

KBank Market Watch

22 November 2017

- **ปัจจัยขับเคลื่อนตลาด** ในช่วงการซื้อขายของเอเชีย นักลงทุนรอดิตตามตัวเลขมูลค่าการส่งออกไทย นอกจากนี้ นักลงทุนยังให้ความสนใจกับรายงานการประชุมของ FOMC ที่จะเปิดเผยในช่วงการซื้อขายของสหรัฐฯ ด้วย

- **ภาพรวมตลาดค่าเงิน:** USD/JPY ลดลง 0.15% มาอยู่ที่ระดับ 112.45 เช่นเดียวกับค่าเงินสกุลอื่นๆ เงินเยนแข็งค่าเมื่อเทียบกับดอลลาร์ ตลาดไม่ได้ให้น้ำหนักกับคำมั่นสัญญาของนายทรัมป์ที่จะผลักดันกฎหมายปฏิรูปภาษีให้สำเร็จก่อนเทศกาลคริสต์มาส

- **USD/THB** ลดลงต่อเนื่อง 0.22% มาอยู่ที่ระดับ 32.75 เงินบาทแข็งค่าตามภูมิภาค อีกทั้งเงินทุนที่ไหลเข้าพันธบัตรระยะสั้นปริมาณมากถึงเกือบ 16 พันล้านบาทกดดันค่าเงินบาท

- **ปัจจัยที่ต้องติดตามวันนี้:** การส่งออกไทย และรายงานการประชุม FOMC

Thai Stock Market					21-Nov		Change		US Market					21-Nov		Change			
SET Index					1,710.48		-3.90		Dow Jones					23,590.83		160.50			
Market Turnover (Bt mn)					46,459.72		-3,303.18		S&P 500					2,599.03		16.89			
Foreign Net Position (Bt mn)					-553.68		-896.46		Dollar Index					93.95		-0.0014			
Thai Bond Market					21-Nov		Change		US 10 yr T-note (%)					2.36		-0.90			
Total Return Index					274.66		-0.21		US 2yr T-note (%)					1.78		2.10			
Total Market Turnover (Bt mn)					1,272,374.85		105,664.99		NYMEX crude (\$/b)					56.83		0.74			
TGB Yield Curve		1m	3m	6m	1yr	2yr	3yr	5yr	7yr	10yr	12yr	14yr	18yr						
21-Nov		1.18	1.28	1.39	1.43	1.44	1.58	1.92	2.15	2.50	2.59	2.76	2.86						
Change (bps)		0.91	0.36	0.47	0.08	-0.08	0.58	0.98	0.43	0.90	1.11	1.19	1.39						
Interbank Rates		22-Nov		21-Nov		BIBOR								1w	1m	2m	3m	6m	1yr
Overnight (%)		1.50		1.50		21-Nov								1.51199	1.52909	1.54227	1.57060	1.70299	1.96488
Repurchase Rates		1-day	7-day	14-day	1m	Spot Gold (\$ /oz)								change					
21-Nov		1.50	1.50	1.50	1.50	21-Nov								1280.41		3.78			
THBFX (pm)		1m	3m	6m	1yr	LIBOR				1m	3m	6m							
21-Nov		1.05271	1.04184	1.20303	1.52145	21-Nov				1.31287	1.45400	1.64489							
SWAP (THB/THB, Rates)		1yr		2yr		3yr		4yr		5yr		7yr		10yr					
22-Nov		Bid/Ask	1.32/1.35	1.5/1.53	1.67/1.7	1.825/1.855		1.955/1.985		2.14/2.19		2.345/2.395							
KBank counter rate (against THB)		Sight Bill		Buying T/T		Selling T/T		Premium (1 month) Export/Import											
USD		32.50		32.60		32.90		-3.6 / 0.35											
EUR		37.95		38.05		38.79		0.48 / 9.75											
GBP		42.81		42.96		43.84		-0.52 / 6.05											
JPY		0.2871		0.2880		0.2958		0.4482 / 5.0281											
KBank Technical Analysis		22-Nov		21-Nov		Support		Resistance		Trend									
USD/THB (Onshore)		32.76		32.78		32.70		32.90		Sideway									
USD/JPY		112.26		112.43		111.90		112.70		Sideway									
EUR/USD		1.1737		1.1737		1.1699		1.1781		Sideway									
EUR/THB		38.44		38.45		38.10		38.80		Sideway									
JPY/THB		0.2918		0.2884		0.2890		0.2950		Sideway									

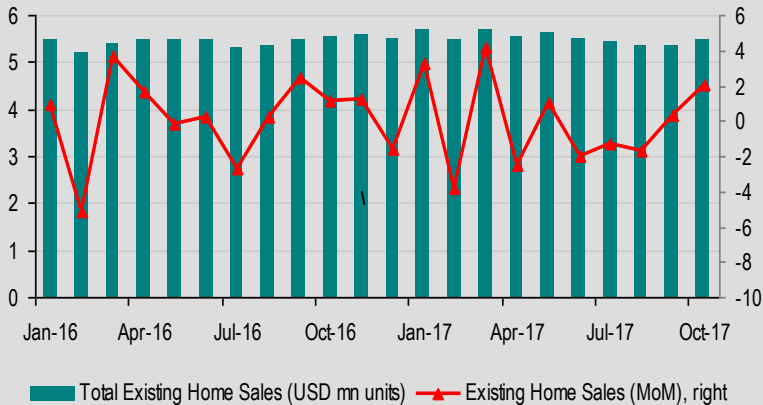
Source: Reuters สำหรับ counter rate ล่าสุด กรุณาเข้าไปที่: www.kasikornbank.com/EN/RatesAndFees/ForeignExchange/Pages/ForeignExchange.aspx

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.

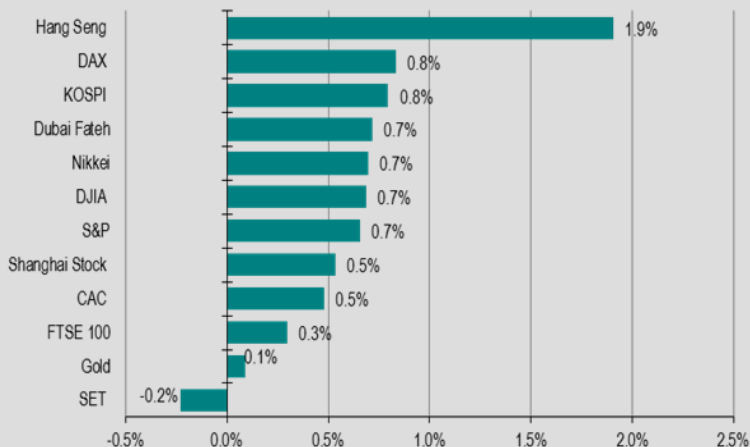
บริการทุกระดับประทับใจ

การเคลื่อนไหวของตลาดที่สำคัญ

US existing home sales



Daily performance



การเคลื่อนไหวของตลาดที่สำคัญ:

- ยอดขายบ้านมือสองของสหรัฐฯ ในเดือนตุลาคมเพิ่มขึ้นมากกว่าคาด ยอดขายบ้านมือสองเพิ่มขึ้น 5.48 ล้านหลัง มากกว่าการคาดการณ์ของตลาดที่ระดับ 5.40 ล้านหลัง โดยยอดขายบ้านมือสองเพิ่มขึ้นมากในเมืองที่ได้รับผลกระทบจากพายุเฮอริเคนก่อนหน้านี้ เช่น เมือง Houston และเมือง Jacksonville ถึงแม้ว่ายอดขายบ้านจะเพิ่มขึ้นในเดือนตุลาคม โดยรวมแล้ว ยอดขายบ้านในสหรัฐฯ เริ่มมีทิศทางชะลอตัวตามราคาบ้านที่ปรับขึ้นอย่างต่อเนื่อง นอกจากนี้ การปรับขึ้นของอัตราดอกเบี้ยจะทำให้ต้นทุนการระดมทุนเพิ่มขึ้นกดดันการซื้อของบ้านด้วย
- คุณเจเน็ต เยลเลน ประธานเฟดให้ความคิดเห็นเกี่ยวกับเศรษฐกิจสหรัฐฯ เมื่อวานนี้ โดยคุณเจเน็ต เยลเลนกล่าวสุนทรพจน์ที่มหาวิทยาลัยนิวยอร์กว่าการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยที่ช้าเกินไปอาจทำให้ตลาดแรงงานสหรัฐฯ ดึงตัวมากจนกลายเป็นความเสี่ยงได้ ทั้งนี้ คุณเยลเลนจะหมดวาระการดำรงตำแหน่งประธานธนาคารกลางสหรัฐฯ ในช่วงต้นปีหน้าและหลังจากนั้นเธอจะลาออกจากตำแหน่งคณะกรรมการผู้ว่าการ โดยหากรวมตำแหน่งผู้ว่าการที่ว่างอยู่ที่ 3 ตำแหน่ง จะทำให้ในปีหน้านายทรัมป์มีสิทธิเลือกสมาชิกคณะกรรมการ FOMC ได้ถึง 4 คนจาก 12 คนซึ่งอาจเป็นการเปลี่ยนทิศทางการดำเนินนโยบายการเงินของธนาคารกลางสหรัฐฯ ได้ นอกจากนี้ โดยวันนี้นักลงทุนรอดูติดตามรายงานการประชุมของ FOMC

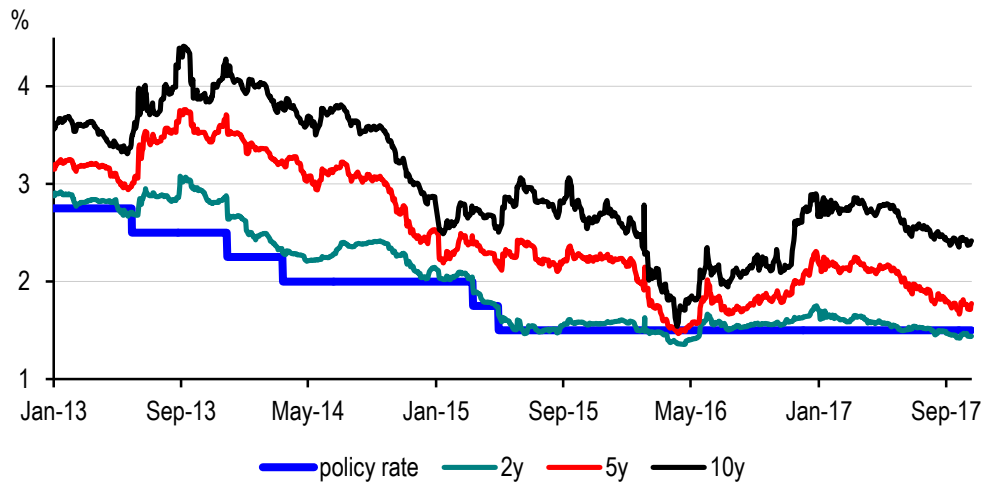
ตลาดตราสารหนี้:

- อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลไทยเพิ่มขึ้นเล็กน้อย อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลไทยอายุ 2 ปีคงที่อยู่ที่ระดับ 1.44% ติดต่อกัน 5 วันทำการ ขณะที่อัตราผลตอบแทนพันธบัตรอายุ 10 ปีเพิ่มขึ้นเล็กน้อย 1 bps มาอยู่ที่ระดับ 2.50% นักลงทุนต่างชาติซื้อพันธบัตรระยะสั้นสูงถึง 15.6 ล้านบาท ขณะที่ขายพันธบัตรระยะยาว 2.5 ล้านบาท ทำให้นักลงทุนต่างชาติเมื่อวานนี้ซื้อพันธบัตรไทยสุทธิ 13.1 ล้านบาท
- อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ มีความชันลดลง อัตราผลตอบแทนอายุ 10 ปีลดลง 1 bps มาอยู่ที่ระดับ 2.37% ในทางกลับกัน อัตราผลตอบแทนพันธบัตรอายุ 2 ปีเพิ่มขึ้น 2 bps มาอยู่ที่ระดับ 1.77%

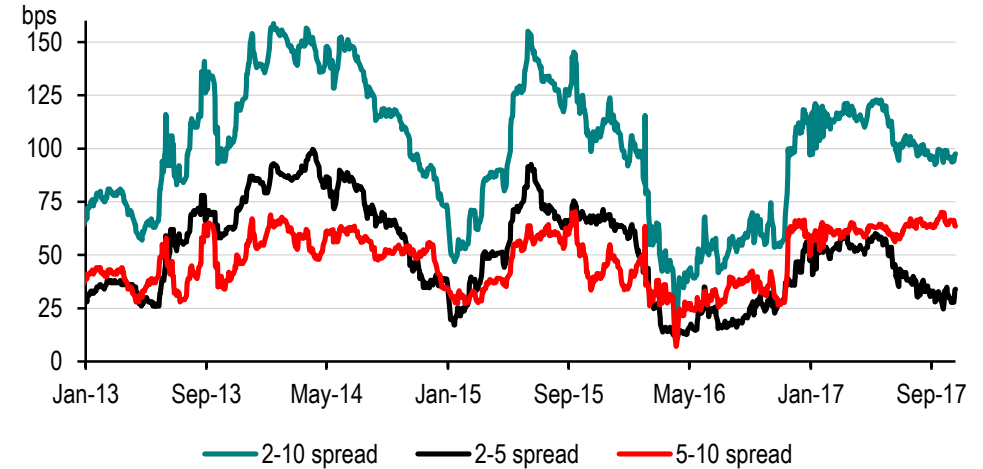


เครื่องมือสำคัญในตลาดพันธบัตร

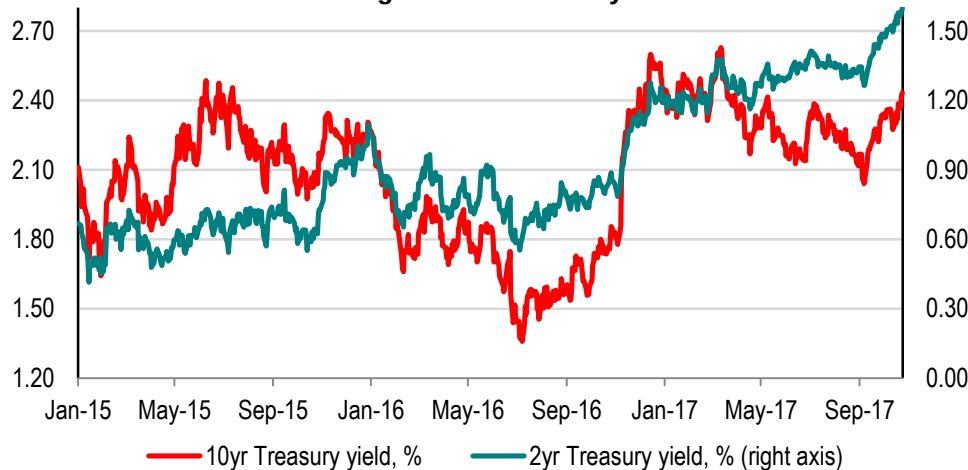
Thai government bond yields



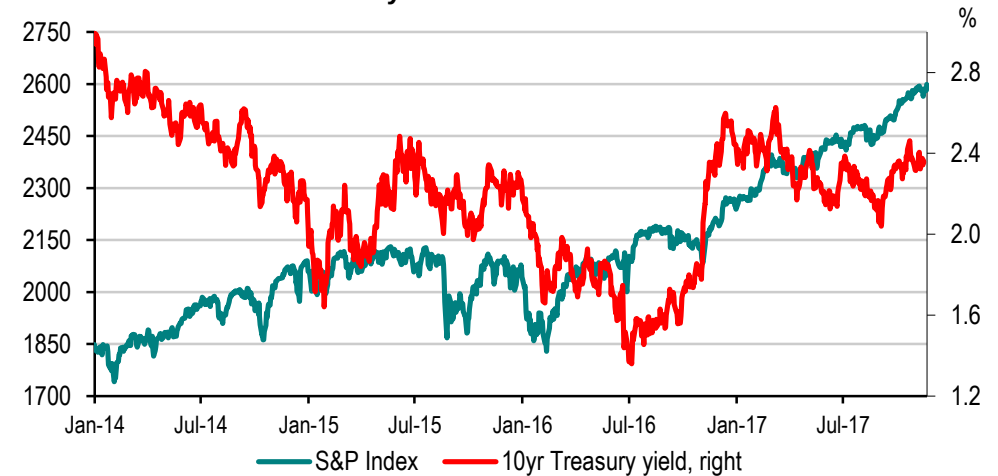
Thai government bond yields spreads



US government bond yields

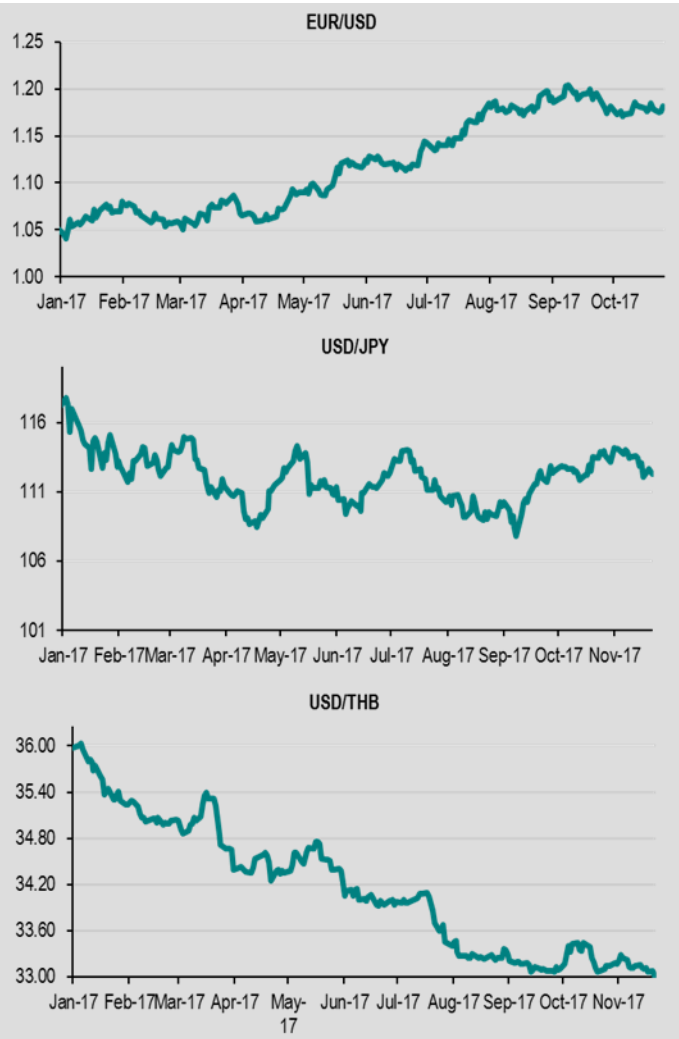


10-yr UST vs. S&P 500



บริการทุกระดับประทับใจ

ภาวะตลาดอัตราแลกเปลี่ยน



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

- **EUR/USD** เพิ่มขึ้นเล็กน้อย 0.04% มาอยู่ที่ระดับ 1.1738 เงินยูโรแข็งค่าเมื่อเทียบกับดอลลาร์แม้ว่าสถานการณ์การเมืองในเยอรมนียังคงไม่แน่นอน
- **USD/JPY** ลดลง 0.15% มาอยู่ที่ระดับ 112.45 เช่นเดียวกับค่าเงินสกุลอื่นๆ เงินเยนแข็งค่าเมื่อเทียบกับดอลลาร์ ตลาดไม่ได้ให้น้ำหนักกับคำมั่นสัญญาของนายทรัมป์ที่จะผลักดันกฎหมายปฏิรูปภาษีให้สำเร็จก่อนเทศกาลคริสต์มาส ทั้งนี้ ศูนย์นโยบายภาษีซึ่งเป็นไม่ได้เข้าข้างฝ่ายใดให้ความเห็นอีกด้านหนึ่งเกี่ยวกับแผนปฏิรูปภาษีสหรัฐฯ ว่าชาวอเมริกันทุกกลุ่มรายได้จะได้รับประโยชน์จากมาตรการภาษีในปี 2019 ขณะที่ 9% ของผู้จ่ายภาษีต้องรับภาระภาษีที่มากขึ้นในปีเดียวกัน อย่างไรก็ตาม ในปี 2027 กลุ่มคนที่เสียประโยชน์จากการจ่ายภาษีมากขึ้นจะเพิ่มขึ้นมาเกินกว่า 50% ของชาวอเมริกัน เนื่องจากมาตรการลดภาษีเงินได้บุคคลธรรมดาจะหมดลงในปี 2026 และรัฐบาลจำเป็นต้องชดเชยการขาดดุลการคลังที่เกิดขึ้นจากมาตรการภาษีดังกล่าว
- **GBP/USD** เพิ่มขึ้นเล็กน้อย 0.04% มาอยู่ที่ระดับ 1.3239
- **ค่าเงินสกุลเอเชียส่วนใหญ่** แข็งค่าเมื่อเทียบกับดอลลาร์ ด้านเงินสกุลอินเดีย เงินรูปีลดลง 0.31% มาอยู่ที่ระดับ 64.8926 เนื่องจากตลาดไม่ได้คาดหมายว่าบริษัทจัดอันดับความน่าเชื่อถือ Moody's จะยกระดับความน่าเชื่อถือของอินเดียจากระดับน่าลงทุนที่ต่ำที่สุดมาอยู่ที่ระดับ Baa2 ทั้งนี้ Moody's ให้เหตุผลว่านโยบาย Modinomics หรือการปฏิรูปประเทศภายใต้รัฐบาลโมดิในช่วง 3 ปีที่ผ่านมาทำให้ความน่าเชื่อถือของประเทศเพิ่มขึ้น
- **USD/CNY** ลดลง 0.11% มาอยู่ที่ระดับ 6.629
- **USD/THB** ลดลงต่อเนื่อง 0.22% มาอยู่ที่ระดับ 32.75 เงินบาทแข็งค่าตามภูมิภาค อีกทั้งเงินทุนที่ไหลเข้าพันธบัตรระยะสั้นปริมาณมากถึงเกือบ 16 พันล้านบาทกดดันค่าเงินบาท

บริการทุกระดับประทับใจ

การเคลื่อนไหวของอัตราแลกเปลี่ยน

	Morning Spot	Closing rates		Daily % Change	Consensus forecast	
		21-Nov-17	20-Nov-17		4Q2017	1Q2018
USD/THB**	32.75	32.75	32.82	-0.22	33.50	33.50
USD/JPY	112.29	112.45	112.62	-0.15	114.00	114.00
EUR/USD	1.1742	1.1738	1.1733	0.04	1.17	1.18
GBP/USD	1.3250	1.3239	1.3234	0.04	1.32	1.31
USD/CNY	6.635	6.629	6.637	-0.11	6.650	6.670
USD/SGD	1.3535	1.3544	1.3570	-0.19	1.3600	1.3600
USD/IDR	13,519	13,507	13,531	-0.18	13,500	13,500
USD/MYR	4.13	4.13	4.14	-0.20	4.20	4.19
USD/PHP	50.62	50.65	50.78	-0.26	51.50	51.80
USD/KRW	1,092	1,091	1,098	-0.62	1,133	1,140
USD/TWD	30.00	30.00	30.05	-0.16	30.30	30.40
AUD/USD	0.759	0.76	0.755	0.37	0.77	0.77
USD/CHF	0.99	0.99	0.99	-0.21	0.99	0.99
JPY /THB	29.17	29.12	29.14	-0.07	29.39	29.39
EUR/THB	38.46	38.44	38.51	-0.18	39.20	39.53
GBP/THB	43.40	43.36	43.44	-0.18	44.22	43.89
CNY/THB	4.94	4.94	4.95	-0.11	5.04	5.02
Source: Bloomberg and KBank**						

นักวิเคราะห์:

พีรพรรณ สุวรรณรัตน์

Tel: 02 470 1031

peerapan.s@kasikornbank.com

อัญชลี ชิงห์

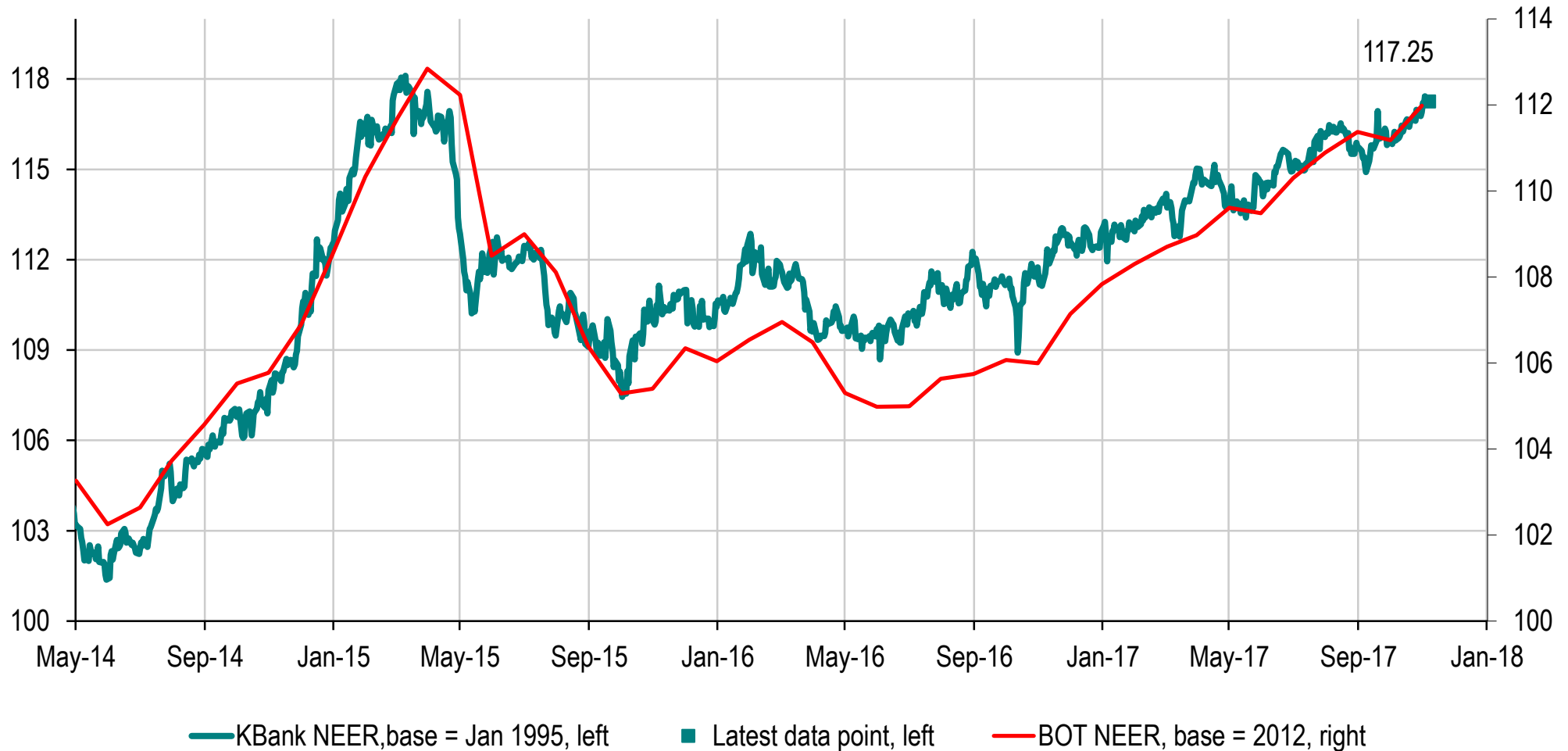
Tel: 02 470 3235

anchali.s@kasikornbank.com

บริการทุกระดับประทับใจ



ดัชนีค่าเงินบาท (KBank THB NEER)



As of 7th November, 2017

บริการทุกระดับประทับใจ

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