

KBank Market Watch

21 November 2017

- **ปัจจัยขับเคลื่อนตลาด** ดัชนีค่าเงินดอลลาร์สหรัฐฯ อาจเพิ่มขึ้นเล็กน้อยในวันนี้ เนื่องจากเงินยูโรถูกกดดันจากความไม่แน่นอนทางการเมืองในประเทศเยอรมนี
- **ภาพรวมตลาดค่าเงิน:** EUR/USD ลดลง 0.50% มาอยู่ที่ระดับ 1.1733 เงินยูโรอ่อนค่าลงเมื่อเทียบกับดอลลาร์ เนื่องจากผู้นำยุโรปกำลังเผชิญปัญหาการเมืองภายในประเทศ
- **USD/THB** ลดลง 0.07% มาอยู่ที่ระดับ 32.82 เงินบาทแข็งค่าต่อเนื่องหลังจากการประกาศตัวเลข GDP ของไทยที่ถือเป็นระดับที่สูงที่สุดในรอบ 18 ไตรมาส และมากกว่าที่ตลาดคาดการณ์ไว้
- **ปัจจัยที่ต้องติดตามวันนี้:** ยอดขายบ้านมือสองของสหรัฐฯ

Thai Stock Market					20-Nov		Change		US Market				20-Nov		Change	
SET Index					1,714.38		5.00		Dow Jones				23,430.33		72.09	
Market Turnover (Bt mn)					46,459.72		-3,303.18		S&P 500				2,582.14		3.29	
Foreign Net Position (Bt mn)					342.78		106.81		Dollar Index				94.08		0.0045	
Thai Bond Market					20-Nov		Change		US 10 yr T-note (%)				2.37		1.60	
Total Return Index					274.87		0.05		US 2yr T-note (%)				1.76		2.50	
Total Market Turnover (Bt mn)					1,166,709.86		-46,795.73		NYMEX crude (\$/b)				56.09		-0.46	
TGB Yield Curve		1m	3m	6m	1yr	2yr	3yr	5yr	7yr	10yr	12yr	14yr	18yr			
20-Nov		1.17	1.27	1.38	1.43	1.44	1.57	1.91	2.15	2.49	2.58	2.75	2.84			
Change (bps)		0.81	0.38	-0.03	0.29	0.19	0.21	0.67	0.71	0.64	0.36	1.14	1.36			
Interbank Rates		21-Nov		20-Nov		BIBOR		1w	1m	2m	3m	6m	1yr			
Overnight (%)		1.50		1.50		20-Nov		1.51174	1.52909	1.54227	1.57050	1.70304	1.96478			
Repurchase Rates		1-day	7-day	14-day	1m	Spot Gold (\$ /oz)		change								
20-Nov		1.50	1.50	1.50	1.50	20-Nov		1276.63 -17.7								
THBFX (pm)		1m	3m	6m	1yr	LIBOR		1m	3m	6m						
20-Nov		0.94058	0.98009	1.17689	1.46973	20-Nov		1.29418	1.44594	1.63489						
SWAP (THB/THB, Rates)		1yr		2yr		3yr		4yr		5yr		7yr		10yr		
21-Nov		Bid/Ask	1.3/1.33	1.48/1.51	1.66/1.69	1.81/1.84		1.955/1.985		2.15/2.2		2.35/2.4				
KBank counter rate (against THB)		Sight Bill		Buying T/T		Selling T/T		Premium (1 month) Export/Import								
USD		32.56		32.66		32.96		-3.6 / 0.7								
EUR		38.04		38.14		38.88		0.14 / 8.09								
GBP		42.87		43.02		43.90		-1.45 / 4.97								
JPY		0.2868		0.2878		0.2956		0.2015 / 4.5289								
KBank Technical Analysis		21-Nov		20-Nov		Support		Resistance		Trend						
USD/THB (Onshore)		32.83		32.75		32.70		32.90		Sideway						
USD/JPY		112.56		112.62		112.20		113.00		Sideway						
EUR/USD		1.1741		1.1732		1.1700		1.1782		Sideway						
EUR/THB		38.54		38.53		38.20		38.90		Sideway						
JPY/THB		0.2917		0.2889		0.2890		0.2950		Sideway						

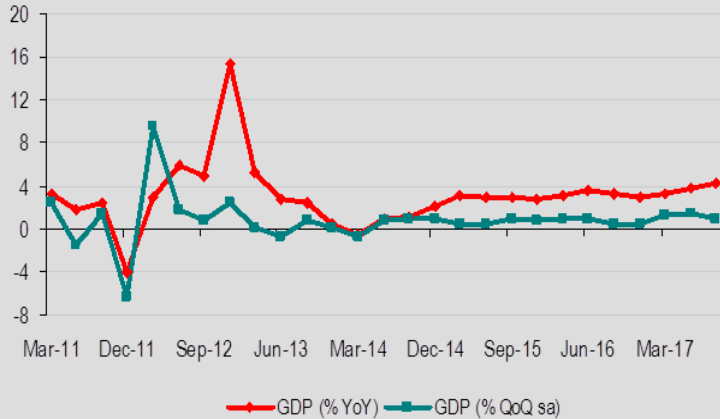
Source: Reuters สำหรับ counter rate ล่าสุด กรุณาเข้าไปที่: www.kasikornbank.com/EN/RatesAndFees/ForeignExchange/Pages/ForeignExchange.aspx

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.

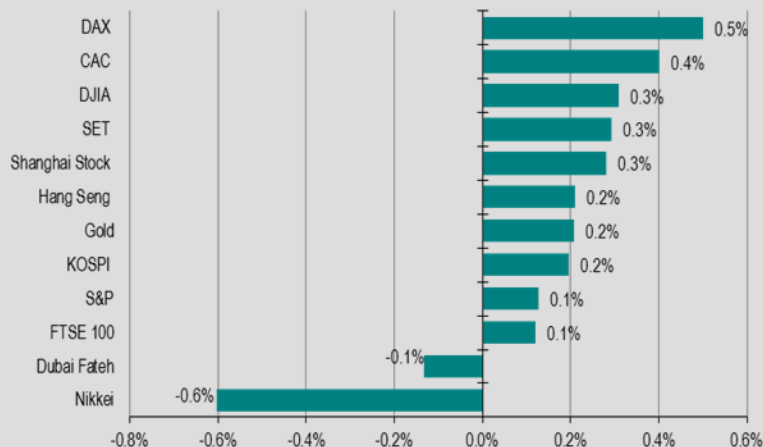
บริการทุกระดับประทับใจ

การเคลื่อนไหวของตลาดที่สำคัญ

Thai GDP numbers



Daily performance



การเคลื่อนไหวของตลาดที่สำคัญ:

- **GDP ไทยในไตรมาสที่ 3 ปี 2017 ขยายตัวได้เร็วกว่าคาด** GDP ไทยในไตรมาสที่ 3 ปี 2017 เติบโต 4.3%YoY มากกว่าที่ตลาดคาดไว้ที่ 3.9%YoY และมากกว่าไตรมาสก่อนที่ขยายตัว 3.8%YoY ทั้งนี้ อัตราการขยายตัวดังกล่าวถือเป็นอัตราที่สูงสุดนับตั้งแต่กลางปี 2013 ทั้งนี้ ปัจจัยสนับสนุนเศรษฐกิจสำคัญในไตรมาสดังกล่าว คือ การส่งออกที่ขยายตัวได้ในระดับสูงต่อเนื่องถึง 7.4% จาก 6.0% ในไตรมาสก่อนตามอุปสงค์จากต่างประเทศ ขณะที่การบริโภคภาคเอกชนขยายตัวต่อเนื่องที่ 3.1%YoY ในไตรมาสที่ 3 จาก 3.0%YoY ในไตรมาสก่อนหน้า อย่างไรก็ตาม การลงทุนในประเทศขยายตัวเร่งขึ้นแต่ยังคงอยู่ในระดับต่ำที่ 1.2%YoY จาก 0.4%YoY ในไตรมาสก่อน โดยการลงทุนภาคเอกชนขยายตัวชะลอลงมาที่ 2.9% ขณะที่การลงทุนภาครัฐหดตัวลดลงที่ -2.6% นอกจากนี้ สำนักงานคณะกรรมการพัฒนาการเศรษฐกิจและสังคมแห่งชาติ (สศช.) ยังคาดว่าเศรษฐกิจไทยในปีนี้จะขยายตัวเร่งขึ้นจากปี 2016 มาอยู่ที่ 3.9% เนื่องจากการส่งออกที่ขยายตัวได้ในระดับสูงต่อเนื่องตลาดทั้งปี สศช. ยังคาดว่าเศรษฐกิจในปีหน้าจะขยายตัวเร่งขึ้นต่อเนื่องที่ 4.1% หรือขยายตัวในช่วง 3.6 - 4.6% โดยมีปัจจัยสนับสนุนหลักจากการลงทุนภาครัฐ

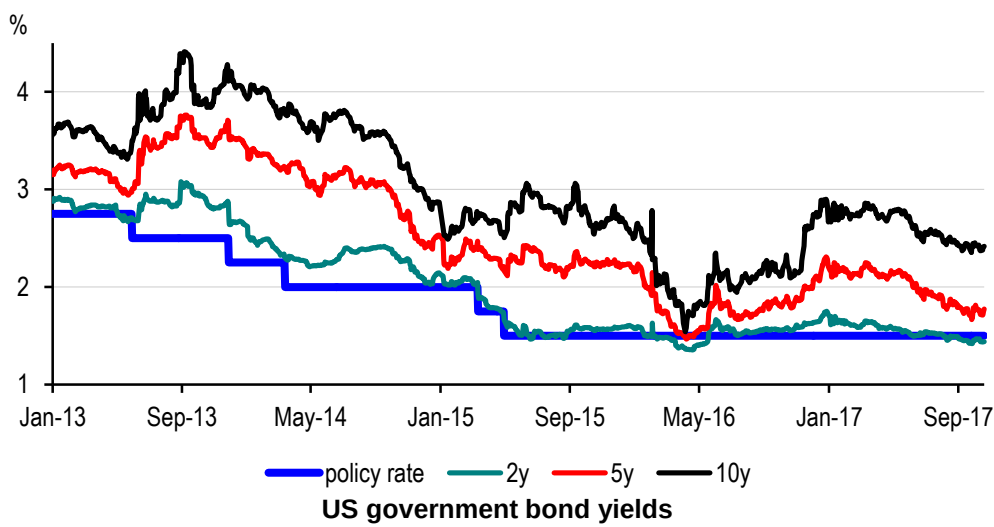
ตลาดตราสารหนี้:

- **อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลไทยทรงตัว** อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลไทยอายุ 2 ปี และ 10 ปีทรงตัวอยู่ที่ระดับ 1.44% และ 2.49% ตามลำดับ นักลงทุนต่างชาติซื้อพันธบัตรรัฐบาลไทยทั้งสิ้นสุทธิ 7.6 ล้านบาท โดยส่วนใหญ่เป็นพันธบัตรระยะสั้น
- **อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ เพิ่มขึ้น** อัตราผลตอบแทนอายุ 10 ปีเพิ่มขึ้น 5 bps มาอยู่ที่ระดับ 2.37% ขณะที่อัตราผลตอบแทนพันธบัตรอายุ 2 ปีเพิ่มขึ้น 3 bps มาอยู่ที่ 1.75%

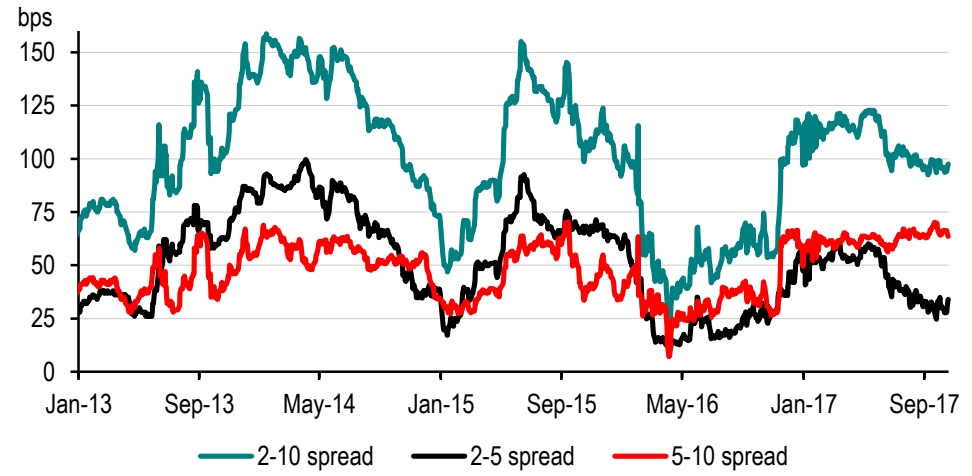
บริการทุกระดับประทับใจ

เครื่องมือสำคัญในตลาดพันธบัตร

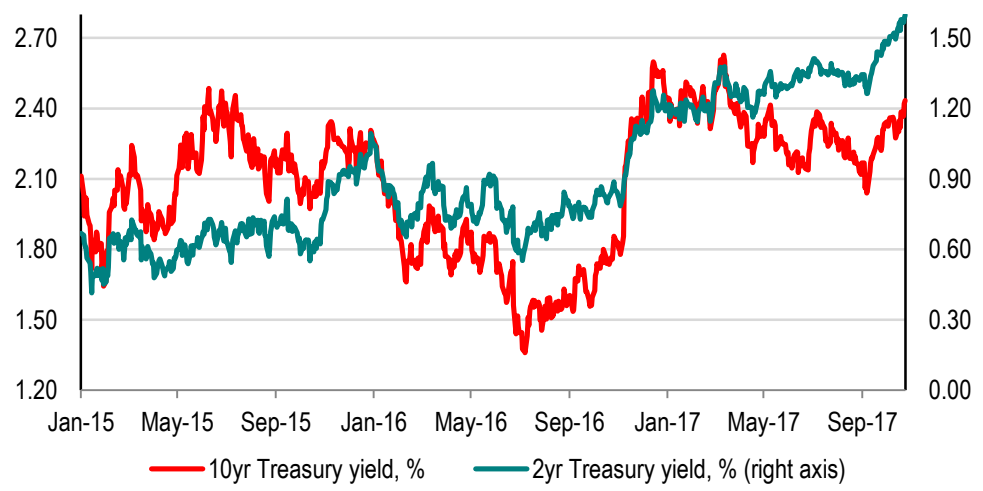
Thai government bond yields



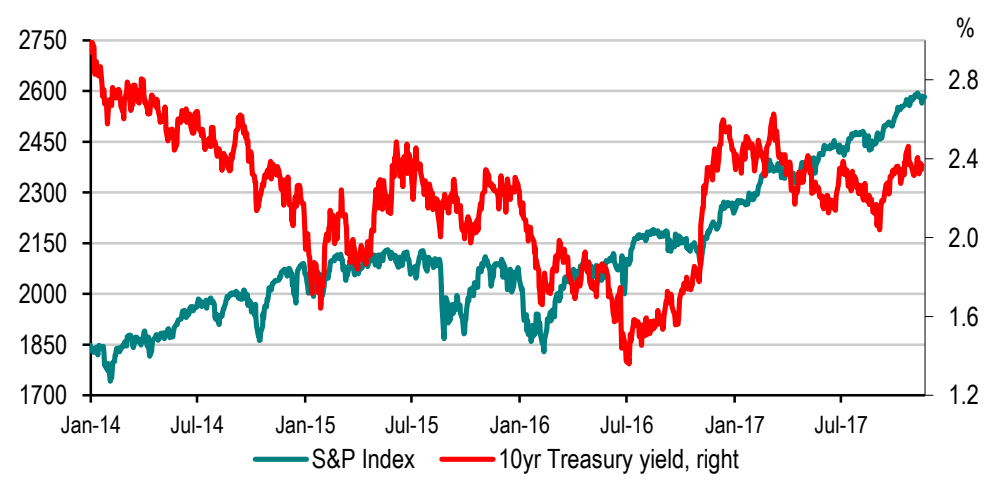
Thai government bond yields spreads



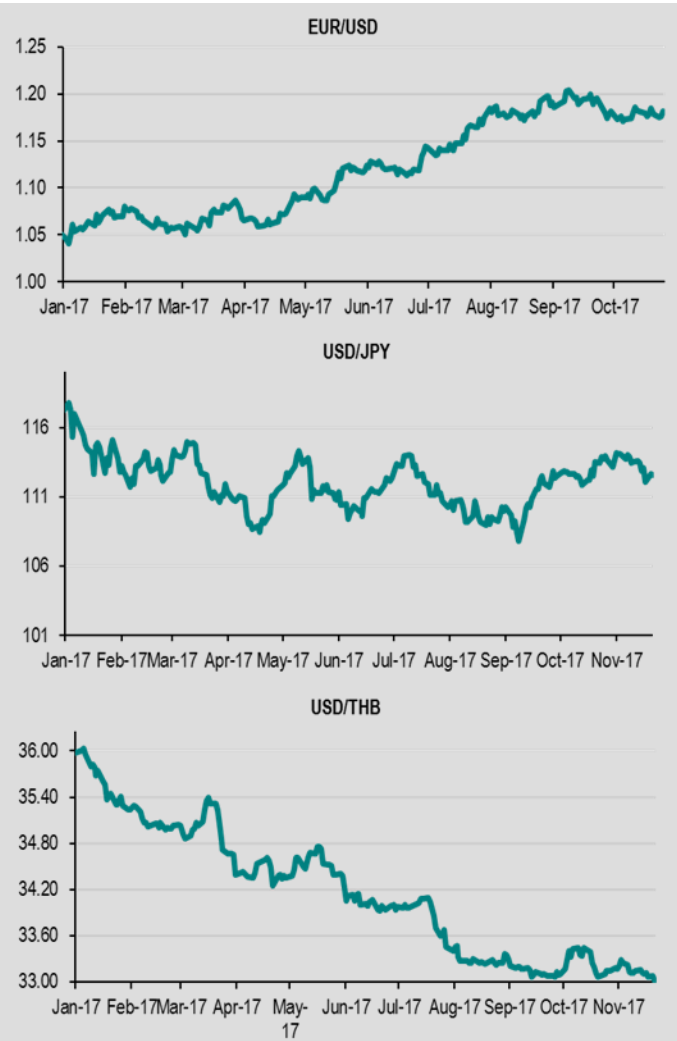
US government bond yields



10-yr UST vs. S&P 500



ภาวะตลาดอัตราแลกเปลี่ยน



แนวโน้มการซื้อขาย: ตลาดรอความชัดเจนด้านการปฏิรูปภาษีสหรัฐฯ โดยมาตรการลดขนาดงบดุลยังไม่ช่วยให้เงินดอลลาร์แข็งค่าขึ้นมากนัก ด้านนโยบายการเงินของไทย ธนาคารแห่งประเทศไทยยังคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายไว้ที่ระดับปัจจุบันเพื่อสนับสนุนอุปสงค์ในประเทศที่ยังฟื้นตัวไม่เต็มที่ ด้านเงินบาท คาดว่า USD/THB จะปรับขึ้นอย่างค่อยเป็นค่อยไป ตามการแข่งขันค่าของเงินดอลลาร์ โดยดุลบัญชีเดินสะพัดยังคงเกินดุลในระดับสูง

- **EUR/USD** ลดลง 0.50% มาอยู่ที่ระดับ 1.1733 เงินยูโรอ่อนค่าลงเมื่อเทียบกับดอลลาร์เนื่องจากผู้นำยุโรปกำลังเผชิญปัญหาการเมืองภายในประเทศ นางแองเจลา แมร์เคิล นายกรัฐมนตรีเยอรมนีกล่าวว่าเธอยินดีที่จะเลือกตั้งใหม่แทนที่จะจัดตั้งรัฐบาลเสียงข้างน้อย นางแมร์เคิลชนะการเลือกตั้งทั่วไปในเดือนกันยายนที่ผ่านมาและใช้เวลากว่า 2 เดือนในการจัดตั้งรัฐบาลผสม อย่างไรก็ตาม ในปัจจุบัน ทางเลือกในการจัดตั้งรัฐบาลผสมทั้งหมดล้มเหลว ทำให้เธออาจตัดสินใจเลือกตั้งใหม่ ก่อให้เกิดความเสี่ยงต่อการดำเนินธุรกิจเยอรมนีซึ่งส่งผลกระทบต่อค่าเงินยูโร
- **USD/JPY** เพิ่มขึ้น 0.48% มาอยู่ที่ระดับ 112.62 เงินเยนอ่อนค่าลงเมื่อเทียบกับดอลลาร์เพราะเครื่องชี้ด้านการค้าของญี่ปุ่นออกมาไม่ดี อัตราการขยายตัวของการส่งออกญี่ปุ่นเดือนตุลาคมขยายตัวชะลอลงเล็กน้อยมาอยู่ที่ 14.0% จาก 14.1% ในเดือนก่อนหน้า ตัวเลขดังกล่าวต่างจากที่ตลาดคาดการณ์ไว้ว่าการส่งออกจะขยายตัวเร่งขึ้นมาอยู่ที่ 15.7% ดังนั้น ตัวเลขเศรษฐกิจที่ไม่ดีเป็นผลลบต่อเงินเยน
- **GBP/USD** เพิ่มขึ้น 0.14% มาอยู่ที่ระดับ 1.3234 เงินปอนด์ยังคงแข็งค่าแม้ว่าการเจรจา Brexit จะล่าช้า สหภาพยุโรปมีมติเลือกเมืองปารีสเป็นที่ตั้งใหม่ของธนาคารกลางแห่งสหภาพยุโรป (European Banking Authority) ทดแทนเมืองลอนดอนหลังสหราชอาณาจักรออกจาก EU
- **ค่าเงินสกุลเอเชียส่วนใหญ่** เคลื่อนไหวในกรอบแคบ นักลงทุนยังคงติดตามความคืบหน้าของการปฏิรูปภาษีสหรัฐฯ สถานการณ์สำคัญต่อไป คือ การประชุมของวุฒิสภาสหรัฐฯ ที่คาดว่าจะมีขึ้นในช่วงหลังเทศกาลขอบคุณพระเจ้า ทำให้ในเวลานี้ยังไม่มีปัจจัยสำคัญที่กำหนดทิศทางของเงินสกุลต่างๆ นอกจากนี้ ความตึงเครียดทางการเมืองระหว่างสหรัฐฯ และเกาหลีเหนืออาจเพิ่มขึ้น เนื่องจากทรัมป์กล่าวว่าสหรัฐฯ จะถือว่าเกาหลีเหนือเป็นประเทศผู้สนับสนุนการก่อการร้ายและจะเพิ่มระดับการคว่ำบาตร
- **USD/CNY** เพิ่มขึ้น 0.16% มาอยู่ที่ระดับ 6.637
- **USD/THB** ลดลง 0.07% มาอยู่ที่ระดับ 32.82 เงินบาทแข็งค่าต่อเนื่องหลังจากการประกาศตัวเลข GDP ของไทยที่ถือเป็นระดับที่สูงที่สุดในรอบ 18 ไตรมาสและมากกว่าที่ตลาดคาดการณ์ไว้

บริการทุกระดับประทับใจ

การเคลื่อนไหวของอัตราแลกเปลี่ยน

	Morning Spot	Closing rates		Daily % Change	Consensus forecast	
		20-Nov-17	19-Nov-17		4Q2017	1Q2018
USD/THB**	32.83	32.82	32.85	-0.07	33.50	33.50
USD/JPY	112.60	112.62	112.08	0.48	114.00	114.00
EUR/USD	1.1743	1.1733	1.1792	-0.50	1.17	1.18
GBP/USD	1.3244	1.3234	1.3215	0.14	1.32	1.31
USD/CNY	6.630	6.637	6.626	0.16	6.650	6.670
USD/SGD	1.3569	1.3570	1.3566	0.03	1.3600	1.3600
USD/IDR	13,528	13,531	13,513	0.13	13,500	13,500
USD/MYR	4.15	4.14	4.16	-0.36	4.21	4.20
USD/PHP	50.74	50.78	50.84	-0.11	51.50	51.65
USD/KRW	1,097	1,098	1,095	0.23	1,130	1,135
USD/TWD	30.05	30.05	30.09	-0.14	30.30	30.40
AUD/USD	0.755	0.76	0.756	-0.19	0.77	0.77
USD/CHF	0.99	0.99	0.99	0.47	0.99	0.99
JPY/THB	29.16	29.14	29.30	-0.55	29.39	29.39
EUR/THB	38.55	38.51	38.73	-0.57	39.20	39.53
GBP/THB	43.48	43.44	43.40	0.07	44.22	43.89
CNY/THB	4.95	4.95	4.96	-0.23	5.04	5.02
Source: Bloomberg and KBank**						

นักวิเคราะห์:

พีรพรรณ สุวรรณรัตน์

Tel: 02 470 1031

peerapan.s@kasikornbank.com

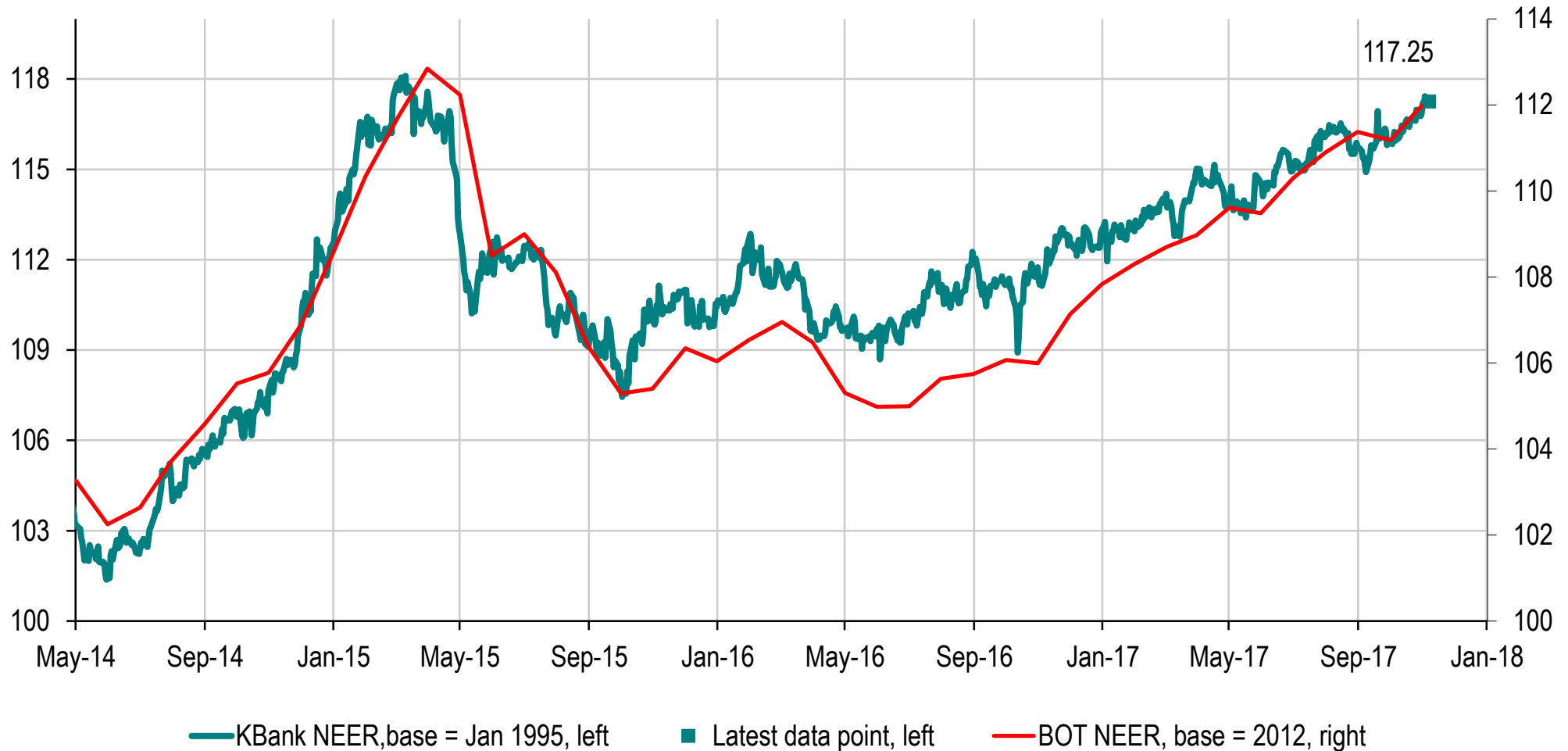
อัญชลี ชิงห์

Tel: 02 470 3235

anchali.s@kasikornbank.com

บริการทุกระดับประทับใจ

ดัชนีค่าเงินบาท (KBank THB NEER)



ตารางการประมูลของพันธบัตรรัฐบาลไทยในเดือนพฤศจิกายน 2017

Unit: million baht					
Monday	Tuesday	Wednesday	Thursday	Friday	Total
		1	2	3 CB17N21A: 20,000	20,000
6	7 CB18208B: 30,000 CB18906A: 55,000 CB18510A: 30,000	8 LB676A: 14,000	9	10 CB17N28A: 20,000	149,000
13 GGLB262A: 3,000 TB18N14A: 10,000	14 CB18215B: 30,000 CB18517A: 30,000	15 LB22DA: 40,000	16	17	113,000
20	21 CB18222B: 30,000 CB18524A: 30,000	22 LB366A: 13,000	23 BOT209A: 45,000	24	118,000
27	28 CB18302B: 30,000 CB18531A: 30,000	29	30		60,000
Total					460,000

บริการทุกระดับประทับใจ



KASIKORNTHAI

บริการทุกระดับประทับใจ