

# KBank Market Watch

27 November 2017

- ปัจจัยขับเคลื่อนตลาด** ในสัปดาห์นี้นักลงทุนทั่วโลกติดตามความคืบหน้าของแผนการปฏิรูปภาษีสหรัฐฯ ซึ่งรอการพิจารณาจากวุฒิสภา การผ่านร่างแผนภาษีดังกล่าวจะช่วยสนับสนุนค่าเงินดอลลาร์ นอกจากนี้ พัฒนาการทางการเมืองของเยอรมนีเป็นอีกปัจจัยหนึ่งที่จะส่งผลกระทบต่อ EUR/USD ในส่วนของไทย ปัจจัยที่ต้องติดตามคือ รายงานสถานการณ์เศรษฐกิจไทยประจำเดือน ต.ค. ของ ธปท. และอัตราเงินเฟ้อเดือน พ.ย.
- ภาพรวมตลาดค่าเงิน:** เงินสกุลเอเชียส่วนใหญ่อ่อนค่าเมื่อเทียบกับดอลลาร์สหรัฐฯ USD/ค่าเงินเอเชีย ปรับตัวเพิ่มขึ้นเล็กน้อยหลังจากค่าเงินลดลงอย่างมากตลอดทั้งสัปดาห์
- USD/THB** เพิ่มขึ้นเล็กน้อยมาอยู่ที่ 32.68
- ปัจจัยที่ต้องติดตามวันนี้:** การประชุมวุฒิสภาสหรัฐฯ ประเด็นการปฏิรูปภาษียอดขายบ้านใหม่สหรัฐฯ เดือน ต.ค. (27 พ.ย.) GDP สหรัฐฯ ไตรมาส 3 (29 พ.ย.) รายงานเศรษฐกิจไทยของ ธปท. (30 พ.ย.) และอัตราเงินเฟ้อไทย เดือน พ.ย. (ธ.ค.)

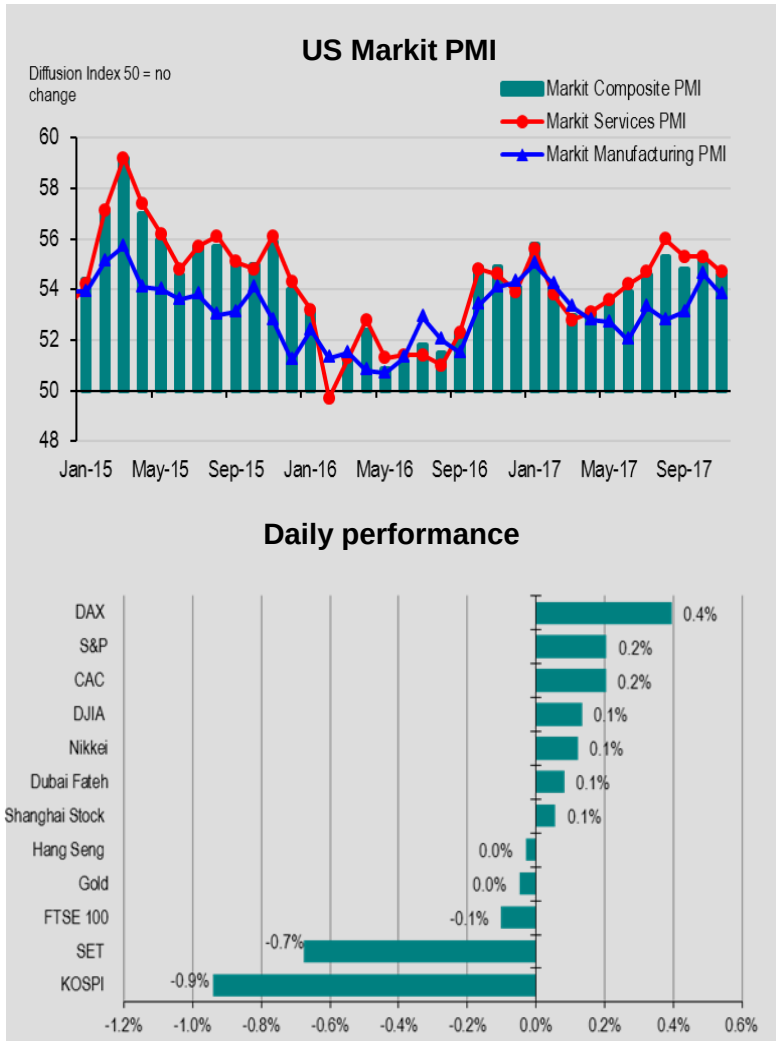
| Thai Stock Market                   |  |            |           |               |           | 23-Nov             |             | Change                             |           | US Market           |         |         |         | 22-Nov    |         | Change |  |
|-------------------------------------|--|------------|-----------|---------------|-----------|--------------------|-------------|------------------------------------|-----------|---------------------|---------|---------|---------|-----------|---------|--------|--|
| SET Index                           |  |            |           |               |           | 1,707.38           |             | -5.75                              |           | Dow Jones           |         |         |         | 23,526.18 |         | -64.65 |  |
| Market Turnover (Bt mn)             |  |            |           |               |           | 46,459.72          |             | -3,303.18                          |           | S&P 500             |         |         |         | 2,597.08  |         | -1.95  |  |
| Foreign Net Position (Bt mn)        |  |            |           |               |           | -454.80            |             | -1,372.34                          |           | Dollar Index        |         |         |         | 93.22     |         | 0.0000 |  |
| Thai Bond Market                    |  |            |           |               |           | 23-Nov             |             | Change                             |           | US 10 yr T-note (%) |         |         |         | 2.32      |         | -3.90  |  |
| Total Return Index                  |  |            |           |               |           | 274.08             |             | -0.13                              |           | US 2yr T-note (%)   |         |         |         | 1.73      |         | -4.50  |  |
| Total Market Turnover (Bt mn)       |  |            |           |               |           | 1,257,548.62       |             | -103,163.46                        |           | NYMEX crude (\$/b)  |         |         |         | 58.02     |         | 1.19   |  |
| TGB Yield Curve                     |  | 1m         | 3m        | 6m            | 1yr       | 2yr                | 3yr         | 5yr                                | 7yr       | 10yr                | 12yr    | 14yr    | 18yr    |           |         |        |  |
| 23-Nov                              |  | 1.19       | 1.27      | 1.39          | 1.44      | 1.46               | 1.60        | 1.94                               | 2.18      | 2.54                | 2.64    | 2.80    | 2.92    |           |         |        |  |
| Change (bps)                        |  | 0.60       | -0.30     | 0.42          | 0.20      | 1.17               | 1.05        | -0.53                              | 0.61      | 0.18                | 0.10    | 0.40    | 0.21    |           |         |        |  |
| Interbank Rates                     |  | 27-Nov     |           | 23-Nov        |           | BIBOR              |             |                                    |           | 1w                  | 1m      | 2m      | 3m      | 6m        | 1yr     |        |  |
| Overnight (%)                       |  | 1.50       |           | 1.50          |           | 23-Nov             |             |                                    |           | 1.51214             | 1.52909 | 1.54227 | 1.57052 | 1.70336   | 1.96497 |        |  |
| Repurchase Rates                    |  | 1-day      | 7-day     | 14-day        | 1m        | Spot Gold (\$ /oz) |             |                                    |           | change              |         |         |         |           |         |        |  |
| 23-Nov                              |  | 1.50       | 1.50      | 1.50          | 1.50      | 23-Nov             |             |                                    |           | 1290.9              |         |         |         |           | -1.15   |        |  |
| THBFX (pm)                          |  | 1m         | 3m        | 6m            | 1yr       | LIBOR              |             |                                    |           | 1m                  | 3m      | 6m      |         |           |         |        |  |
| 23-Nov                              |  | 0.98573    | 0.99885   | 1.22537       | 1.48918   | 23-Nov             |             |                                    |           | 1.32862             | 1.46206 | 1.65211 |         |           |         |        |  |
| SWAP (THB/THB, Rates)               |  | 1yr        |           | 2yr           | 3yr       | 4yr                | 5yr         | 7yr                                | 10yr      |                     |         |         |         |           |         |        |  |
| 27-Nov                              |  | Bid/Ask    | 1.32/1.35 | 1.53/1.56     | 1.72/1.75 | 1.89/1.92          | 2.025/2.055 | 2.205/2.255                        | 2.41/2.46 |                     |         |         |         |           |         |        |  |
| KBank counter rate<br>(against THB) |  | Sight Bill |           | Buying<br>T/T |           | Selling<br>T/T     |             | Premium (1 month)<br>Export/Import |           |                     |         |         |         |           |         |        |  |
| USD                                 |  | 32.40      |           | 32.50         |           | 32.80              |             | -3.15 / 0.7                        |           |                     |         |         |         |           |         |        |  |
| EUR                                 |  | 38.43      |           | 38.52         |           | 39.27              |             | 0.34 / 8.38                        |           |                     |         |         |         |           |         |        |  |
| GBP                                 |  | 42.91      |           | 43.06         |           | 43.95              |             | -0.51 / 5.18                       |           |                     |         |         |         |           |         |        |  |
| JPY                                 |  | 0.2881     |           | 0.2890        |           | 0.2968             |             | 0.4832 / 4.7362                    |           |                     |         |         |         |           |         |        |  |
| KBank Technical Analysis            |  | 27-Nov     |           | 24-Nov        |           | Support            |             | Resistance                         |           | Trend               |         |         |         |           |         |        |  |
| USD/THB (Onshore)                   |  | 32.68      |           | 32.68         |           | 32.60              |             | 32.80                              |           | Sideway             |         |         |         |           |         |        |  |
| USD/JPY                             |  | 111.41     |           | 111.53        |           | 111.00             |             | 111.80                             |           | Sideway             |         |         |         |           |         |        |  |
| EUR/USD                             |  | 1.1921     |           | 1.1930        |           | 1.1880             |             | 1.1962                             |           | Sideway             |         |         |         |           |         |        |  |
| EUR/THB                             |  | 38.96      |           | 38.97         |           | 38.70              |             | 39.30                              |           | Sideway             |         |         |         |           |         |        |  |
| JPY/THB                             |  | 0.2933     |           | 0.2902        |           | 0.2900             |             | 0.2970                             |           | Sideway             |         |         |         |           |         |        |  |

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



## การเคลื่อนไหวของตลาดที่สำคัญ:

- **ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อโดยรวมของสหรัฐฯ จัดทำโดย Markit ลดลงในเดือน พ.ย.** ดัชนีลดลงมาอยู่ที่ระดับ 54.6 จุดถือเป็นระดับต่ำสุดในรอบ 4 เดือน จากระดับ 55.7 ในเดือนก่อน ตัวเลขดังกล่าวสะท้อนการขยายตัวของภาคการผลิตของสหรัฐฯ ที่ชะลอลง แม้ยอดขายคำสั่งใหม่และการจ้างงานยังคงขยายตัวได้อย่างแข็งแกร่ง
- **การเมืองเยอรมนีมีความคืบหน้า** สำนักข่าว Financial Times รายงานว่าพรรค Social Democrats (SPD) เปลี่ยนท่าทีและพร้อมเจรจาเข้าร่วมรัฐบาลกับพรรคของนางแองเจลา แมร์เคิล โดยก่อนหน้านี้พรรค SPD มีจุดยืนไม่เข้าร่วมรัฐบาลผสมกับนางแมร์เคิล อย่างไรก็ตาม พรรค SPD เปลี่ยนท่าทีหลังนางแมร์เคิลประกาศชัดเจนว่ายินดีที่จะเลือกตั้งใหม่หากว่าต้องจัดตั้งรัฐบาลเสียงข้างน้อย อย่างไรก็ตาม พรรค SPD คือพรรคฝ่ายตรงข้ามสำคัญของพรรคนางแมร์เคิล ทำให้ในเวลานี้ยังไม่เห็นรูปแบบรัฐบาลผสมของเยอรมนีที่ชัดเจน
- **ดัชนีบรรยากาศทางธุรกิจของเยอรมนีแตะระดับสูงสุดเป็นประวัติการณ์ที่ระดับ 117.5 ในเดือน พ.ย.** ตัวเลขดังกล่าวสูงกว่าตัวเลขในเดือนก่อนที่มีการปรับปรุงให้เพิ่มขึ้นมาอยู่ที่ระดับ 116.8 และมากกว่าตัวเลขที่ตลาดคาดไว้ที่ระดับ 116.6 มุมมองต่อสถานการณ์บรรยากาศทางธุรกิจในอนาคตดีขึ้นมากจากระดับ 109.2 ในเดือนก่อนมาอยู่ที่ระดับ 111 ขณะที่มุมมองในปัจจุบันลดลงเล็กน้อยจากระดับ 124.8 มาอยู่ที่ระดับ 124.4 ในรายการส่วน มุมมองของภาคการผลิตและขายส่งดีขึ้นมากที่สุด เป็นสัญญาณการขยายตัวทางเศรษฐกิจที่ดีต่อเนื่อง

## ตลาดตราสารหนี้:

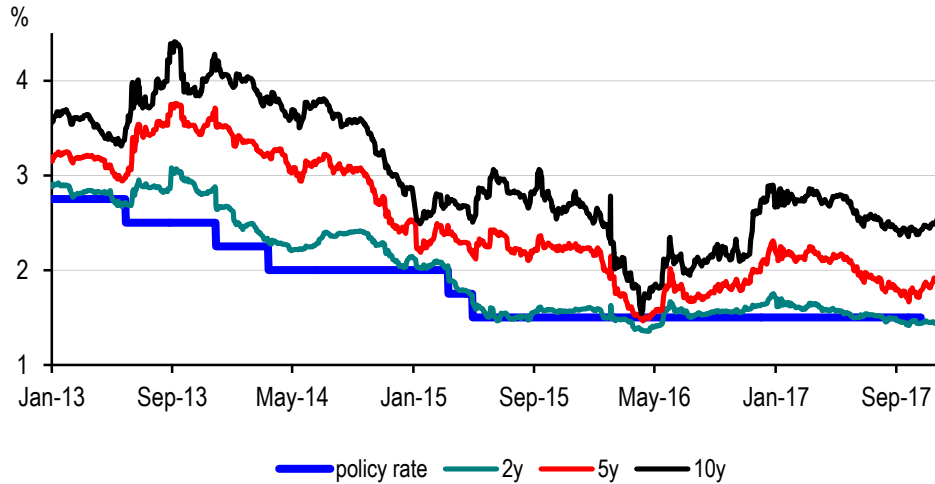
- **อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลไทยทรงตัว** อัตราผลตอบแทนพันธบัตรอายุ 2 ปีลดลงเล็กน้อย 1 bps มาอยู่ที่ระดับ 1.45% ขณะที่อัตราฯ ทรงตัวอยู่ที่ระดับ 2.54% นักลงทุนต่างชาติกลับมาขายสุทธิในพันธบัตรระยะสั้นที่ 351 ล้านบาทหลังจากเข้าซื้อสุทธิอย่างมหาศาลในช่วงสัปดาห์ที่ผ่านมา ทำให้ในวันศุกร์ นักลงทุนต่างชาติเข้าซื้อสุทธิทั้งสิ้น 491 ล้านบาท
- **อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ เพิ่มขึ้น** อัตราฯ อายุ 10 ปีและ 2 ปีเพิ่มขึ้น 2 bps มาอยู่ที่ระดับ 2.34% และ 1.75% ตามลำดับ

บริการทุกระดับประทับใจ

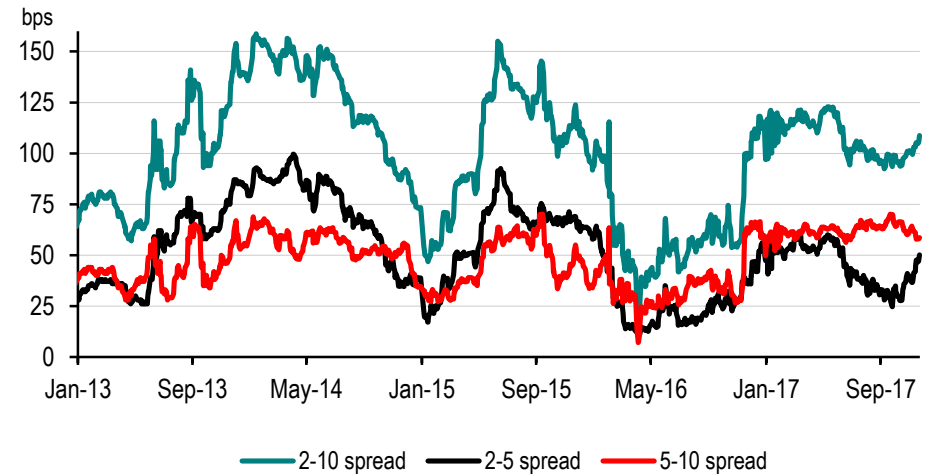


# เครื่องมือสำคัญในตลาดพันธบัตร

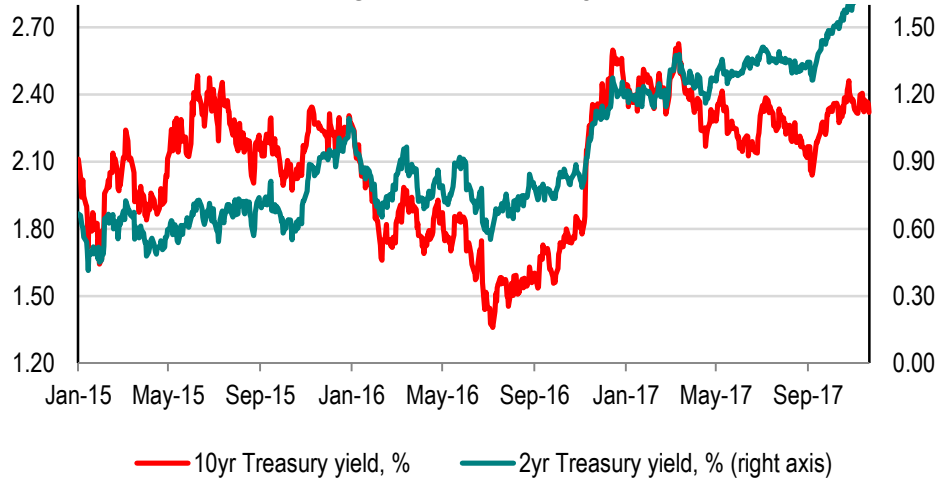
Thai government bond yields



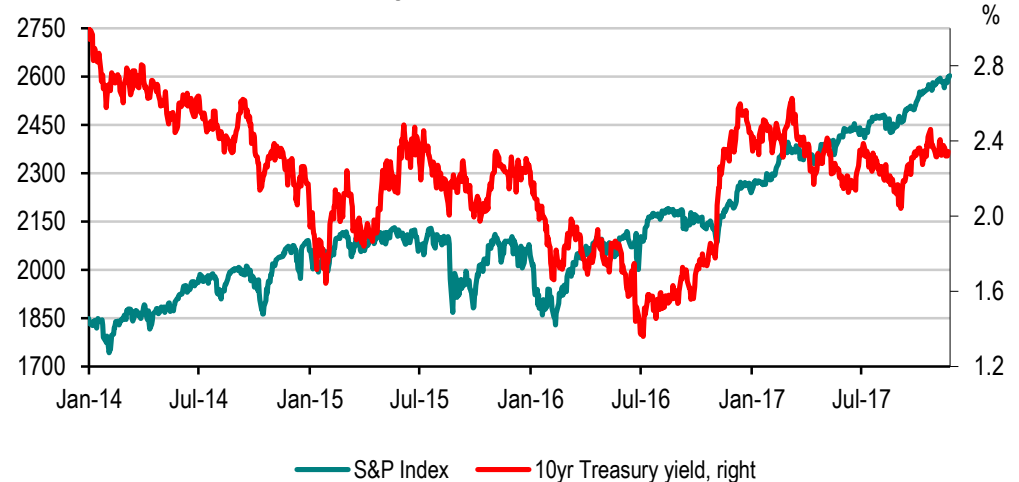
Thai government bond yields spreads



US government bond yields



10-yr UST vs. S&P 500



บริการทุกระดับประทับใจ

# ภาวะตลาดอัตราแลกเปลี่ยน



แนวโน้มการซื้อขาย: ตลาดรอความชัดเจนด้านการปฏิรูปภาษีสหรัฐฯ โดยมาตรการลดขนาดงบดุลยังไม่ช่วยให้เงินดอลลาร์แข็งค่าขึ้นมากนัก โดยในเวลานี้ เงินสกุลอื่นๆ คาดว่าจะเคลื่อนไหวในกรอบแคบและอยู่ในด้านแข็งค่าเมื่อเทียบกับดอลลาร์สหรัฐฯ ด้านนโยบายการเงินของไทย ธนาคารแห่งประเทศไทยยังคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายไว้ที่ระดับปัจจุบันเพื่อสนับสนุนอุปสงค์ในประเทศที่ยังฟื้นตัวไม่เต็มที่ ด้านเงินบาท คาดว่า USD/THB จะปรับขึ้นอย่างค่อยเป็นค่อยไป ตามการแข็งค่าของเงินดอลลาร์ โดยดุลบัญชีเดินสะพัดยังคงเกินดุลในระดับสูง

- **EUR/USD** เพิ่มขึ้น 0.69% มาอยู่ที่ระดับ 1.1933 ดัชนีบรรยากาศทางธุรกิจของเยอรมนีสะท้อนภาคธุรกิจของเยอรมนีที่ดีขึ้นอย่างชัดเจนในเดือน พ.ย.
- **USD/JPY** เพิ่มขึ้น 0.29% มาอยู่ที่ระดับ 111.53 เงินเยนอ่อนค่าเมื่อเทียบกับดอลลาร์สหรัฐฯ
- **GBP/USD** เพิ่มขึ้น 0.20% มาอยู่ที่ระดับ 1.3335 เงินปอนด์แข็งค่า นักลงทุนรอดิตตามความคืบหน้าการเจรจา Brexit
- **ค่าเงินสกุลเอเชียส่วนใหญ่** อ่อนค่าเมื่อเทียบกับดอลลาร์สหรัฐฯ USD/ค่าเงินเอเชีย เพิ่มขึ้นหลังจากปรับตัวลดลงอย่างมากตลอดทั้งสัปดาห์
- **USD/CNY** ทรงตัวอยู่ที่ระดับ 6.854
- **USD/THB** เพิ่มขึ้นเล็กน้อยมาอยู่ที่ระดับ 32.68 เงินบาทเคลื่อนไหวตามภูมิภาค ในสัปดาห์นี้ นักลงทุนรอดิตตามการประกาศสถานการณ์เศรษฐกิจไทยในเดือน ต.ค. ของธนาคารแห่งประเทศไทย และอัตราเงินเฟ้อ เดือน พ.ย. ในวันนี้

บริการทุกระดับประทับใจ

## การเคลื่อนไหวของอัตราแลกเปลี่ยน

|                               | Morning<br>Spot | Closing rates |           | Daily<br>% Change | Consensus forecast |        |
|-------------------------------|-----------------|---------------|-----------|-------------------|--------------------|--------|
|                               |                 | 24-Nov-17     | 23-Nov-17 |                   | 4Q2017             | 1Q2018 |
| USD/THB**                     | 32.69           | 32.68         | 32.67     | 0.06              | 32.70              | 32.25  |
| USD/JPY                       | 111.40          | 111.53        | 111.21    | 0.29              | 114.00             | 115.00 |
| EUR/USD                       | 1.1926          | 1.1933        | 1.1851    | 0.69              | 1.17               | 1.17   |
| GBP/USD                       | 1.3320          | 1.3335        | 1.3308    | 0.20              | 1.32               | 1.31   |
| USD/CNY                       | 6.599           | 6.584         | 6.584     | 0.00              | 6.650              | 6.670  |
| USD/SGD                       | 1.3464          | 1.3463        | 1.3454    | 0.07              | 1.3600             | 1.3700 |
| USD/IDR                       | 13,516          | 13,508        | 13,478    | 0.22              | 13,500             | 13,500 |
| USD/MYR                       | 4.12            | 4.11          | 4.11      | 0.13              | 4.20               | 4.20   |
| USD/PHP                       | 50.68           | 50.62         | 50.51     | 0.23              | 51.50              | 51.65  |
| USD/KRW                       | 1,089           | 1,085         | 1,084     | 0.12              | 1,135              | 1,140  |
| USD/TWD                       | 30.00           | 29.98         | 30.00     | -0.07             | 30.30              | 30.40  |
| AUD/USD                       | 0.760           | 0.76          | 0.763     | -0.14             | 0.77               | 0.78   |
| USD/CHF                       | 0.98            | 0.98          | 0.98      | -0.24             | 0.99               | 0.99   |
| JPY/THB                       | 29.34           | 29.31         | 29.37     | -0.23             | 28.68              | 28.04  |
| EUR/THB                       | 38.98           | 39.00         | 38.71     | 0.75              | 38.26              | 37.73  |
| GBP/THB                       | 43.54           | 43.58         | 43.47     | 0.26              | 43.16              | 42.25  |
| CNY/THB                       | 4.95            | 4.96          | 4.96      | 0.06              | 4.92               | 4.84   |
| Source: Bloomberg and KBank** |                 |               |           |                   |                    |        |

นักวิเคราะห์:

พีรพรรณ สุวรรณรัตน์

Tel: 02 470 1031

peerapan.s@kasikornbank.com

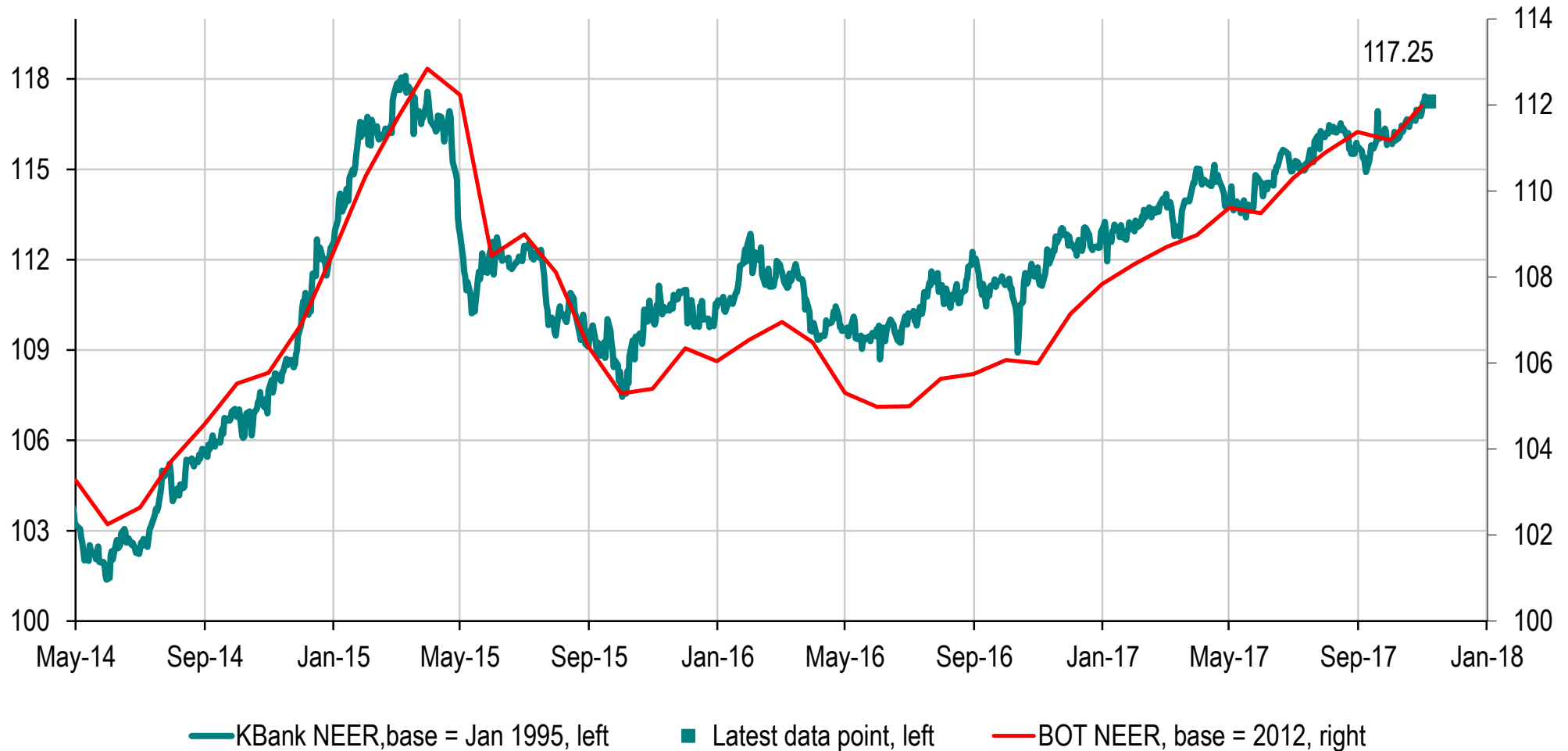
อัญชลี ชิงห์

Tel: 02 470 3235

anchali.s@kasikornbank.com

บริการทุกระดับประทับใจ

## ดัชนีค่าเงินบาท (KBank THB NEER)



As of 7<sup>th</sup> November, 2017

บริการทุกระดับประทับใจ

# ตารางการประมูลของพันธบัตรรัฐบาลไทยในเดือนพฤศจิกายน 2017

Unit: million baht

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

บริการทุกระดับประทับใจ





**KASIKORNTHAI**

บริการทุกระดับประทับใจ