0.2%MoM เป็นข้อจำกัดการแข็งค่าของเงินดอลลาร์
- **USD/JPY** ลดลง 0.01% มาอยู่ที่ระดับ 109.6 เงินเยนแข็งค่าขึ้นเล็กน้อยเมื่อเทียบกับดอลลาร์
- **GBP/USD** ลดลง 0.46% มาอยู่ที่ระดับ 1.2845 เงินปอนด์อ่อนค่าลงจากความกังวลประเด็น Brexit
- **USD/CNY** เพิ่มขึ้น 0.01% มาอยู่ที่ระดับ 6.876 เงินหยวนอ่อนค่าเล็กน้อยเทียบกับดอลลาร์ จากตัวเลขยอดค้าปลีกและการผลิตที่ออกมาต่ำกว่าที่ตลาดคาดในเดือนเมษายน ทั้งนี้ แรงกดดันจากสงครามการค้ระหว่างสหรัฐฯ และจีนจะยังกดดันค่าเงินหยวนอยู่ต่อเนื่อง โดยประธานาธิบดีทรัมป์ได้ออกคำสั่งพิเศษ (Executive order) ที่จะจำกัดการขายสินค้าและอุปกรณ์ของบริษัทกลุ่มสื่อสารของจีน ได้แก่ Huawei และ ZTE ในสหรัฐฯ เมื่อวานนี้
- **ค่าเงินสกุลเอเชียส่วนใหญ่** แข็งค่าขึ้นเมื่อเทียบกับดอลลาร์จากที่อ่อนค่าไปหลายวันก่อนหน้านี้ ทั้งนี้ ความเสี่ยงสงครามการค้าระหว่างจีน-สหรัฐฯ ยังคงเรื้อรัง ด้านค่าเงินรูเปียะห์อินโดนีเซียอ่อนค่าลง 0.15% มาอยู่ที่ 14,460 โดยวันนี้ธนาคารกลางอินโดนีเซียจะมีการประชุมนโยบายการเงินซึ่งคาดว่าจะส่งสัญญาณการดำเนินนโยบายการเงินที่ผ่อนคลายลง
- **USD/THB** เพิ่มขึ้น 0.31% มาอยู่ที่ระดับ 31.605 เงินบาทอ่อนค่าเมื่อเทียบกับดอลลาร์

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
		15-May-19	14-May-19		
USD/THB**	31.552	31.605	31.507	0.31	33.00
USD/JPY**	109.44	109.60	109.61	-0.01	113.00
EUR/USD**	1.1207	1.1201	1.1204	-0.03	1.17
GBP/USD	1.2847	1.2845	1.2905	-0.46	1.35
USD/CNY	6.876	6.876	6.875	0.01	6.70
USD/SGD	1.369	1.368	1.369	-0.04	1.36
USD/IDR	14,460	14,460	14,438	0.15	14,350
USD/MYR	4.170	4.174	4.172	0.05	4.15
USD/PHP	52.35	52.35	52.44	-0.18	53.30
USD/KRW	1,189	1,189	1,189	-0.07	1,140
USD/NTD	31.10	31.10	31.12	-0.06	30.90
AUD/USD	0.692	0.693	0.694	-0.23	0.73
USD/CHF	1.008	1.009	1.009	0.00	1.00
JPY/THB	28.83	28.84	28.74	0.32	29.20
EUR/THB	35.36	35.40	35.30	0.28	38.61
GBP/THB	40.53	40.60	40.66	-0.16	44.55
CNY/THB	4.59	4.60	4.58	0.30	4.93

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

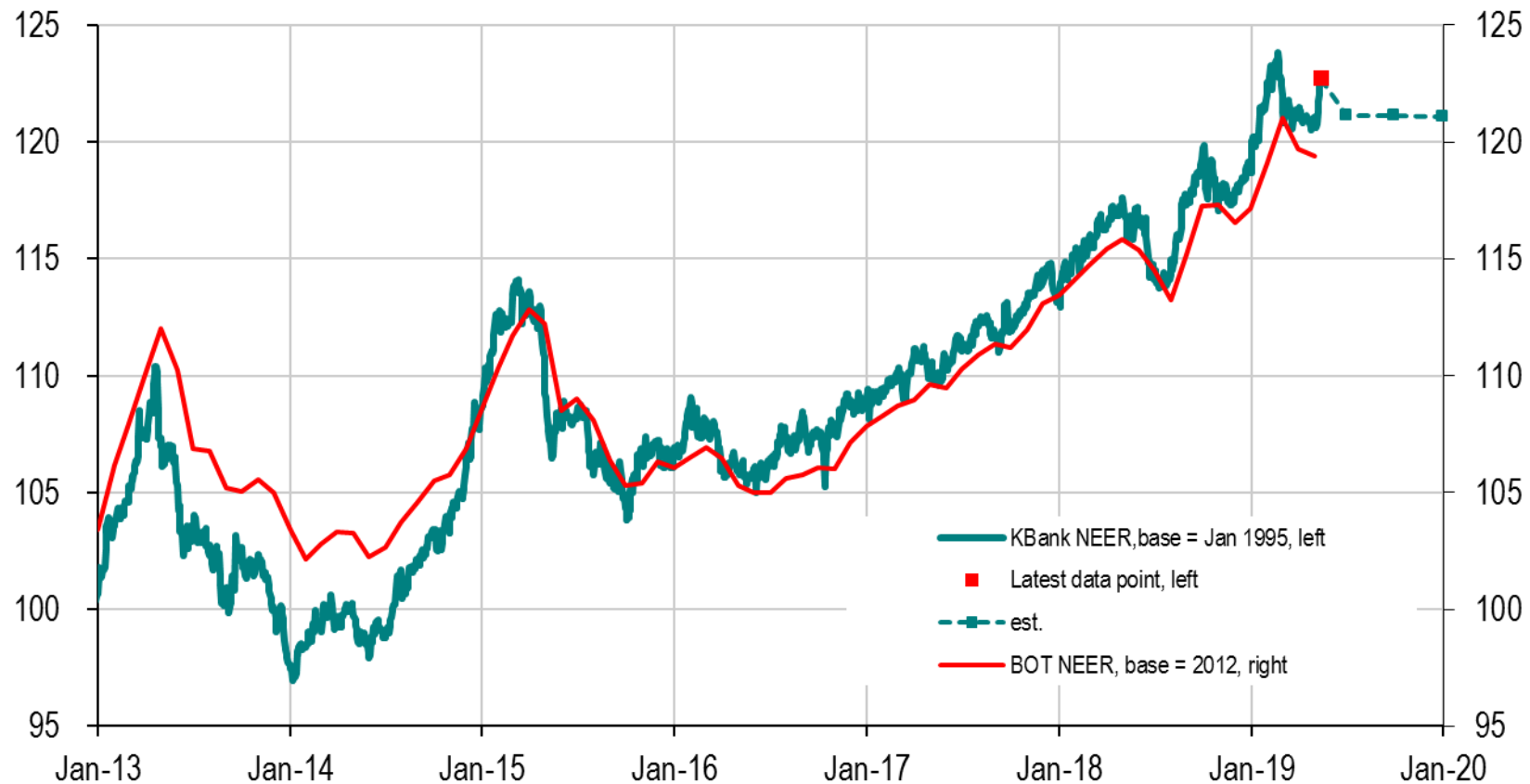
สรรค์ อรรถรังสรรค์

Tel: 02 470 1583

San.a@kasikornbank.com

บริการทุกระดับประทับใจ

KBank THB NEER index



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

บริการทุกระดับประทับใจ

เงินลงทุนในตลาดตราสารหนี้จากนักลงทุนต่างชาติ

FOREIGN ACTIVITY IN THAI FIXED INCOME MARKETS

Unit THB mn	09/05/2019	10/05/2019	13/05/2019	14/05/2019	15/05/2019	change D/D	change W/W
Trading Transaction: Evening (T-1): Buy (Thailand)	762.9	1,713.6	1,742.7	1,868.1	2,635.0		
Trading Transaction: Evening (T-1): Sell (Thailand)	396.8	571.4	1,804.0	381.4	2,503.0		
Trading Transaction: Evening (T-1): Net (Thailand)	366.1	1,142.2	-61.2	1,486.8	132.0		
Trading Transaction: Morning (T): Buy (Thailand)	565.0	944.7	1,980.7	1,439.4	5,981.9		
Trading Transaction: Morning (T): Sell (Thailand)	794.6	1,374.4	287.5	509.0	173.4		
Trading Transaction: Morning (T): Net (Thailand)	-229.6	-429.7	1,693.3	930.4	5,808.5		
Trading Transaction: Afternoon (T): Buy (Thailand)	381.7	459.1	127.7	1,932.1	2,202.0		
Trading Transaction: Afternoon (T): Sell (Thailand)	456.6	645.1	443.9	374.6	472.6		
Trading Transaction: Afternoon (T): Net (Thailand)	-74.9	-185.9	-316.3	1,557.5	1,729.4		
Total Net Trade: Short-Term (TTM <= 1Y) (Thailand)	0.0	-19.9	488.7	3,355.3	1,067.7		
Total Net Trade: Long-Term (TTM > 1Y) (Thailand)	61.6	546.5	827.1	619.3	6,602.2		
Total Net Trade: Total (Thailand)	61.6	526.6	1,315.8	3,974.6	7,669.9		
Expired Bond (T) (Thailand)	2.0	0.0	0.0	0.0	26.0		
Net Flow (Thailand)	59.6	526.6	1,315.8	3,974.6	7,643.9		
Short-Term Holding (T) (Thailand)	89,504.8	89,504.8	89,990.8	93,340.8	94,408.8	1,068.0	4,904.0
Long-Term Holding (T) (Thailand)	832,200.0	832,813.0	833,604.5	834,128.1	840,517.3	6,389.2	8,317.3
Total Holding (Thailand)	921,704.8	922,317.8	923,595.3	927,468.8	934,926.1	7,457.3	13,221.3
Expired Bond on Next Day (T+1) (Thailand)	0.0	0.0	0.0	26.0	990.0		

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 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