

KBank Market Watch

30 November 2017

- **ปัจจัยขับเคลื่อนตลาด:** เงินดอลลาร์ยังมีทิศทางอ่อนค่า เนื่องจากนักลงทุนขายดอลลาร์สหรัฐฯ ต่อเนื่อง ทำให้สกุลเงินเอเชียแข็งค่าเมื่อเทียบกับเงินดอลลาร์

- **ภาพรวมตลาดค่าเงิน:** GBP/USD เพิ่มขึ้น 0.52% มาอยู่ที่ระดับ 1.3409 เงินปอนด์แข็งค่าขึ้นต่อเนื่องจากข่าวความคืบหน้าของการเจรจา Brexit ที่ออกมาอย่างต่อเนื่อง

- **USD/THB** ปิดที่ระดับต่ำที่สุดในรอบ 32 เดือน USD/THB ลดลงต่อเนื่อง 0.05% มาอยู่ที่ระดับ 32.57 เมื่อวานนี้

- **ปัจจัยที่ต้องติดตามวันนี้** PMI ของจีน, รายงานสถานะเศรษฐกิจไทยของ ธปท., อัตราเงินเฟ้อของยูโรโซน อัตราเงินเฟ้อและดัชนีราคา PCE ของสหรัฐฯ

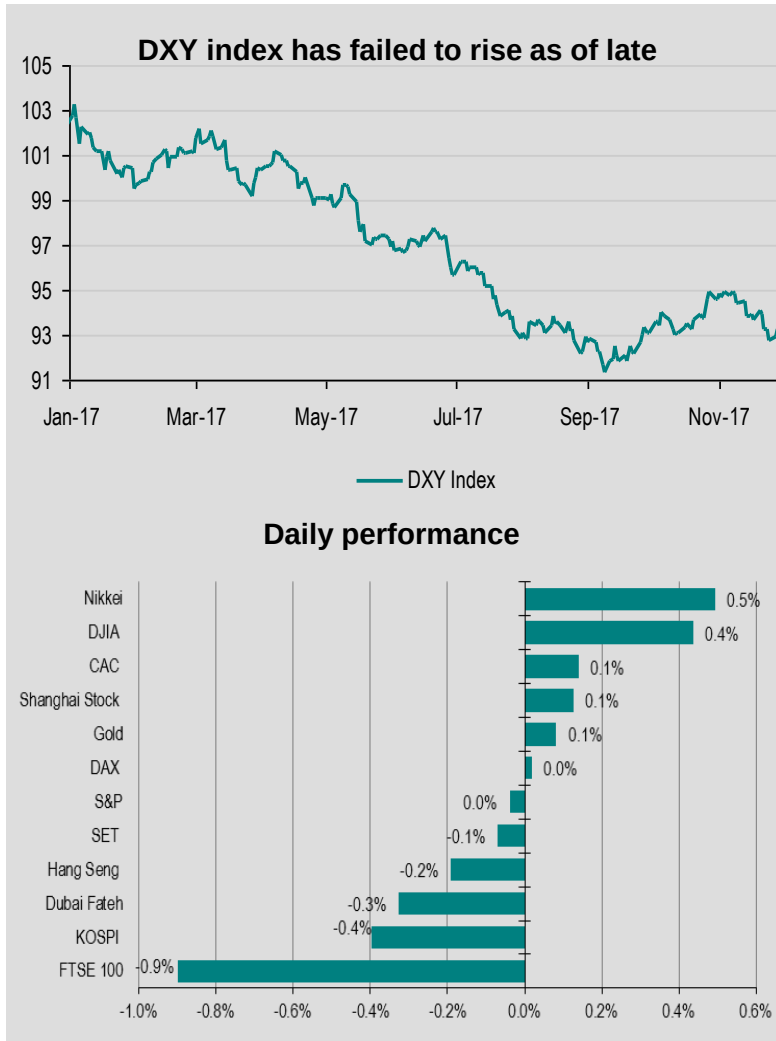
Thai Stock Market					29-Nov		Change		US Market			29-Nov		Change	
SET Index					1,705.33		-1.19		Dow Jones			23,940.68		103.97	
Market Turnover (Bt mn)					46,459.72		-3,303.18		S&P 500			2,626.07		-0.97	
Foreign Net Position (Bt mn)					-1,617.95		-1,838.72		Dollar Index			93.16		-0.0011	
Thai Bond Market					29-Nov		Change		US 10 yr T-note (%)			2.38		3.90	
Total Return Index					274.88		0.67		US 2yr T-note (%)			1.76		0.40	
Total Market Turnover (Bt mn)					1,186,441.31		12,727.59		NYMEX crude (\$/b)			57.30		-0.69	
TGB Yield Curve		1m	3m	6m	1yr	2yr	3yr	5yr	7yr	10yr	12yr	14yr	18yr		
29-Nov		1.20	1.25	1.41	1.44	1.47	1.60	1.89	2.13	2.52	2.61	2.78	2.89		
Change (bps)		-0.05	-0.55	0.04	0.00	0.99	-0.67	-4.32	-4.21	-1.88	-4.66	-4.21	-3.31		
Interbank Rates		30-Nov		29-Nov		BIBOR			1w	1m	2m	3m	6m	1yr	
Overnight (%)		1.50		1.50		29-Nov			1.51436	1.52909	1.54136	1.57182	1.70294	1.96317	
Repurchase Rates		1-day	7-day	14-day	1m	Spot Gold (\$ /oz)			change						
29-Nov		1.50	1.50	1.50	1.50	29-Nov			1283.49			-10.12			
THBFX (pm)		1m	3m	6m	1yr	LIBOR			1m	3m	6m				
29-Nov		0.53858	0.78078	1.06179	1.41050	29-Nov			1.36069	1.48063	1.66050				
SWAP (THB/THB, Rates)		1yr		2yr	3yr	4yr	5yr	7yr	10yr						
30-Nov		Bid/Ask	1.23/1.26	1.44/1.47	1.64/1.67	1.815/1.845	1.96/1.99	2.13/2.18	2.32/2.37						
KBank counter rate (against THB)		Sight Bill		Buying T/T		Selling T/T		Premium (1 month) Export/Import							
USD		32.33		32.43		32.73		-4.05 / 1.05							
EUR		38.32		38.41		39.16		0.09 / 8.06							
GBP		42.80		42.95		43.83		-1.27 / 4.81							
JPY		0.2883		0.2893		0.2972		0.1709 / 4.2683							
KBank Technical Analysis		30-Nov		29-Nov		Support		Resistance		Trend					
USD/THB (Onshore)		32.56		32.51		32.40		32.70		Sideway					
USD/JPY		111.99		111.92		111.60		112.40		Sideway					
EUR/USD		1.1855		1.1847		1.1815		1.1899		Sideway					
EUR/THB		38.61		38.62		38.30		38.90		Sideway					
JPY/THB		0.2907		0.2884		0.2880		0.2940		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



การเคลื่อนไหวของตลาดที่สำคัญ:

- **ตัวเลข GDP ของสหรัฐฯ ปรับขึ้น** เนื่องจากการลงทุนเพิ่มขึ้นมากกว่าคาด ในไตรมาสที่สาม เศรษฐกิจสหรัฐฯ (ตัวเลขปรับปรุง) ขยายตัว 3.3%QoQ sa ปรับเพิ่มขึ้นจาก 3.0%QoQ sa ในการประกาศครั้งก่อน และมากกว่าที่ตลาดคาดไว้ว่าจะขยายตัว +3.2%QoQ sa ทำให้เศรษฐกิจสหรัฐฯ ในไตรมาสดังกล่าวเติบโตในอัตราสูงสุดในรอบกว่า 3 ปี โดยตัวเลขที่ปรับขึ้นมากคือ การขยายตัวของการลงทุนภาคเอกชนที่ปรับขึ้นมาอยู่ที่ระดับ 10.4%QoQ sa จาก 6.8%QoQ sa ในการประกาศก่อนหน้านี้ ในขณะที่การบริโภคภาคผู้บริโภคขยายตัว 2.3%QoQ sa ต่ำกว่าตัวเลขที่ประกาศก่อนหน้านี้ที่ 2.4%QoQ sa และต่ำกว่าการคาดการณ์ของตลาดที่ระดับ 2.5%QoQ sa ทำให้อุปสงค์ในประเทศยังคงเป็นปัจจัยสนับสนุนเศรษฐกิจสหรัฐฯ แม้ทิศทางชะลอลงในไตรมาสนี้
- **คุณเยลเลนให้ความเห็น** สภาพของเศรษฐกิจส่วนคุณวิลเลียมกล่าวถึงการขึ้นดอกเบี้ยสหรัฐฯ นางเจเน็ต เยลเลน ประธานธนาคารกลางสหรัฐฯ (เฟด) คนปัจจุบันกล่าวว่าอัตราเงินเฟ้อสหรัฐฯ ที่อยู่ในระดับเป็นเยี่ยงปัจจัยชั่วคราว และคาดว่าอัตราเงินเฟ้อจะค่อยๆ ปรับขึ้นมาอยู่ที่ระดับเป้าหมาย 2% ในระยะปานกลาง ขณะที่คุณวิลเลียม ประธานเฟดสาขาซานฟรานซิสโกคาดว่าเฟดจะยังคงค่อยๆ ปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยในระยะต่อไป หรืออีก 1 ครั้งในปีนี้ และ 3 ครั้งในปีหน้า

ตลาดตราสารหนี้:

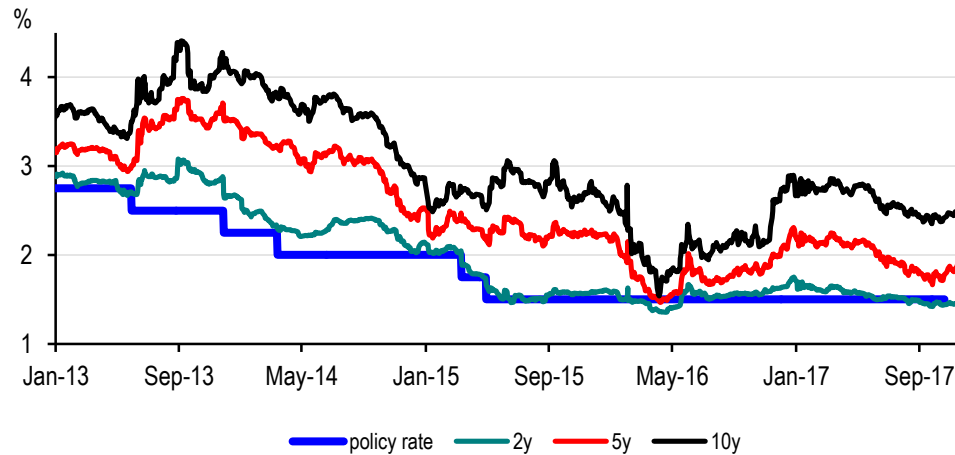
- **อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลไทยมีความชันลดลง** อัตราผลตอบแทนพันธบัตรอายุ 2 ปีเพิ่มขึ้น 1 bps มาอยู่ที่ระดับ 1.47% ขณะที่อัตราอายุ 10 ปีลดลง 2 bps มาอยู่ที่ระดับ 2.52% นักลงทุนต่างชาติซื้อพันธบัตรไทยสุทธิ 1.4 พันล้านบาทเมื่อวานนี้
- **อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ มีความชันเพิ่มขึ้น** อัตราผลตอบแทนอายุ 10 ปีเพิ่มขึ้น 6 bps มาอยู่ที่ระดับ 2.39% ขณะที่อัตราผลตอบแทนพันธบัตรอายุ 2 ปีเพิ่มขึ้น 1 bps มาอยู่ที่ระดับ 1.76% นักลงทุนรอดติดตามการพิจารณาร่างกฎหมายปฏิรูปภาษีของวุฒิสภาสหรัฐฯ ในคืนนี้

บริการทุกระดับประทับใจ

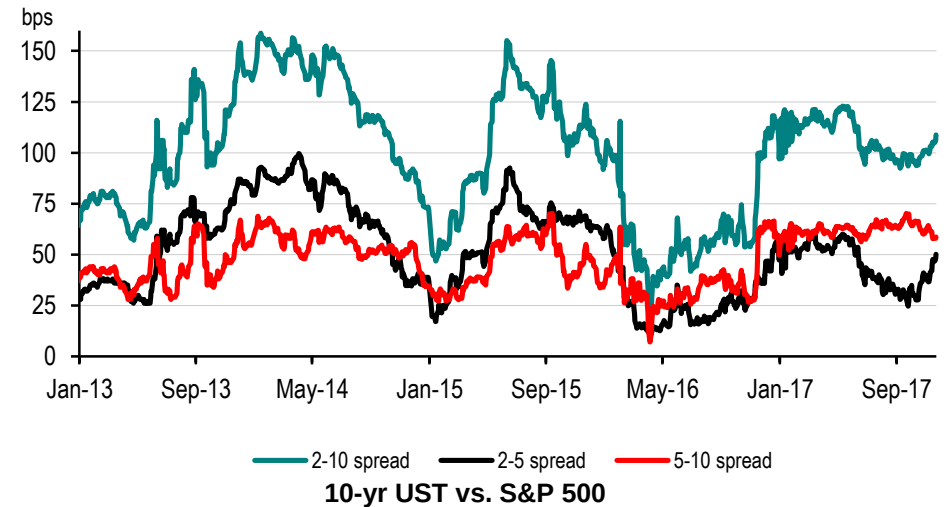


เครื่องมือสำคัญในตลาดพันธบัตร

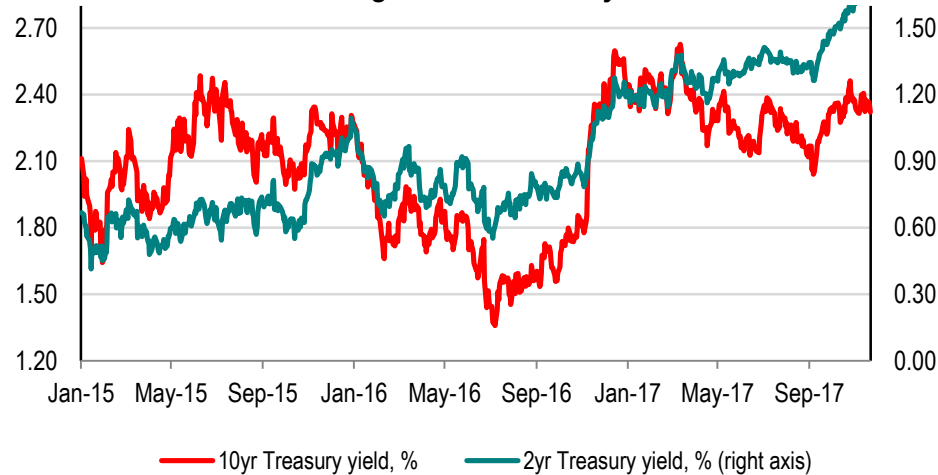
Thai government bond yields



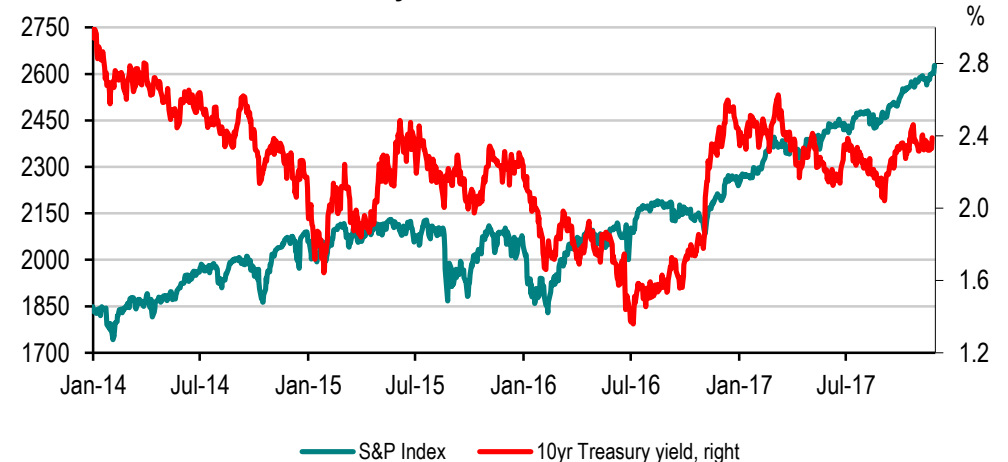
Thai government bond yields spreads



US government bond yields

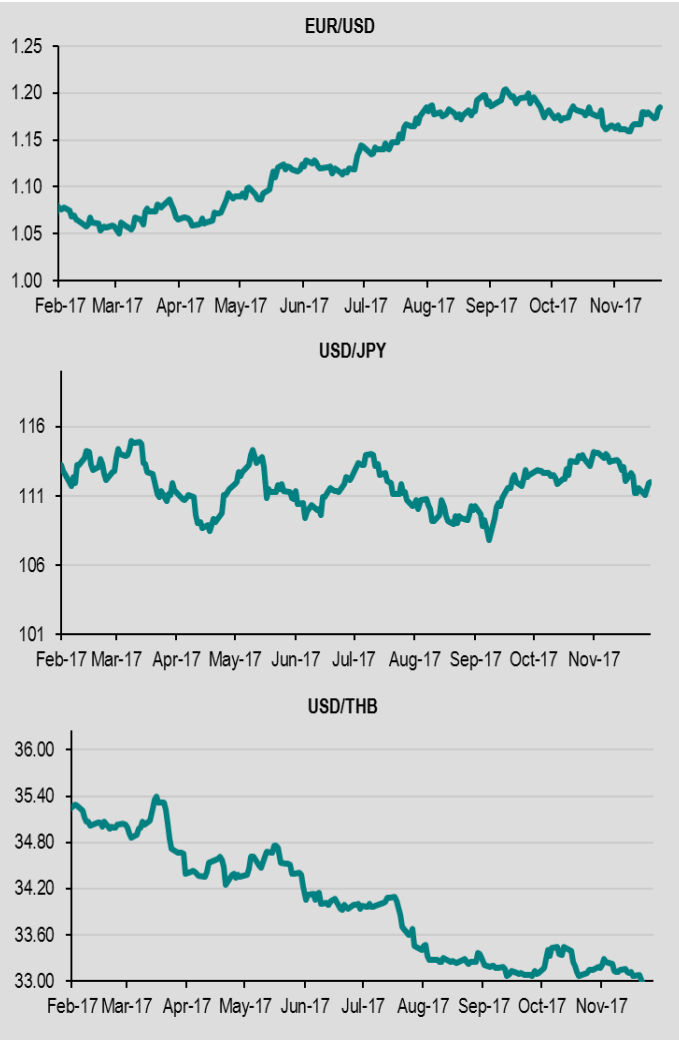


10-yr UST vs. S&P 500



บริการทุกระดับประทับใจ

ภาวะตลาดอัตราแลกเปลี่ยน



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

- **EUR/USD** เพิ่มขึ้นเล็กน้อย 0.05% มาอยู่ที่ระดับ 1.1847 เงินยูโรแข็งค่าขึ้นแม้ว่าตัวเศรษฐกิจสหรัฐฯ สะท้อนการเติบโตที่แข็งแกร่ง โดย GDP สหรัฐฯ ในไตรมาสที่ 3 ปี 2017 (ตัวเลขปรับปรุง) ขยายตัวสูงสุดในรอบเกือบ 3 ปีที่ 3.3%QoQ sa
- **USD/JPY** เพิ่มขึ้น 0.40% มาอยู่ที่ระดับ 111.93 เงินเยนอ่อนค่าลงเนื่องจากเครื่องชี้ด้านการบริโภคภาคเอกชนของญี่ปุ่นย่ำแย่ ยอดค้าปลีกของญี่ปุ่นในเดือนตุลาคมหดตัว 0.2%YoY ขณะที่ตลาดคาดว่าจะขยายตัวได้ที่ 0.2%YoY ตัวเลขดังกล่าวก็น้อยกว่าเดือนก่อนที่ขยายตัว 2.2%YOY ด้วย ตัวเลขนี้ลดความเชื่อมั่นของตลาดที่มีต่อเศรษฐกิจญี่ปุ่น
- **GBP/USD** เพิ่มขึ้น 0.52% มาอยู่ที่ระดับ 1.3409 เงินปอนด์แข็งค่าขึ้นต่อเนื่องจากข่าวความคืบหน้าของการเจรจา Brexit ที่ออกมาอย่างต่อเนื่อง ตามรายงาน สหราชอาณาจักร (UK) เตรียมให้อำนาจไอร์แลนด์เหนือบางส่วนเพื่อหลีกเลี่ยงความขัดแย้งที่อาจเกิดขึ้นระหว่างไอร์แลนด์เหนือและไอร์แลนด์ หลังจากนี้ รายงานยังกล่าวว่า UK จะเสนอค่าใช้จ่าย 5 หมื่นล้านยูโรเพื่อออกจากสหภาพยุโรป รายงานดังกล่าวช่วยสนับสนุนเงินปอนด์
- **ค่าเงินสกุลเอเชีย** เคลื่อนไหวในกรอบแคบ นักลงทุนต่างรอผลการประชุมร่างกฎหมายภาษีของสหรัฐฯ ที่วุฒิสภาสหรัฐฯ จะพิจารณาในคืนนี้
- **USD/CNY** ค่อนข้างทรงตัว โดยเพิ่มขึ้น 0.01% มาอยู่ที่ระดับ 6.606
- **USD/THB** ปิดที่ระดับต่ำที่สุดในรอบ 32 เดือน USD/THB ลดลงต่อเนื่อง 0.05% มาอยู่ที่ระดับ 32.57 เมื่อวานนี้

บริการทุกระดับประทับใจ

การเคลื่อนไหวของอัตราแลกเปลี่ยน

	Morning Spot	Closing rates		Daily % Change	Consensus forecast	
		29-Nov-17	28-Nov-17		4Q2017	1Q2018
USD/THB**	32.57	32.57	32.59	-0.05	32.70	32.25
USD/JPY	111.99	111.93	111.48	0.40	113.00	114.00
EUR/USD	1.1854	1.1847	1.1841	0.05	1.17	1.17
GBP/USD	1.3414	1.3409	1.3339	0.52	1.32	1.30
USD/CNY	6.604	6.606	6.606	0.01	6.650	6.670
USD/SGD	1.3472	1.3470	1.3462	0.06	1.3600	1.3700
USD/IDR	13,521	13,492	13,498	-0.04	13,500	13,500
USD/MYR	4.09	4.09	4.10	-0.26	4.20	4.19
USD/PHP	50.33	50.34	50.28	0.12	51.50	51.50
USD/KRW	1,082	1,082	1,084	-0.17	1,128	1,135
USD/TWD	30.01	30.01	30.00	0.04	30.30	30.35
AUD/USD	0.757	0.76	0.760	-0.33	0.77	0.77
USD/CHF	0.98	0.98	0.98	0.05	0.99	0.99
JPY/THB	29.08	29.10	29.23	-0.45	28.94	28.29
EUR/THB	38.61	38.59	38.59	0.00	38.26	37.73
GBP/THB	43.69	43.67	43.47	0.47	43.16	41.93
CNY/THB	4.93	4.93	4.93	-0.06	4.92	4.84
Source: Bloomberg and KBank**						

นักวิเคราะห์:

พีรพรรณ สุวรรณรัตน์

Tel: 02 470 1031

peerapan.s@kasikornbank.com

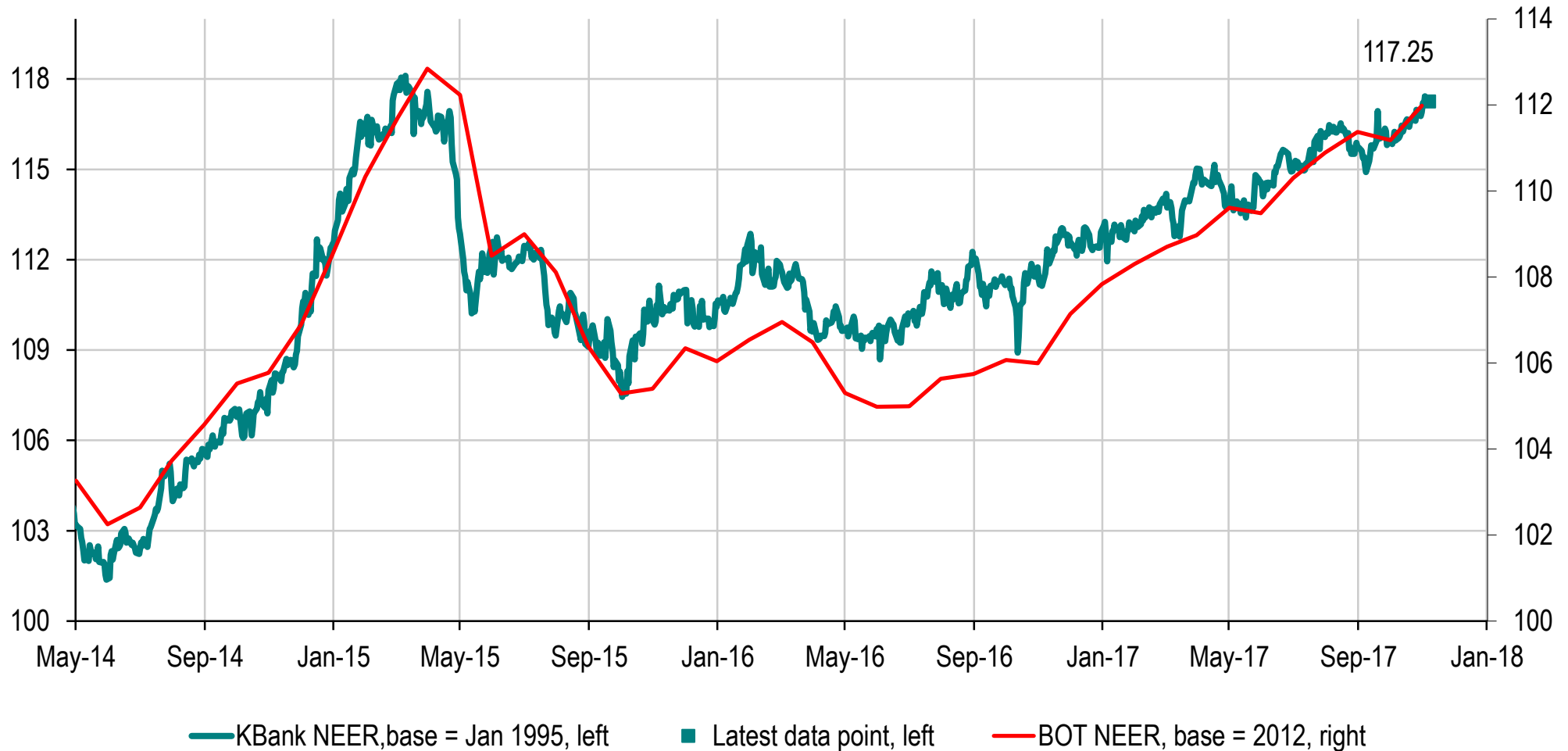
อัญชลี ชิงห์

Tel: 02 470 3235

anchali.s@kasikornbank.com

บริการทุกระดับประทับใจ

ดัชนีค่าเงินบาท (KBank THB NEER)



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 CB17D06A : 20,000	133,000
20	21 CB18222B : 30,000 CB18524A : 30,000	22 LB366A : 13,000	23 BOT209A : 45,000	24 CB17D12A : 20,000	138,000
27	28 CB18302B : 30,000 CB18531A : 30,000	29	30		60,000
Total					500,000

บริการทุกระดับประทับใจ



KASIKORNTHAI

บริการทุกระดับประทับใจ