

KBank Market Watch

3 November 2017

- **ปัจจัยขับเคลื่อนตลาด:** คุณ Donald Trump ได้ประกาศชื่อของคุณ Jerome Powell สำหรับตำแหน่งของประธานเฟดปีหน้า โดยข่าวนี้ไม่ได้ส่งผลกระทบต่อตลาดมากนัก เนื่องจากที่นักลงทุนในตลาดมองว่าท่าทีนโยบายการเงินของเฟดจะไม่มีเปลี่ยนแปลงภายใต้คุณ Jerome Powell
- **ภาพรวมตลาดค่าเงิน:** GBP/USD ปรับลง 1.40% มาอยู่ที่ระดับ 1.3059 เงินปอนด์เป็นสกุลเงินที่ค่อนข้างผันผวนเมื่อวานนี้ โดยในการประชุมเมื่อวานนี้ธนาคารกลางอังกฤษมีมติปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายตามการคาดการณ์ของตลาด อย่างไรก็ตามเงินปอนด์ปรับอ่อนค่าลงหลังจากการประชุม เนื่องจากที่ธนาคารกลางได้ส่งสัญญาณปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยอย่างค่อยเป็นค่อยไป ในอนาคต
- **USD/THB** ปรับลง 0.15% มาปิดที่ระดับ 33.09 โดยเงินบาทเคลื่อนไหวสอดคล้องกับแนวโน้มในภูมิภาค
- **ปัจจัยที่ต้องติดตามวันนี้:** ตัวเลข Caixin PMI จีน และการจ้างงานนอกภาคเกษตรสหรัฐฯ

Thai Stock Market					2-Nov		Change		US Market					2-Nov		Change			
SET Index					1,701.93		-12.62		Dow Jones					23,516.26		81.25			
Market Turnover (Bt mn)					46,459.72		-3,303.18		S&P 500					2,579.85		0.49			
Foreign Net Position (Bt mn)					-1,584.50		-533.30		Dollar Index					94.69		-0.0014			
Thai Bond Market					2-Nov		Change		US 10 yr T-note (%)					2.35		-2.70			
Total Return Index					274.67		0.19		US 2yr T-note (%)					1.61		-0.80			
Total Market Turnover (Bt mn)					1,116,542.74		-199,340.02		NYMEX crude (\$/b)					54.54		0.24			
TGB Yield Curve		1m	3m	6m	1yr	2yr	3yr	5yr	7yr	10yr	12yr	14yr	18yr						
2-Nov		1.10	1.16	1.34	1.40	1.45	1.56	1.84	2.11	2.46	2.57	2.73	2.81						
Change (bps)		-0.62	-0.57	-0.17	-0.19	0.00	-0.24	-1.41	-1.33	-0.52	-1.90	-0.87	-0.43						
Interbank Rates					3-Nov		2-Nov		BIBOR					1w	1m	2m	3m	6m	1yr
Overnight (%)					1.50		1.50		2-Nov					1.50982	1.52465	1.54064	1.56636	1.69932	1.96343
Repurchase Rates		1-day	7-day	14-day	1m	Spot Gold (\$ /oz)					change								
2-Nov		1.50	1.50	1.50	1.50	2-Nov					1275.61					1.6			
THBFX (pm)		1m	3m	6m	1yr	LIBOR		1m	3m	6m									
2-Nov		1.17850	1.19441	1.34938	1.52002	2-Nov		1.24212	1.39139	1.58907									
SWAP (THB/THB, Rates)					1yr	2yr	3yr	4yr	5yr	7yr	10yr								
3-Nov		Bid/Ask	1.36/1.39	1.48/1.51	1.62/1.65	1.76/1.79	1.89/1.92	2.07/2.12	2.28/2.33										
KBank counter rate (against THB)		Sight Bill		Buying T/T		Selling T/T		Premium (1 month) Export/Import											
USD		32.97		33.07		33.37		-1.44 / 1.7											
EUR		38.07		38.16		38.91		0.68 / 9.73											
GBP		43.06		43.21		44.10		0.61 / 6.87											
JPY		0.2877		0.2886		0.2965		0.9939 / 5.5904											
KBank Technical Analysis		3-Nov		2-Nov		Support		Resistance		Trend									
USD/THB (Onshore)		33.08		33.12		33.00		33.20		Sideway									
USD/JPY		113.92		114.08		113.50		114.30		Sideway									
EUR/USD		1.1660		1.1656		1.16		1.17		Sideway									
EUR/THB		38.57		38.59		38.30		38.90		Sideway									
JPY/THB		0.2904		0.2871		0.29		0.29		Sideway									

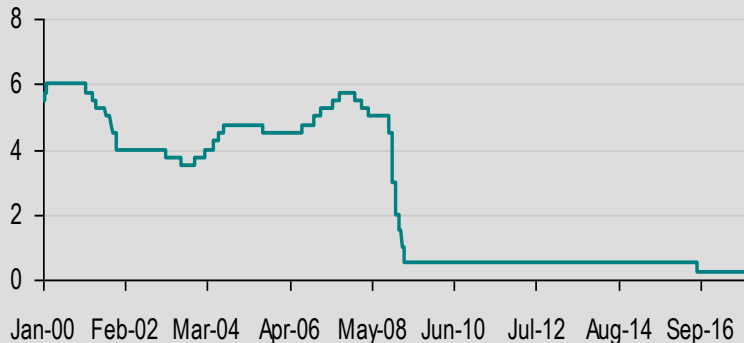
Source: Reuters สำหรับ counter rate ล่าสุด กรุณาเข้าไปที่: www.kasikornbank.com/EN/RatesAndFees/ForeignExchange/Pages/ForeignExchange.aspx

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.

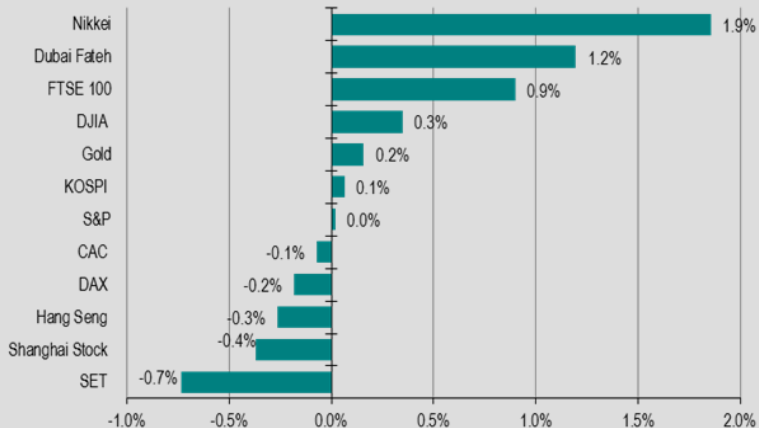
บริการทุกระดับประทับใจ

การเคลื่อนไหวของตลาดที่สำคัญ

Bank of England raises rates



UK Policy Rate (%)
Daily performance



การเคลื่อนไหวของตลาดที่สำคัญ:

- ธนาคารกลางอังกฤษมีมติ 7-2 ปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายในการประชุมเมื่อวานนี้ ธนาคารกลางอังกฤษได้ปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายสำหรับครั้งแรกในรอบสิบปี จากระดับ 0.25% มาอยู่ที่ 0.50% โดยการตัดสินใจนี้ออกมาตามการคาดการณ์ของตลาด อย่างไรก็ตามเงินปอนด์ปรับอ่อนค่าลงหลังจากการประชุม เนื่องจากที่ธนาคารกลางได้ส่งสัญญาณปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยอย่างค่อยเป็นค่อยไป ในอนาคตเพื่อที่จะควบคุมอัตราเงินเฟ้อ โดยอัตราเงินเฟ้อสหราชอาณาจักรจะปรับขึ้นมาอยู่ที่ระดับสูงสุดในเดือนตุลาคมนี้ และจะปรับขึ้นประมาณ 3% ปีนี้ นอกจากนี้ในรายงานครั้งนี้ ธนาคารกลางไม่ได้กล่าวว่าเขาจะปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยเร็วกว่าการคาดการณ์ของตลาด ทำให้ตลาดคาดว่าธนาคารกลางจะปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยในอัตราที่ช้า เนื่องจากที่ความเสี่ยงต่อเศรษฐกิจของสหราชอาณาจักรจะยังมีอยู่จากประเด็น Brexit
- พรรครีพับลิกันเปิดเผยร่างกฎหมายปฏิรูปภาษีสหรัฐฯ โดยฉบับนี้สะท้อนให้เห็นว่าพรรครีพับลิกันต้องการที่จะให้ภาษีนิติบุคคลปรับลงมาอยู่ที่ 20% และแก้ไขให้ภาษีรายได้ส่วนบุคคลด้วย โดยข่าวเกี่ยวกับเรื่องนี้ไม่ได้ส่งผลกระทบต่อตลาดมากนัก เนื่องจากที่ังมีความไม่แน่นอนว่าแผนนี้อาจจะไม่ได้รับการอนุมัติ เนื่องจากที่แผนการปฏิรูปภาษีนี้จะส่งผลให้งบประมาณสหรัฐฯ ขาดดุลมากขึ้น

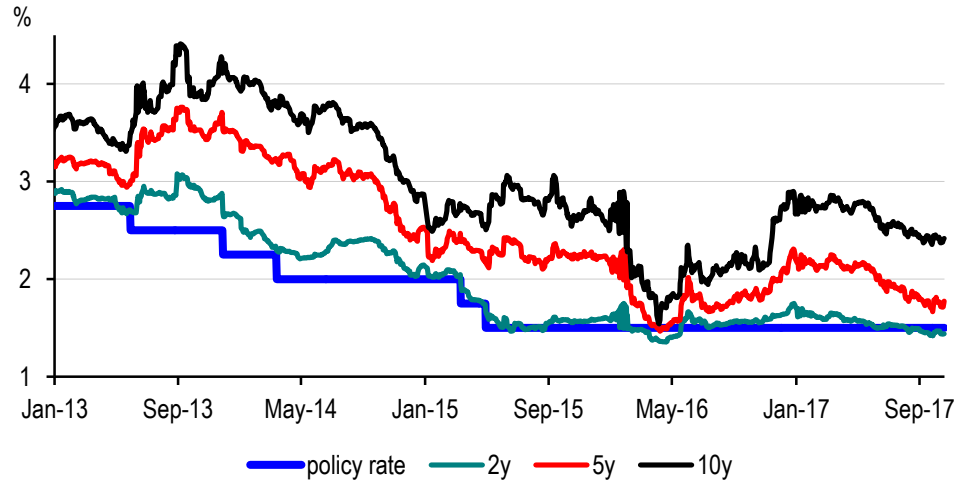
ตลาดตราสารหนี้:

- อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลไทยตรงตัว โดยอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลไทยอายุ 2 ปีคงที่ระดับ 1.45% และอัตราผลตอบแทน 10 ปีคงที่ระดับ 2.46% โดยกิจกรรมซื้อขายในตลาดอยู่ในระดับค่อนข้างต่ำ และนักลงทุนต่างชาติขายเป็นผู้ขายสุทธิในตลาดพันธบัตรไทยจำนวน 3,997 ล้านบาทเมื่อวานนี้
- อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ ปรับลงเล็กน้อยในขณะที่นักลงทุนรอดูตัวเลขการจ้างงานนอกภาคเกษตรสหรัฐฯ โดยอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ 10 ปีปรับลง 2bps มาอยู่ที่ระดับ 2.35% และอัตราผลตอบแทน 2 ปีคงที่ระดับ 1.61%

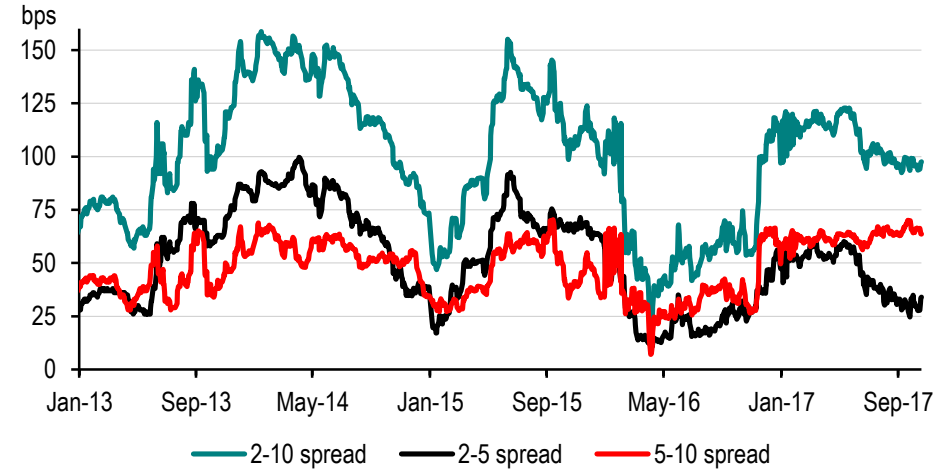


เครื่องมือสำคัญในตลาดพันธบัตร

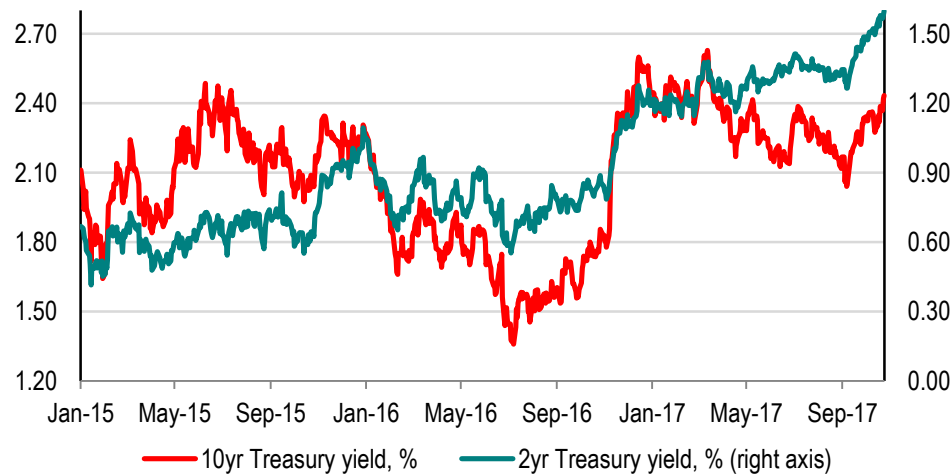
Thai government bond yields



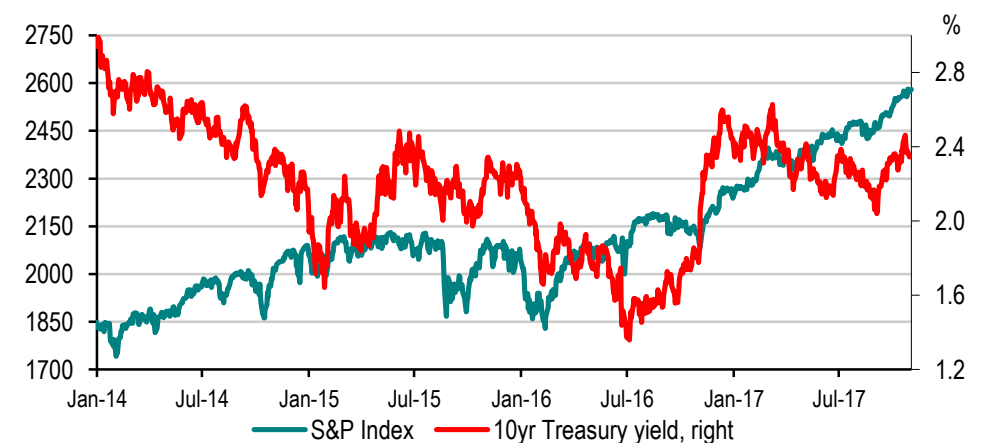
Thai government bond yields spreads



US government bond yields

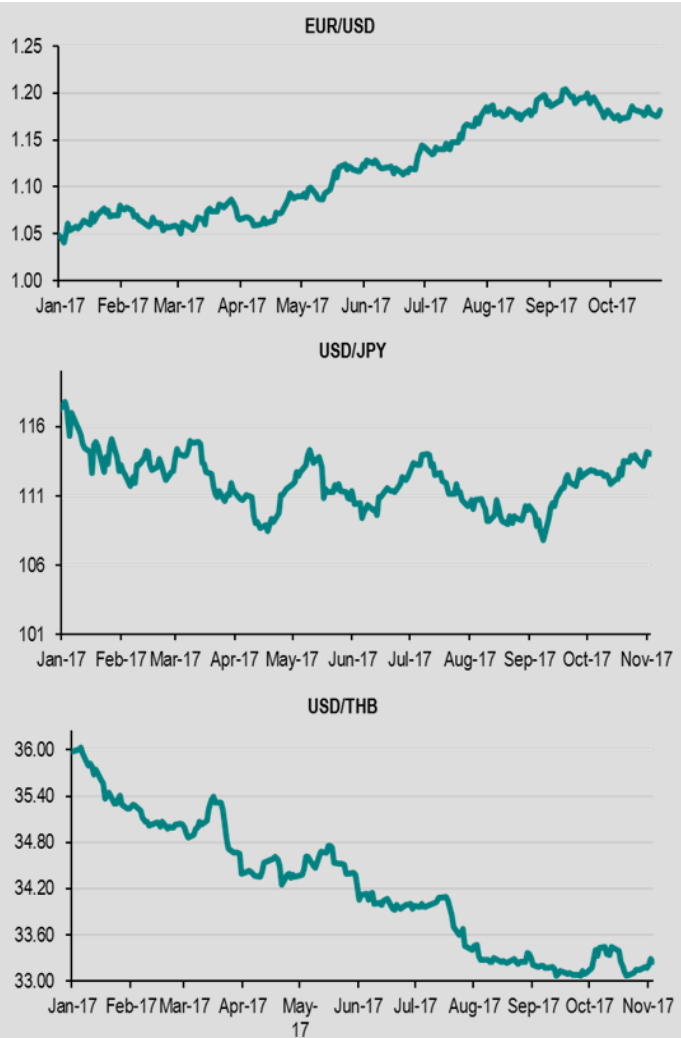


10-yr UST vs. S&P 500



บริการทุกระดับประทับใจ

ภาวะตลาดอัตราแลกเปลี่ยน



แนวโน้มการซื้อขาย: ตลาดเฝ้ารอความคืบหน้าชัดเจนของการปฏิรูปภาษีสหรัฐฯ โดยมาตรการลดขนาดงบดุลยังไม่ช่วยให้เงินดอลลาร์แข็งค่าขึ้นมากนัก ด้านนโยบายการเงินของไทย ธนาคารแห่งประเทศไทยยังคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายไว้ที่ระดับปัจจุบัน เพื่อสนับสนุนอุปสงค์ในประเทศที่ยังฟื้นตัวไม่ชัดเจน ด้านเงินบาท คาดว่า USD/THB จะปรับขึ้นอย่างค่อยเป็นค่อยไป ตามการแข็งค่าของเงินดอลลาร์ โดยที่ดุลบัญชีเดินสะพัดยังคงเกินดุลในระดับสูง

- **EUR/USD** ปรับขึ้น 0.34% มาอยู่ที่ระดับ 1.1658 เงินยูโรปรับแข็งค่าขึ้นถึงแม้ว่าพรรครีพับลิกันเปิดเผยร่างกฎหมายปฏิรูปภาษีสหรัฐฯ
- **USD/JPY** ปรับลง 0.08% มาอยู่ที่ระดับ 114.09 เงินเยนปรับแข็งค่าขึ้นตามการอ่อนค่าลงของเงินดอลลาร์เป็นหลัก
- **GBP/USD** ปรับลง 1.40% มาอยู่ที่ระดับ 1.3059 เงินปอนด์เป็นสกุลเงินที่ค่อนข้างผันผวนเมื่อวานนี้ โดยในการประชุมเมื่อวานนี้ธนาคารกลางอังกฤษมีมติปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายตามการคาดการณ์ของตลาด อย่างไรก็ตามเงินปอนด์ปรับอ่อนค่าลงหลังจากการประชุม เนื่องจากที่ธนาคารกลางได้ส่งสัญญาณปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยอย่างค่อยเป็นค่อยไป ในอนาคต
- **ค่าเงินสกุลเอเชียส่วนใหญ่** ปรับแข็งค่าขึ้นเมื่อเทียบกับเงินดอลลาร์ โดยเงินดอลลาร์ไม่ได้ปรับแข็งค่าขึ้น ถึงแม้ว่าคุณ Donald Trump ได้ประกาศชื่อของประธานเฟดใหม่ และพรรครีพับลิกันเปิดเผยร่างกฎหมายปฏิรูปภาษีสหรัฐฯ เนื่องจากที่ทั้งสองข่าวออกมาตามการคาดการณ์ของตลาด ในขณะที่ตัวเลขการขอรับสวัสดิการว่างงานครั้งแรกสหรัฐฯ สะท้อนให้เห็นว่าตลาดแรงงานสหรัฐฯ ยังแข็งแกร่งอยู่ **USD/CNY** ปรับลง 0.07% มาปิดที่ระดับ 6.605
- **USD/THB** ปรับลง 0.15% มาปิดที่ระดับ 33.09 โดยเงินบาทเคลื่อนไหวสอดคล้องกับแนวโน้มในภูมิภาค

บริการทุกระดับประทับใจ

การเคลื่อนไหวของอัตราแลกเปลี่ยน

	Morning Spot	Closing rates		Daily % Change	Consensus forecast	
		2-Nov-17	1-Nov-17		4Q2017	1Q2018
USD/THB**	33.09	33.09	33.14	-0.15	33.50	33.50
USD/JPY	113.96	114.09	114.18	-0.08	113.00	114.00
EUR/USD	1.1659	1.1658	1.1619	0.34	1.18	1.18
GBP/USD	1.3055	1.3059	1.3244	-1.40	1.32	1.31
USD/CNY	6.609	6.605	6.609	-0.07	6.650	6.660
USD/SGD	1.3590	1.3591	1.3610	-0.14	1.3600	1.3600
USD/IDR	13,509	13,495	13,550	-0.41	13,500	13,486
USD/MY R	4.23	4.23	4.23	0.07	4.21	4.18
USD/PHP	51.45	51.36	51.54	-0.34	51.50	51.50
USD/KRW	1,112	1,112	1,112	0.04	1,144	1,140
USD/TWD	30.19	30.19	30.15	0.13	30.30	30.50
AUD/USD	0.769	0.77	0.768	0.48	0.78	0.78
USD/CHF	1.00	1.00	1.00	-0.38	0.98	0.98
JPY/THB	29.04	29.00	29.02	-0.07	29.65	29.39
EUR/THB	38.58	38.58	38.51	0.19	39.53	39.53
GBP/THB	43.20	43.21	43.89	-1.54	44.22	43.89
CNY/THB	5.01	5.01	5.01	-0.08	5.04	5.03
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 September 27th, 2017

บริการทุกระดับประทับใจ

ตารางการประมูลของพันธบัตรรัฐบาลไทยในเดือนพฤศจิกายน 2017

Unit: million baht					
Monday	Tuesday	Wednesday	Thursday	Friday	Total
		1	2	3	
6	7 CB18208B: 30,000 CB18906A: 55,000 CB18510A: 30,000	8 LB676A: 14,000	9	10	129,000
13 TB18N14A: 10,000	14 CB18215B: 30,000 CB18517A: 30,000	15 LB22DA: 40,000	16	17	110,000
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					417,000

บริการทุกระดับประทับใจ



KASIKORNTHAI

บริการทุกระดับประทับใจ