



ฟ้าสะท้อนดินสะท้อนเหมือนโลกดับ

ธ ประทับ ณ หวังสรวงสวรรค์

น้อมสำนึกในองค์พระทรงธรรม์

พระมิ่งขวัญล้านเกล้า ฯ ของชาวไทย

ตลอดช่วงรัชสมัยไทยเปี่ยมสุข

มาวันนี้แสนทุกข์ทเวษเขตพิสัย

น้อมส่งเสด็จสู่สวรรคาลัย

น้อมดวงใจเทิดพระภูมิตราบนิรันดร์

ด้วยเกล้าด้วยกระหม่อม ขอเดชะ

ข้าพระพุทธเจ้า บมจ. ธนาคารกสิกรไทย

KBank Market Watch

16 November 2016

- ปัจจัยขับเคลื่อนตลาด** ตลาดเอเชียจะยังมีเสถียรภาพอยู่วันนี้ เนื่องจากความผันผวนหลังจากผลของการเลือกตั้งสหรัฐฯ ชะลอลง นอกจากนี้ภาคพลังงานจะปรับดีขึ้นวันนี้ เนื่องจากดัชนีราคาน้ำมัน WTI ปรับขึ้น 5.8% วานนี้ ในขณะที่ตลาดคาดหวังว่า OPEC จะมีมติลดการผลิตน้ำมันในการประชุมวันที่ 30 เดือนนี้
- ภาพรวมตลาดค่าเงิน** สกุลเงินเอเชียชะลอการอ่อนค่าเมื่อเทียบกับเงินดอลลาร์ หลังจากที่ยานก่อนๆ หน้าอ่อนค่าอย่างต่อเนื่อง โดยประเด็นเรื่องเงินทุนไหลออกยังเป็นปัจจัยที่กดดันการเคลื่อนไหวของค่าเงินอยู่
- USD/THB** ปรับลดลงได้เล็กน้อย 0.1% มาอยู่ที่ 35.45 ค่าเงินบาทเห็นการเคลื่อนไหวที่มีเสถียรภาพเพิ่มมากขึ้น หลังจากที่ยานการรวดเร็วในสัปดาห์ที่ผ่านมา โดยเป็นเพราะนักลงทุนในตลาดโลกเริ่มกลับมาประเมินอีกครั้งว่าการขายสินทรัพย์จำนวนมาก และรวดเร็วอาจมากเกินไป ทั้งนี้ หากประเมินจากเม็ดเงินลงทุนจากต่างประเทศ จะเห็นว่าเม็ดเงินยังคงไหลออกจากไทยทั้งในตลาดพันธบัตร (9.2 พันล้านบาท) และจากในตลาดหุ้น (2.66 พันล้านบาท)
- ปัจจัยที่ต้องติดตามในวันนี้** ได้แก่ ตัวเลข PPI สหรัฐฯ; ความคิดเห็นจากสมาชิกเฟด Bullard Kashkari และ Harker

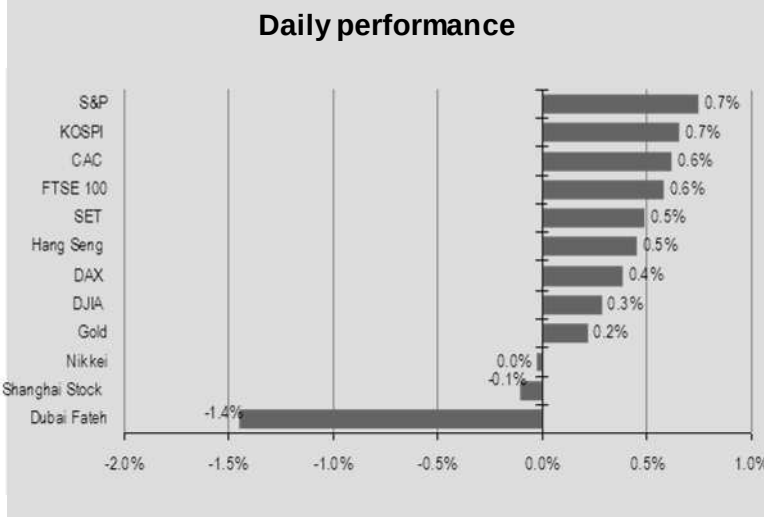
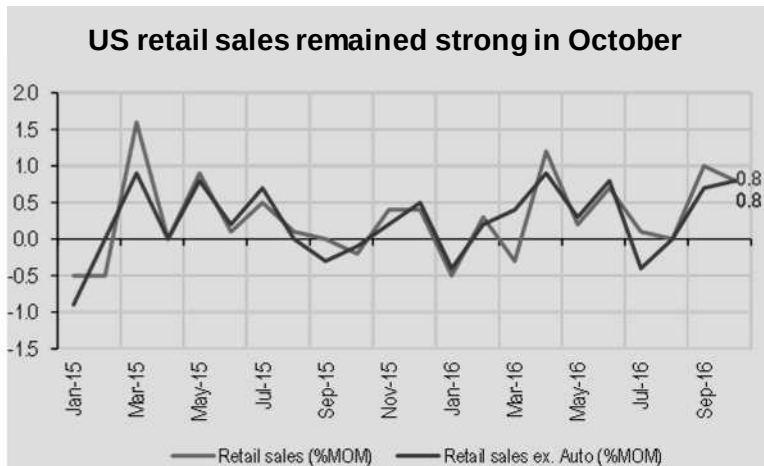
Thai Market				15-Nov		Change		US Market				15-Nov		Change				
SET Index				1,476.46		7.23		Dow Jones				18,923.06		54.37				
Market Turnover (Bt mn)				46,459.72		-3,303.18		S&P 500				2,180.39		16.19				
Foreign Net Position (Bt mn)				-2,660.50		-107.56		Dollar Index				100.23		0.00				
Thai Bond Market				15-Nov		Change		US 10 yr T-note (%)				2.24		1.60				
Total Return Index				266.69		-0.93		US 2yr T-note (%)				1.01		1.70				
Total Market Turnover (Bt mn)				1,125,318.01		-82,667.62		NYMEX crude (\$/b)				45.81		2.49				
TGB Yield Curve				1m	3m	6m	1yr	2yr	3yr	5yr	7yr	10yr	12yr	14yr	18yr			
15-Nov				1.45	1.48	1.50	1.51	1.62	1.72	1.98	2.21	2.49	2.70	2.80	2.94			
chng (bps)				0.05	0.09	0.22	0.15	-1.50	-2.47	-3.13	1.16	7.43	9.10	6.20	5.84			
Interbank Rates				16-Nov		15-Nov		BIBOR		1w	1m	2m	3m	6m	1yr			
Overnight (%)				1.50		1.50		15-Nov		1.5192	1.5353	1.5562	1.5940	1.7240	1.9884			
Repurchase Rates				1-day		7-day		14-day		1m	Spot Gold (\$ /oz)					15-Nov	change	
15-Nov				1.50		1.50		1.50		1.50						1227.98	8.12	
THBFX (pm)				1m		3m		6m		1yr	LIBOR					1m	3m	6m
15-Nov				1.20303		1.31568		1.53823		1.84952	15-Nov					0.5501	0.9062	1.2721
SWAP (THB/THB, onshore)				1yr		2yr		3yr		4yr	5yr	7yr	10yr					
16-Nov				Bid/Ask		1.55/1.58		1.62/1.65		1.725/1.755	1.89/1.92	2.04/2.07	2.23/2.28	2.46/2.51				
KBank Counter Rates (against THB)				Buying				Selling				Premium (satangs/mth)						
				Sight Bill				T/T				Export/Import						
USD				35.21				35.31				0.46/9.52						
EUR				37.59				37.68				1.30/10.97						
GBP				43.56				43.70				2.31/8.90						
JPY				0.32				0.3215				2.30/7.89						
KBank Technical Analysis				16-Nov		15-Nov		Support		Resistance		Trend		Strategy				
USD/THB (Onshore)				35.41		35.37		35.30		35.50		Sideway Down		Sell USD near resistance				
USD/JPY				108.83		109.15		107.10		109.50		Sideway Up		Buy USD near support				
EUR/USD				1.0745		1.0720		1.0710		1.0780		Sideway Up		Buy EUR near support				
EUR/THB				38.05		38.01		37.82		38.30		Sideway		Buy EUR near support				
JPY/THB				0.3254		0.3238		0.3231		0.3277		Sideway Down		Sell JPY near resistance				

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

Macro & Fixed Income Market



การเคลื่อนไหวของตลาดที่สำคัญ:

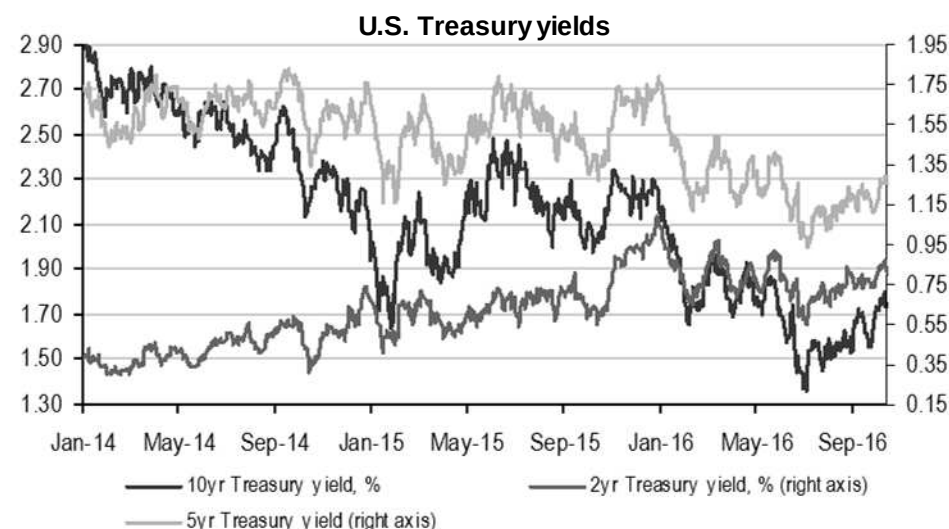
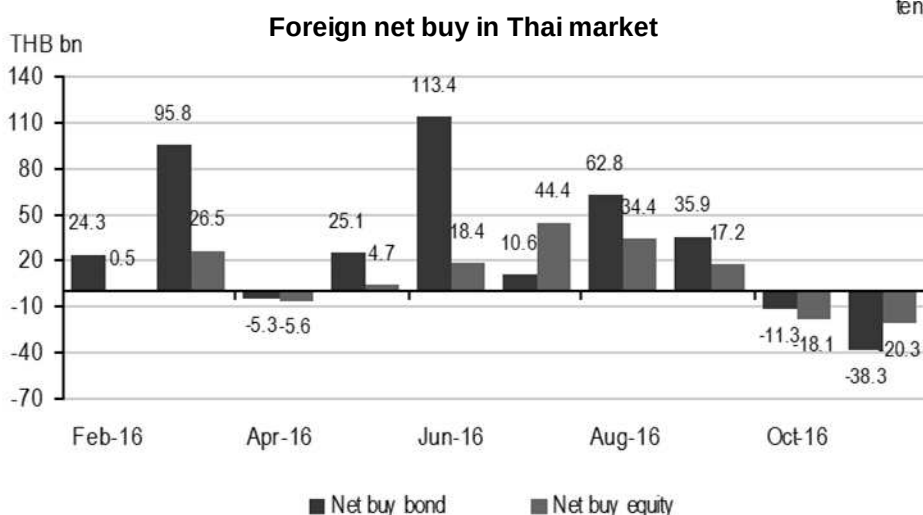
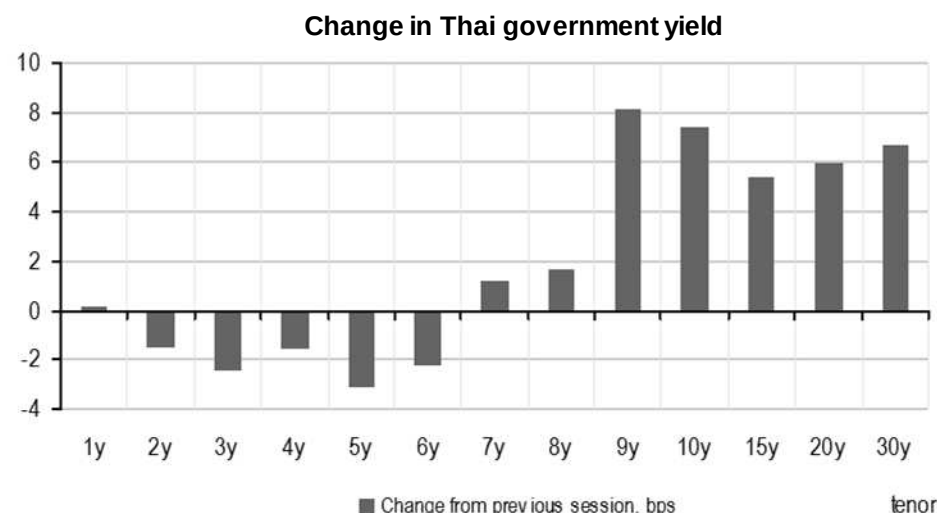
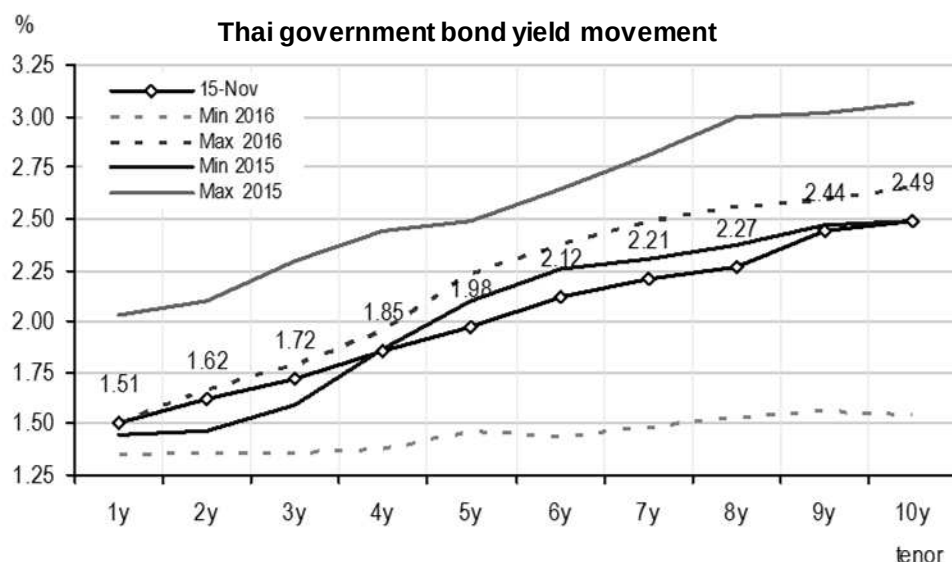
- **ตัวเลขยอดขายปลีกของสหรัฐฯ ออกมาดีกว่าที่ตลาดคาดการณ์ในเดือนตุลาคม** โดยยอดขายปลีกของสหรัฐฯ ยังสามารถขยายตัวได้อย่างแข็งแกร่ง จากการปรับเพิ่มขึ้นราว 0.8%MoM สะท้อนให้เห็นว่าการบริโภคในประเทศยังขยายตัวได้ดี นอกจากนี้ ตัวเลขยอดขายปลีกในเดือนกันยายนยังถูกปรับขึ้นมาอยู่ที่ 1.0%MoM จากก่อนหน้านี้รายงานที่ 0.6% ด้านยอดขายปลีกที่ไม่รวมการซื้อในหมวดยานยนต์ พลังงาน วัสดุก่อสร้าง และบริการอาหารนั้น ก็ขยายตัวที่ 0.8%MoM เช่นกันจากก่อนหน้านี้ที่ 0.7% ด้วยภาพการบริโภคในประเทศของสหรัฐฯ ที่ยังขยายตัวได้ในระดับสูง ประกอบกับตลาดแรงงานที่ยังแข็งแกร่ง เป็นสัญญาณที่ดีสำหรับเฟดที่จะมีการขยับดอกเบี้ยได้ในเดือนธันวาคม โดยปัจจุบันความน่าจะเป็นที่เฟดจะขึ้นดอกเบี้ยในการประชุมเดือนธันวาคมนั้นเพิ่มขึ้นมาอยู่ที่ 94.4%
- **อัตราเงินเฟ้อของอังกฤษเพิ่มขึ้น 0.9% ในเดือนตุลาคม** น้อยกว่าที่ตลาดคาด โดยตลาดมองว่าจะปรับตัวขึ้นราว 1.1% ทั้งนี้ ราคาสินค้าที่จุดอัตราเงินเฟ้อของอังกฤษนั้นมาจากหมวดเสื้อผ้าและค่าเช่าเรียน ในขณะที่ราคาพลังงานปรับเพิ่มขึ้นกว่า 4.7% ในเดือนตุลาคม ด้านสถานการณ์ล่าสุดของ Brexit นั้น ทาง BBC และ The Times ได้เปิดเผยว่าได้เห็นบันทึกของทางรัฐบาลอังกฤษเกี่ยวกับแผนการออกจาก Brexit โดยบอกว่าทางรัฐบาลอังกฤษยังไม่มีแผนที่แน่ชัดในการเจรจาออกจาก EU ถึงแม้ว่ารัฐบาลจะอยากใช้ Article 50 เพื่อขอลาออกภายในเดือนมีนาคมปี 2017 ก็ตาม อย่างไรก็ตาม รัฐบาลอังกฤษได้ออกมาปฏิเสธข่าวนี้อย่างชัดเจน

ภาวะตลาดตราสารหนี้:

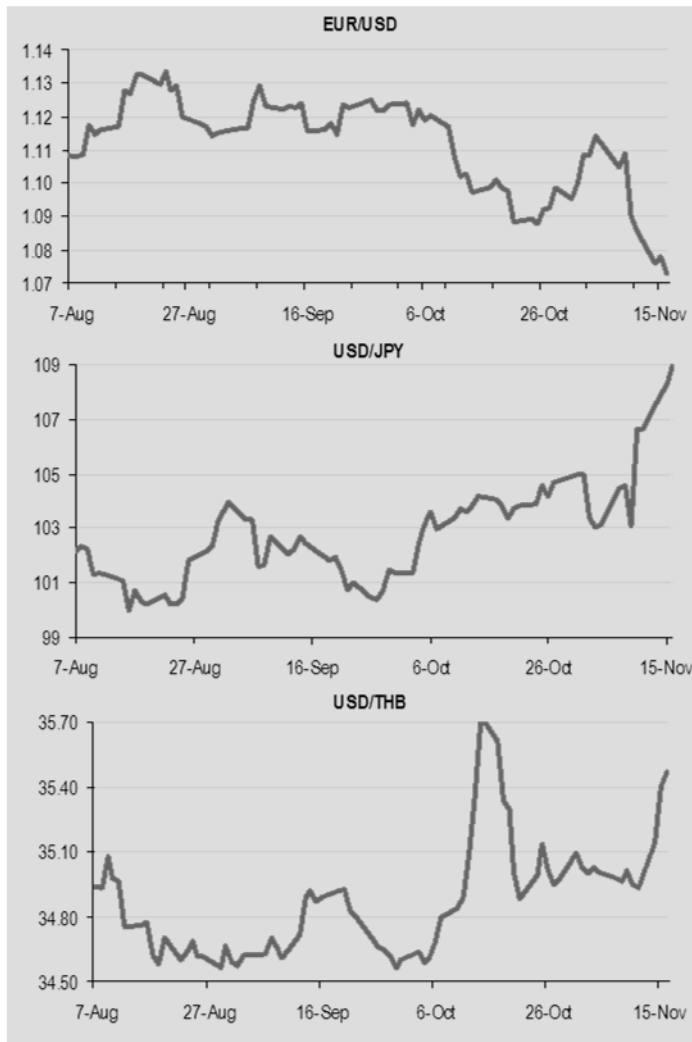
- **ผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ ปรับลดลง** หลังจากการขยายพันธบัตรมีทิศทางชะลอลง โดยผลตอบแทน 10ปี ลดลง 4bps มาที่ 2.22%; ผลตอบแทน 5ปี ลดลง 2bps มาที่ 1.66%; และ 2ปี ทรงตัวอยู่ที่ 1.00% ทั้งนี้ ตลาดพันธบัตรสหรัฐฯ และทั่วโลกได้รับผลกระทบจากการขยายของนักลงทุนที่เชื่อว่าการมาของ Donald Trump จะทำให้อัตราเงินเฟ้อเพิ่มขึ้น และจะมีการกีดกันและกีดกันมากขึ้นจากนโยบายการคลังเชิงรุกของ Trump อย่างไรก็ตาม การขยายเริ่มชะลอลงเนื่องจากนักลงทุนรอดูความชัดเจนของนโยบายของ Trump
- **ผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลไทยลดลงในตัวสั้น แต่เพิ่มขึ้นสำหรับ 10ปี** โดยผลตอบแทน 2ปี และ 5ปี ลดลง 1bps และ 2bps มาที่ 1.62% และ 1.98% ตามลำดับ จากที่การขยายในตลาดพันธบัตรเริ่มมีทิศทางชะลอลง หลังจากตลาดมีความกังวลเรื่อง "Trumpflation" ด้าน 10ปี นั้นผลตอบแทนยังคงเพิ่มขึ้น โดยเพิ่มขึ้นราว 7bps มาที่ 2.49% อย่างไรก็ตาม นักลงทุนต่างชาติยังคงเป็นผู้ขายสุทธิในตลาดพันธบัตรไทยวานนี้ที่ 9,234.4 ล้านบาท

บริการทุกระดับประทับใจ

เครื่องมือสำคัญในตลาดพันธบัตร



ภาวะตลาดอัตราแลกเปลี่ยน



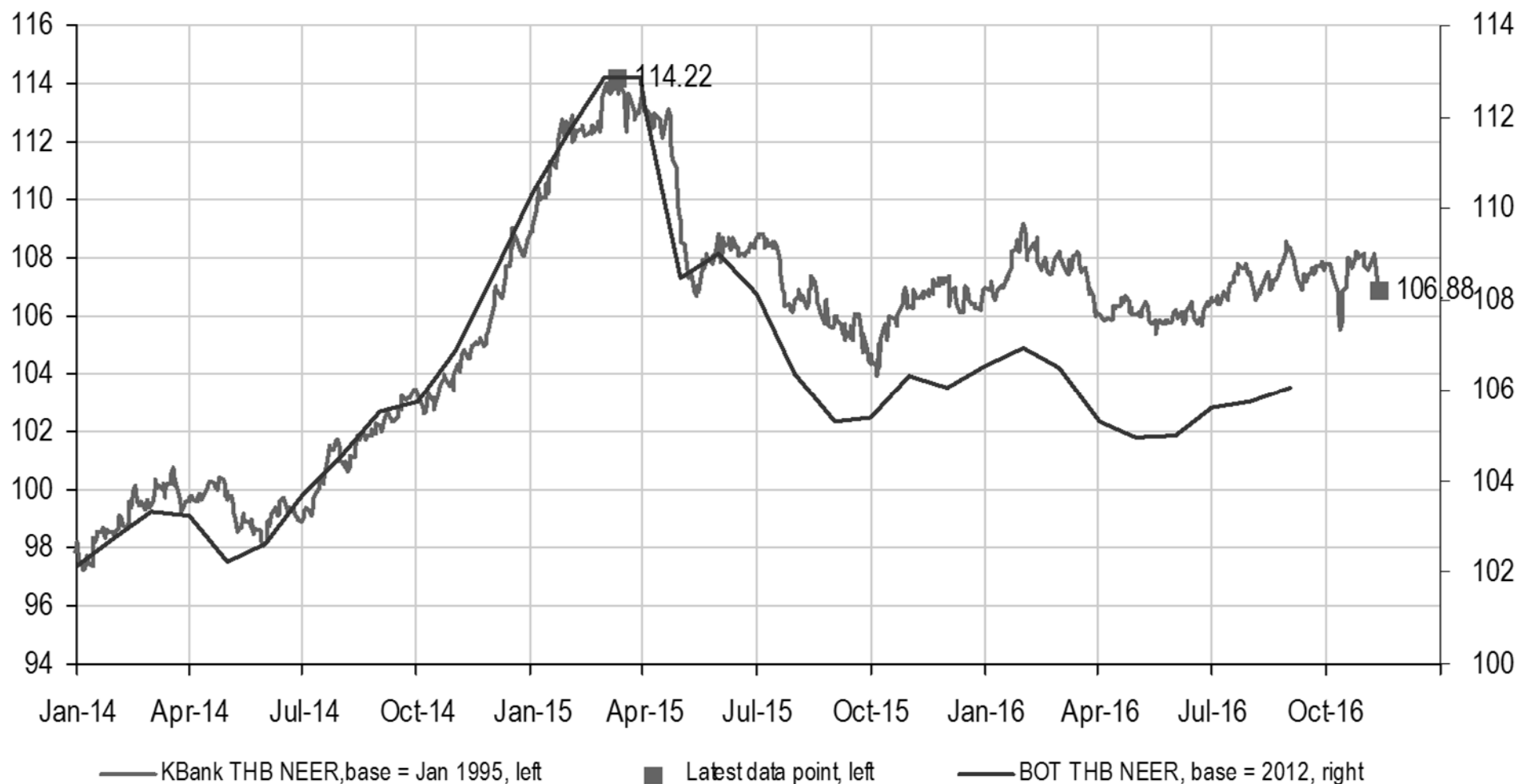
แนวโน้มการซื้อขาย: ค่าเงินดอลลาร์แข็งค่าขึ้นหลังจากชัยชนะของนาย Donald Trump เนื่องจากนักลงทุนประเมินว่า นโยบายจะเน้นไปในเรื่องการใช้จ่ายด้านการลงทุนโครงสร้างพื้นฐาน รวมถึงกฎเกณฑ์ต่างๆ ที่จะปรับลดลง ซึ่งน่าจะทำให้เห็นการขาดดุลงบประมาณรัฐบาลในระดับสูง แต่เศรษฐกิจสหรัฐฯ น่าจะยังอยู่ในเกณฑ์ที่ดี ส่วนเงินเพื่อปรับขึ้นได้มากกว่าคาด ขณะที่เฟดอาจต้องขึ้นดอกเบี้ยเร็วกว่าที่มีการประเมินไว้ ส่วนในด้านการเงินนั้น เราคาดว่า เฟดจะยังปรับขึ้นดอกเบี้ยในการประชุมเดือนธันวาคม หลังจากมีโอกาสของการปรับขึ้นดอกเบี้ยยังอยู่ในระดับที่สูงกว่า 80% เพราะฉะนั้น ประเด็นเหล่านี้จะหนุนค่าเงินดอลลาร์เอาไว้ และยังทำให้เงินบาทอ่อนค่าในสัปดาห์นี้

- **EUR/USD** ปรับลดลง 0.13% มาอยู่ที่ 1.0723 ค่าเงินดอลลาร์ปรับแข็งค่าขึ้นต่อเนื่อง โดยเฉพาะเมื่อเทียบกับสกุลเงินประเทศหลัก ขณะที่อีกหนึ่งปัจจัยสนับสนุนต่อเงินดอลลาร์ คือ ตัวเลขยอดค้าปลีกของสหรัฐฯ สำหรับเดือนตุลาคม ซึ่งออกมาดีกว่าคาด ส่วนปัจจัยจากยุโรป ยังมีความเสี่ยงอยู่ โดยเฉพาะประเด็นเรื่องนโยบายการเงินที่มีความแตกต่างกันของยูโรโซนและสหรัฐฯ ประกอบกับยังมีประเด็นเรื่องการเมืองที่มารบกวนใจ โดยเฉพาะประเด็นอันโกลี คือ การทำประชามติของอิตาลี ในวันที่ 4 ธันวาคม **USD/JPY** ปรับเพิ่มขึ้น 0.71% มาอยู่ที่ 109.18 ค่าเงินเยนเห็นการอ่อนค่าต่อเนื่อง และเมื่อวานนี้มาแตะที่ระดับอ่อนค่ามากที่สุดในรอบ 5 เดือน
- **GBP/USD** ปรับลดลง 0.27% มาอยู่ที่ 1.2456 ค่าเงินปอนด์เห็นการปรับลดลงมาอยู่ในระดับที่ต่ำกว่า 1.24 ในช่วงระหว่างวัน ก่อนที่จะปรับตัวขึ้นได้บ้าง โดยปัจจัยกดดันหลักเป็นตัวเลขเงินเฟ้อที่ออกมาต่ำกว่าคาด แม้ว่าค่าเงินจะอ่อนค่า ทั้งนี้ ในประเด็นเรื่อง BREXIT วานี้มีความเห็นจากนาง Brenda Hale ผู้พิพากษาของศาลฎีกาของ UK โดยกล่าวว่า อาจต้องมีการเลื่อนการออกจากการเป็นสมาชิกสหภาพยุโรปออกไป เพราะจะต้องจัดทำเป็นกฎหมายก่อน โดยระยะเวลาการเลื่อนอาจนานถึง 2 ปี
- **สกุลเงินเอเชีย** จะอ่อนค่าเมื่อเทียบกับเงินดอลลาร์ หลังจากที่ยานก่อน ๆ หนุนค่าเงินอย่างต่อเนื่อง โดยประเด็นเรื่องเงินทุนไหลออกยังเป็นปัจจัยที่กดดันการเคลื่อนไหวของค่าเงินอยู่
- **USD/CNY** ปรับเพิ่มขึ้น 0.17% มาอยู่ที่ 6.859 เงินหยวนปรับอ่อนค่ามากที่สุดในรอบเกือบ 8 ปี ส่วนหนึ่งเป็นเพราะการตั้งค่ากลางเงินหยวนของธนาคารกลางจีนให้เงินหยวนอ่อนค่าเพิ่มมากขึ้นอีก 0.3% มาอยู่ที่ 6.8495 วานี้ ซึ่งเป็นค่ากลางที่ทำให้เงินหยวนอ่อนค่ามากที่สุดตั้งแต่วันที่ 8 ธันวาคม 2008
- **USD/THB** ปรับลดลงได้เล็กน้อยในวันอังคารอีก 0.1% มาอยู่ที่ 35.45 ค่าเงินบาทเห็นการเคลื่อนไหวที่มีเสถียรภาพเพิ่มมากขึ้น หลังจากที่ยานค่ารวดเร็วในสัปดาห์ที่ผ่านมา โดยเป็นเพราะนักลงทุนในตลาดโลกเริ่มกลับมาประเมินอีกครั้งว่าการขายสินทรัพย์จำนวนมาก และรวดเร็วอาจมากเกินไป ทั้งนี้ หากประเมินจากเม็ดเงินลงทุนจากต่างประเทศ จะเห็นว่าเม็ดเงินยังคงไหลออกจากไทยทั้งในตลาดพันธบัตร (9.2 พันล้านบาท) และจากในตลาดหุ้น (2.66 พันล้านบาท)

บริการทุกระดับประทับใจ



ดัชนี THB NEER (Nominal Effective Exchange rate) Index



บริการทุกระดับประทับใจ

การเคลื่อนไหวของอัตราแลกเปลี่ยน

	Morning Spot	Closing rates		Daily % Change	Consensus forecast	
		15-Nov-16	14-Nov-16		4Q2016	4Q2017
USD/THB**	35.43	35.45	35.49	-0.10	35.50	36.00
USD/JPY	108.99	109.18	108.41	0.71	104.00	107.50
EUR/USD	1.0725	1.0723	1.0737	-0.13	1.0900	1.1100
GBP/USD	1.2451	1.2456	1.2490	-0.27	1.2300	1.2700
USD/CNY	6.859	6.859	6.847	0.17	6.800	6.900
USD/SGD	1.4141	1.4135	1.4150	-0.11	1.3900	1.4000
USD/IDR	13,363	13,310	13,478	-1.25	13,200	13,300
USD/MYR	4.33	4.33	4.34	-0.37	4.18	4.20
USD/PHP	49.19	49.18	49.06	0.24	48.50	48.90
USD/KRW	1,167	1,168	1,169	-0.11	1,150	1,150
USD/TWD	31.88	31.85	31.94	-0.29	32.00	32.80
AUD/USD	0.755	0.756	0.756	0.07	0.75	0.74
USD/CHF	1.00	1.00	1.00	0.38	1.00	1.00
JPY/THB	32.51	32.47	32.73	-0.80	34.13	33.49
EUR/THB	38.00	38.02	38.10	-0.23	38.70	39.96
GBP/THB	44.11	44.16	44.32	-0.37	43.67	45.72
CNY/THB	5.17	5.17	5.18	-0.27	5.22	5.22

Source: Bloomberg and KBank**

นักวิเคราะห์:

ปาริณา พวงศิริ

Tel: 02 470 6749

pareena.p@kasikornbank.com

อัญชลี ชิงห์

Tel: 02 470 3235

anchali.s@kasikornbank.com

วรดา ดันติสุนทร

Tel: 02 470 1031

vorada.t@kasikornbank.com

บริการทุกระดับประทับใจ



KASIKORNTHAI

บริการทุกระดับประทับใจ