

KBank Market Watch

21 May 2019

- **ปัจจัยขับเคลื่อนตลาด:** ตลาดหุ้นทั่วโลกลดลงเนื่องจากกรณีของหัวเหว่ยและกugelรัฐบาลสหรัฐฯ เพิ่มข้อบริษัทหัวเหว่ยในกลุ่มที่ถูกห้ามไม่ให้บริษัทสหรัฐฯ ประกอบธุรกิจด้วย ทำให้กugelต้องดำเนินการตาม จีนจึงข่มขู่จะตอบโต้กลับ
- **ภาพรวมตลาดค่าเงิน:** ดัชนีค่าเงินดอลลาร์เคลื่อนไหวในกรอบแคบเนื่องจากนักลงทุนรอดูตามรายงานการประชุมของเฟด ขณะที่เงินยูโรและเงินปอนด์แข็งค่าขึ้นเล็กน้อยเมื่อเทียบกับดอลลาร์
- **USD/THB** ปิดตลาดที่ 31.75 เมื่อวันศุกร์ และเปิดตลาดเช้าที่ระดับ 31.83
- **ปัจจัยที่ต้องติดตามวันนี้:** จีดีพีไทย ดัชนีความเชื่อมั่นยูโรโซน ยอดขายบ้านมือสองของสหรัฐฯ และการเลือกตั้งรัฐสภาของยูโรโซนและการประกาศผลการเลือกตั้งของอินเดีย (23 พ.ค.)

	17-May		Change		US Market				20-May		Change			
SET Index	1,608.11		-6.64		Dow Jones				25,679.90		-84.10			
Market Turnover (Bt mn)	47,013.92		-13,364.49		S&P 500				2,840.23		-19.30			
Foreign Net Position (Bt mn)	-1,394.36		575.38		Dollar Index				97.93		-0.06%			
Thai Bond Market	17-May		Change		US 10yr T-note (%)				2.41		2.1 bps			
Total Return Index	283.16		-0.08		US 2yr T-note (%)				2.22		2.1 bps			
Total Market Turnover (Bt mn)	901,641		-164,606											
TGB Yield Curve	1m	3m	6m	1yr	2yr	3yr	5yr	7yr	10yr	12yr	14yr	18yr		
17-May	1.65	1.70	1.76	1.80	1.82	1.88	2.10	2.29	2.54	2.68	2.82	2.98		
Change (bps)	0.43	0.22	0.10	0.06	0.33	0.35	2.11	1.55	1.52	0.73	1.43	0.91		
Interbank Rates	21-May		17-May		BIBOR				1w	1m	2m	3m	6m	1yr
Overnight (%)	1.75		1.75		17-May				1.76910	1.80084	1.82924	1.87500	1.96309	2.19754
Repurchase Rates	1-day	7-day	14-day	1m	Spot Gold (\$ /oz)				%change					
17-May	1.55	1.64	1.65	1.68	21-May				1275.82		-0.13			
THBFX (pm)	1m	3m	6m	1yr	LIBOR				1m	3m	6m			
17-May	1.68650	1.73481	1.75229	1.85395	17-May				2.44188	2.52188	2.55375			
SWAP (THB/THB, Rates)	1yr		2yr	3yr	4yr	5yr				7yr	10yr			
21-May	Bid/Ask	1.73/1.76	1.76/1.79	1.79/1.82	1.82/1.85	1.87/1.9				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 17-May Export/Import							
USD	31.60		31.70		32.00		-3.9 / 1.3							
EUR	35.11		35.21		35.94		-2.2 / 20.03							
GBP	40.00		40.14		41.00		-6.76 / 23.62							
JPY	0.2849		0.2859		0.2938		-0.562 / 18.9087							
KBank Technical Analysis	21-May		17-May		Support		Resistance				Trend			
USD/THB (Onshore)	31.82		31.72		31.70		32.00				Sideway Down			
USD/JPY	110.15		110.07		109.70		110.60				Sideway Down			
EUR/USD	1.12		1.12		1.1122		1.1203				Sideway Up			
JPY/THB	28.87		28.92		28.60		29.20				Sideway Down			
EUR/THB	0.00		35.54		35.200		35.80				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.

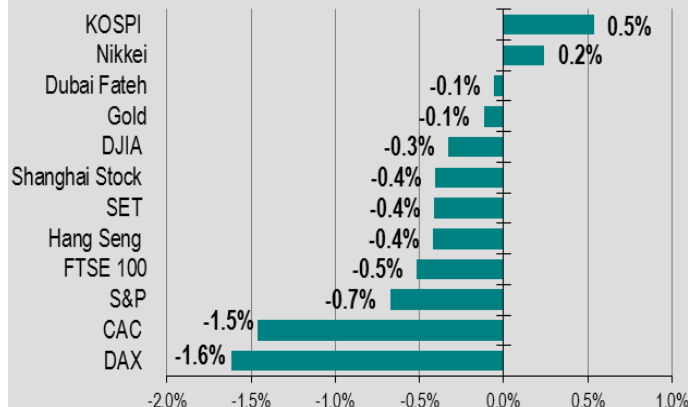
บริการทุกระดับประทับใจ

การเคลื่อนไหวของตลาดที่สำคัญ

Japan GDP (%QoQ saar)



Daily performance



การเคลื่อนไหวของตลาดที่สำคัญ:

- **ความตึงเครียดด้านการค้าสหรัฐฯ-จีนเพิ่มขึ้นจากกรณีกัญชาและหัวเหว่ย** บริษัทกัญชาประกาศระงับให้บริษัทหัวเหว่ยเข้าถึงระบบปฏิบัติการและแอปพลิเคชันของตนหลังจากที่รัฐบาลสหรัฐฯ เพิ่มข้อห้ามบริษัทหัวเหว่ยในกลุ่มที่ถูกห้ามไม่ให้บริษัทสหรัฐฯ ประกอบธุรกิจด้วย ทำให้ตลาดโลกและลูกค้าหัวเหว่ยตื่นตระหนก ทั้งนี้ บริษัทหัวเหว่ยประกาศว่ามีแผนรองรับแล้วเนื่องจากได้พัฒนาระบบปฏิบัติการของตนเองในกรณีดังกล่าวมาก่อนแล้ว ด้านทรัมป์กล่าวเพิ่มความตึงเครียดขึ้นว่านโยบายภาษีที่ใช้กับจีนทำให้บริษัทของสหรัฐฯ พิจารณาย้ายฐานการผลิตออกจากจีนไปยังเวียดนามและประเทศอื่นๆ ในเอเชียแล้ว และข้อตกลงการค้ากับจีนจะเป็นแบบ 50-50 ไม่ได้เนื่องจากจีนได้ประโยชน์จากสหรัฐฯ มากมาแล้วก่อนหน้านี้ ส่วนจีนข่มขู่เช่นกันว่าจะตอบโต้กลับหลังสหรัฐฯ แบนบริษัทหัวเหว่ย ในส่วนขององค์การเพื่อความร่วมมือและการพัฒนาทางเศรษฐกิจ (OECD) เตือนว่าสงครามการค้าจะทำให้การฟื้นตัวทางเศรษฐกิจโลกชะงักงันและกระทบต่อการลงทุน โดยจะปรับลดคาดการณ์จีดีพีโลกในปีนี้อีกเหลือเพียง 3.1% จาก 3.9% ที่คาดการณ์ไว้เมื่อปีที่แล้ว
- **จีดีพีของญี่ปุ่นขยายตัวสูงกว่าคาดในไตรมาสที่ 1** จีดีพีเบื้องต้นขยายตัว 2.1%QoQ ต่อปี เทียบกับที่ตลาดคาดที่ -0.2%QoQ ต่อปี โดยมีปัจจัยหลักมาจากการหดตัวของภาคนำเข้าที่มากกว่าการส่งออก อีกทั้งการบริโภคและการลงทุนภาคเอกชนยังหดตัวแม้ว่าจะน้อยกว่าที่ตลาดคาดไว้ นอกจากนี้ จีดีพีในไตรมาสที่ 4 ปีที่แล้วยังถูกปรับปรุงให้ลดลงจาก 1.9% เหลือเพียง 1.6%
- **การเลือกตั้งออสเตรเลียออกมามีผลดี** รัฐบาลฝ่ายกลางขวาชนะการเลือกตั้ง เนื่องจากนโยบายการลดภาษีและเพิ่มการใช้จ่ายในตลาดอสังหาริมทรัพย์ซึ่งเป็นการกระตุ้นการบริโภคในประเทศ หัวหน้านักเศรษฐศาสตร์ของธนาคารคอมมอนเวลธ์ ออสเตรเลียกล่าวว่า เม็ดเงินที่จะเข้าสู่ระบบเศรษฐกิจจากนโยบายดังกล่าวเทียบเท่าการลดดอกเบี้ยนโยบายรวม 50 bps ทำให้เกิดคำถามว่าธนาคารกลางออสเตรเลียจำเป็นต้องลดดอกเบี้ยนโยบายหรือไม่

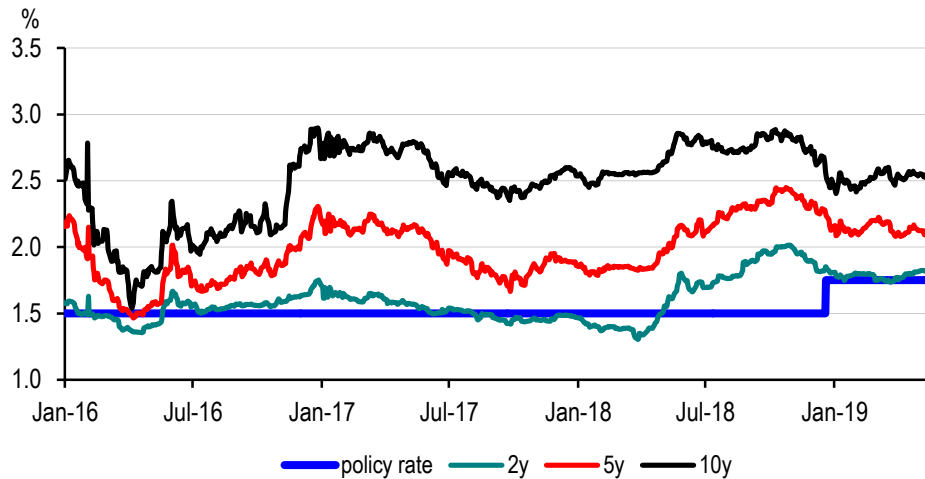
สถานการณ์ตลาดตราสารหนี้:

- **อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลไทยทรงตัวเมื่อวานนี้เนื่องจากตลาดปิดทำการ** โดยอัตรา อายุ 2 ปีอยู่ที่ 1.82% ต่อเนื่องในช่วง 12 วันที่ผ่านมา และอัตรา อายุ 10 ปีอยู่ที่ 2.54% หลังจากปรับสูงขึ้น 2 bps เมื่อวันศุกร์ อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ **ปรับสูงขึ้นทุกช่วงอายุ** โดยอัตรา อายุ 2 ปีปรับสูงขึ้น 2 bps มาอยู่ที่ 2.22% และอัตรา อายุ 10 ปีสูงขึ้น 3 bps อยู่ที่ 2.42% แม้ว่าการขึ้นดอกเบี้ยของธนาคารกลางจะส่งผลให้ตลาดหุ้นปรับตัวลดลง ทั้งนี้ นายโพล ประธานเฟดกล่าวว่าภาคการจ้างงานของสหรัฐฯ ยังคงปรับดีขึ้น

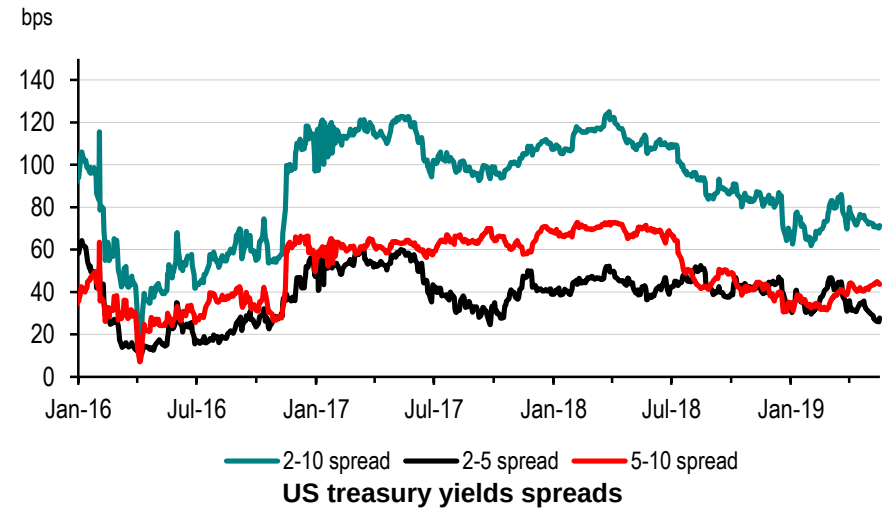
บริการทุกระดับประทับใจ

เครื่องมือสำคัญในตลาดพันธบัตร

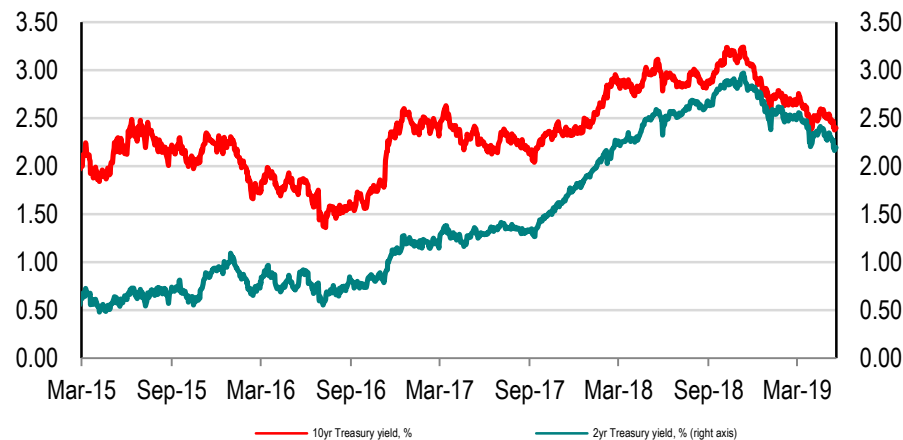
Thai government bond yields



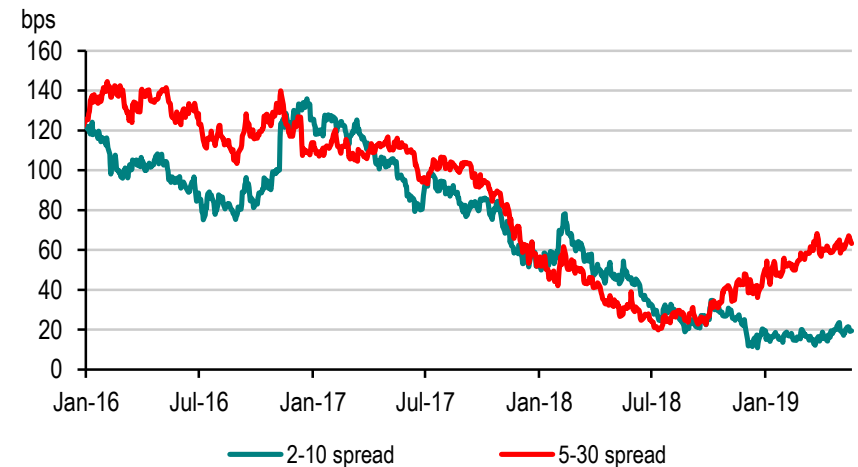
Thai government bond yields spreads



US government bond yields

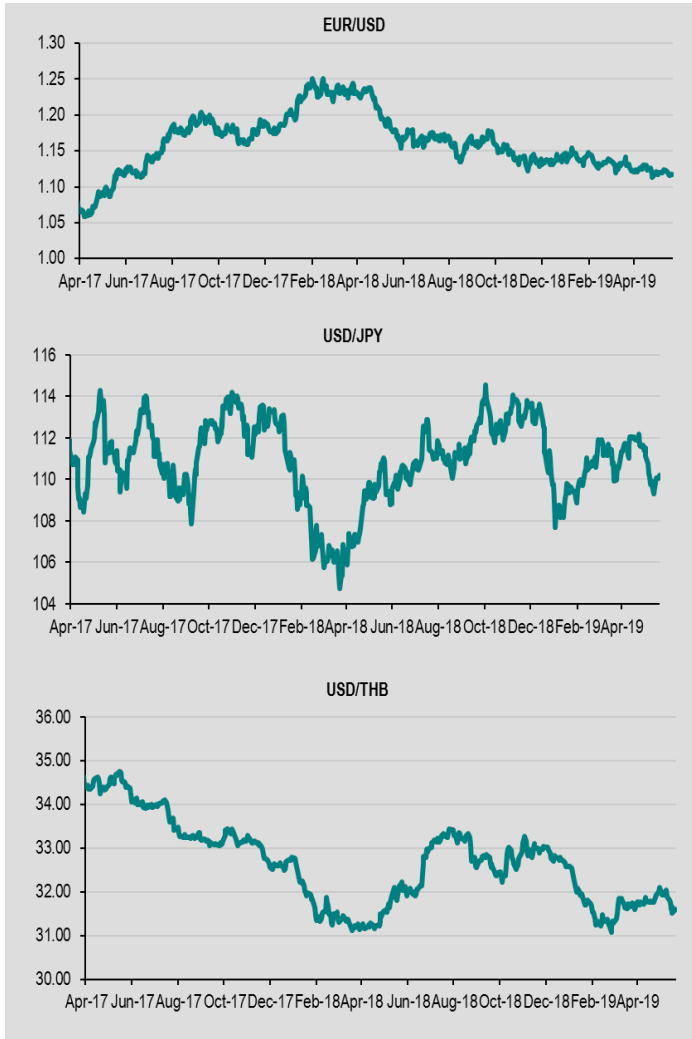


US treasury yields spreads



บริการทุกระดับประทับใจ

ภาวะตลาดอัตราแลกเปลี่ยน

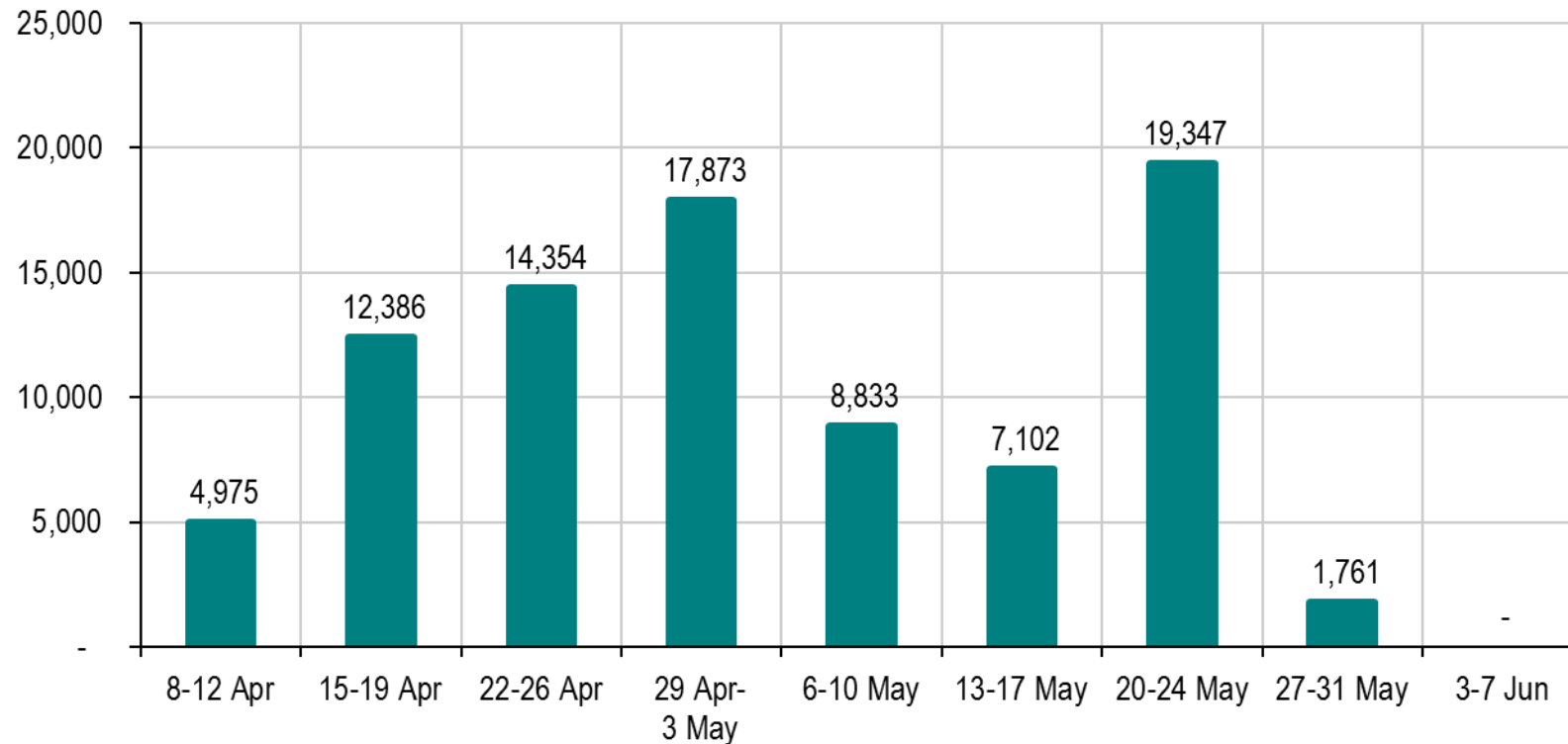


แนวโน้มการซื้อขาย: ตลาดกลับเข้าสู่ภาวะความเสี่ยงสูงอีกครั้ง หลังจากคำขู่ของทรัมป์ที่จะขึ้นอัตราภาษีนำเข้ากับสินค้าจีน ทำให้นักลงทุนกังวลต่อผลกระทบด้านการค้าโลกและเศรษฐกิจจะชะลอตัว ด้านธนาคารกลางสหรัฐฯ ยืนยันคงดอกเบี้ยนโยบายและตัดโอกาสที่จะลดดอกเบี้ยในช่วงนี้ ขณะที่นักลงทุนคาดว่าธนาคารกลางอื่นๆ ในเอเชียซึ่งมีกำหนดประชุมนโยบายการเงินในสัปดาห์นี้จะลดดอกเบี้ยนโยบาย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

- **EUR/USD** เพิ่มขึ้น 0.07% มาปิดที่ระดับ 1.1166 เงินยูโรแข็งค่าขึ้นเล็กน้อยเมื่อเทียบกับดอลลาร์เมื่อวานนี้ ในสัปดาห์นี้ ตลาดจะจับตาการเลือกตั้งรัฐสภายุโรประหว่างวันที่ 23 – 26 พฤษภาคม ขณะที่ดัชนีค่าเงินดอลลาร์เคลื่อนไหวแทบไม่เปลี่ยนแปลงจากวันก่อนหน้าเนื่องจากนักลงทุนรอดูตามรายงานการประชุมนโยบายการเงินของธนาคารกลางสหรัฐฯ (เฟด) ในคืนวันพุธเพื่อประเมินทิศทางการดำเนินนโยบายการเงินของเฟดในระยะต่อไป
- **USD/JPY** ลดลง 0.02% มาปิดที่ระดับ 110.06 เงินเยนเคลื่อนไหวแทบไม่เปลี่ยนแปลงเมื่อเทียบกับดอลลาร์ แม้ว่าเศรษฐกิจญี่ปุ่นไตรมาสที่ 1 จะขยายตัวสูงกว่าที่ตลาดคาด อย่างไรก็ตาม การขยายตัวดังกล่าวกลับเป็นผลจากการนำเข้าที่หดตัวลงมาก นอกจากนี้ ภาวะวิกฤตภาคเอกชน รวมถึงการลงทุนของภาคธุรกิจหดตัวลงในช่วงไตรมาสแรกของปี
- **GBP/USD** เพิ่มขึ้น 0.02% มาปิดที่ระดับ 1.2726 เงินปอนด์แข็งค่าขึ้นเมื่อเทียบกับดอลลาร์
- **USD/CNY** ลดลง 0.08% มาปิดที่ระดับ 6.912 เงินหยวนอ่อนค่าลงต่อเนื่องเมื่อเทียบกับดอลลาร์จากความตึงเครียดทางนโยบายกีดกันทางการค้าระหว่างสหรัฐฯ และจีนที่รุนแรงขึ้นหลังจากประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ประกาศห้ามไม่ให้บริษัทในสหรัฐฯ ทำธุรกิจกับบริษัทหัวเหว่ยและบริษัท ZTE ของจีน
- **ค่าเงินสกุลเอเชียส่วนใหญ่** เคลื่อนไหวในกรอบแคบเนื่องจากนักลงทุนรอดูตามพัฒนาการทางการค้าระหว่างสหรัฐฯ และจีน
- **USD/THB** ปิดตลาดที่ 31.75 เมื่อวันศุกร์ เงินบาทเปิดตลาดเช้านี้ที่ระดับ 31.83 โดยนักลงทุนรอดูตามประกาศตัวเลขการขยายตัวทางเศรษฐกิจไตรมาสที่ 1 ของไทยในวันนี้

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
		20-May-19	17-May-19		
USD/THB**	31.830	31.750	31.750	0.00	33.00
USD/JPY**	110.13	110.06	110.08	-0.02	108
EUR/USD**	1.1165	1.1166	1.1158	0.07	1.14
GBP/USD	1.2727	1.2726	1.2724	0.02	1.34
USD/CNY	6.912	6.912	6.918	-0.08	6.70
USD/SGD	1.376	1.377	1.377	-0.06	1.36
USD/IDR	14,458	14,458	14,453	0.03	14,300
USD/MYR	4.176	4.177	4.177	0.00	4.13
USD/PHP	52.59	52.59	52.64	-0.09	53.20
USD/KRW	1,194	1,194	1,196	-0.13	1,140
USD/NTD	31.39	31.39	31.28	0.34	30.90
AUD/USD	0.692	0.691	0.687	0.58	0.73
USD/CHF	1.009	1.009	1.011	-0.24	1.00
JPY/THB	28.90	28.85	28.84	0.02	30.56
EUR/THB	35.54	35.45	35.43	0.07	37.62
GBP/THB	40.51	40.41	40.40	0.02	44.22
CNY/THB	4.60	4.59	4.59	0.08	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

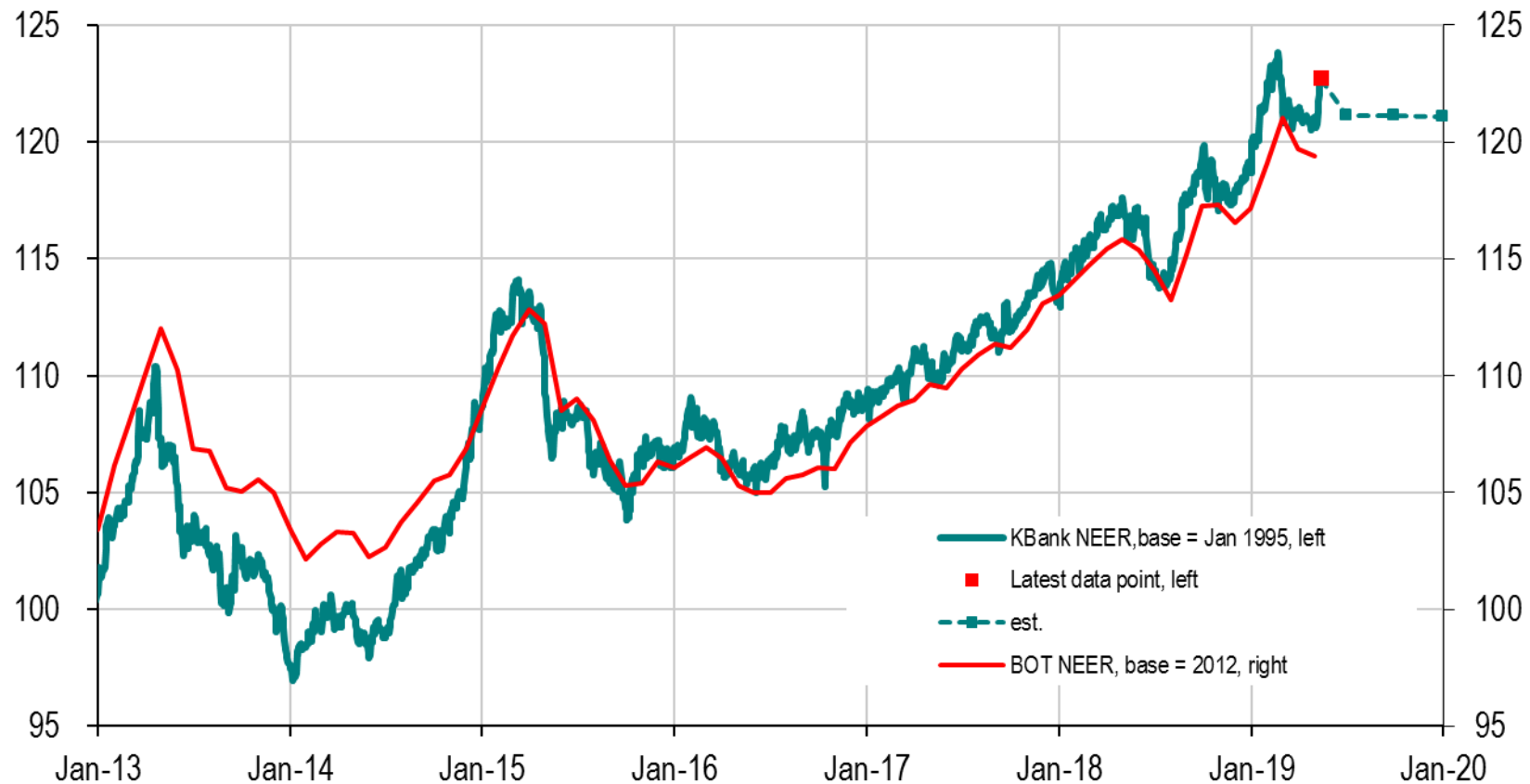
สรรค์ อรรถรังสรรค์

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 - แนวปฏิบัติทางการบัญชีสำหรับการวัดมูลค่าสินทรัพย์ทางการเงินและหนี้สินทางการเงิน - แนวปฏิบัติทางการบัญชีสำหรับการรับรู้การเปลี่ยนแปลงในการกำหนดให้เครื่องมือทางการเงินเป็นเครื่องมือทางการเงินที่แสดงมูลค่าด้วยมูลค่ายุติธรรมผ่านกำไรหรือขาดทุน - 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 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