



ฟ้าสะท้อนดินสะท้อนเหมือนโลกดับ

ธ ประทับ ณ หวังสรวงสวรรค์

น้อมสำนึกในองค์พระทรงธรรม์

พระมิ่งขวัญล้านเกล้า ฯ ของชาวไทย

ตลอดช่วงรัชสมัยไทยเปี่ยมสุข

มาวันนี้แสนทุกข์ทเวษเขตพิสัย

น้อมส่งเสด็จสู่สวรรคาลัย

น้อมดวงใจเทิดพระภูมิ์ตราบนิรันดร์

ด้วยเกล้าด้วยกระหม่อม ขอเดชะ

ข้าพระพุทธเจ้า บมจ. ธนาคารกสิกรไทย

KBank Market Watch

29 September 2017

▪ **ปัจจัยขับเคลื่อนตลาด:** แนวโน้มเงินดอลลาร์สหรัฐฯ แข็งค่าอาจเบาลงหลังจากดัชนีค่าเงินดอลลาร์สหรัฐฯ ปรับตัวเพิ่มขึ้นและระดับสูงที่สุดในรอบเกือบ 2 เดือน โดยตลาดรับรู้ข่าวเกี่ยวกับโอกาสการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายและการเปิดเผยร่างการปฏิรูปภาษีไปเรียบร้อยแล้ว ด้านเศรษฐกิจในประเทศ นักลงทุนติดตามรายงานสถานการณ์เศรษฐกิจรายเดือนของธนาคารแห่งประเทศไทย (ธปท.)

▪ **ภาพรวมตลาดค่าเงิน:** EUR/USD ปรับขึ้น 0.35% มาอยู่ที่ระดับ 1.1786 เงินยูโรได้รับแรงหนุนจากตัวเลขเศรษฐกิจยูโรโซนที่ออกมาดีกว่าการคาด

▪ **USD/THB** ปรับขึ้น 0.27% มาอยู่ที่ระดับ 33.39 เงินบาทอ่อนค่าลงเมื่อเทียบกับเงินดอลลาร์ เนื่องจากนักลงทุนต่างชาติขายสินทรัพย์ไทยตามการคาดการณ์ว่าอัตราดอกเบี้ยสหรัฐฯ จะปรับขึ้น

▪ **ปัจจัยที่ต้องติดตามวันนี้:** รายงานสถานการณ์เศรษฐกิจรายเดือนของ ธปท. อัตราค่าใช้จ่ายของประชาชนในประเทศของสหรัฐฯ (PCE deflator) เดือนสิงหาคม และ GDP ไตรมาสที่ 2 ของสหราชอาณาจักร (ตัวเลขสมมุติ)

Thai Stock Market				28-Sep		Change		US Market				28-Sep		Change	
SET Index				1,666.36		-3.91		Dow Jones				22,381.20		40.49	
Market Turnover (Bt mn)				46,459.72		-3,303.18		S&P 500				2,510.06		3.02	
Foreign Net Position (Bt mn)				-2,855.72		-2,938.91		Dollar Index				93.09		-0.0030	
Thai Bond Market				28-Sep		Change		US 10 yr T-note (%)				2.31		-0.20	
Total Return Index				273.59		-0.50		US 2yr T-note (%)				1.46		-2.70	
Total Market Turnover (Bt mn)				1,502,697.14		442,274.18		NYMEX crude (\$/b)				51.56		-0.58	
TGB Yield Curve		1m	3m	6m	1yr	2yr	3yr	5yr	7yr	10yr	12yr	14yr	18yr		
28-Sep		1.14	1.21	1.36	1.42	1.45	1.55	1.79	2.12	2.45	2.58	2.75	2.83		
Change (bps)		-0.02	0.25	0.50	0.28	1.78	1.24	4.29	2.02	2.36	1.46	0.46	-0.54		
Interbank Rates		29-Sep		28-Sep		BIBOR				1w	1m	2m	3m	6m	1yr
Overnight (%)		1.50		1.50		28-Sep				1.50955	1.52911	1.54520	1.57291	1.70041	1.96566
Repurchase Rates		1-day	7-day	14-day	1m	Spot Gold (\$ /oz)				28-Sep		change			
28-Sep		1.50	1.50	1.50	1.50					1286.91		6.19			
THBFX (pm)		1m	3m	6m	1yr	LIBOR				1m	3m	6m			
28-Sep		1.14633	1.08549	1.13731	1.44597	28-Sep				1.23500	1.33500	1.50944			
SWAP (THB/THB, Rates)		1yr		2yr		3yr		4yr		5yr		7yr		10yr	
29-Sep		Bid/Ask	1.25/1.28	1.41/1.44	1.56/1.59	1.71/1.74		1.855/1.885		2.04/2.09		2.255/2.305			
KBank counter rate (against THB)		Sight Bill			Buying T/T			Selling T/T			Premium (1 month) Export/Import				
USD		33.10			33.20			33.50			-3.15 / 0				
EUR		38.81			38.91			39.66			0.43 / 9.71				
GBP		44.18			44.33			45.22			0.25 / 7.42				
JPY		0.2917			0.2926			0.3005			0.7035 / 5.6257				
KBank Technical Analysis		29-Sep	28-Sep		Support		Resistance		Trend		Strategy				
USD/THB (Onshore)		33.34	33.40		33.20		33.50		Sideway		Neutral				
USD/JPY		112.56	112.33		112.20		113.00		Sideway Up		Buy USD/JPY near resistance				
EUR/USD		1.1787	1.1784		1.18		1.18		Sideway		Neutral				
EUR/THB		39.31	39.33		39.00		39.60		Sideway		Neutral				
JPY/THB		0.2962	0.2926		0.2930		0.2990		Sideway Down		Sell JPY/THB near support				

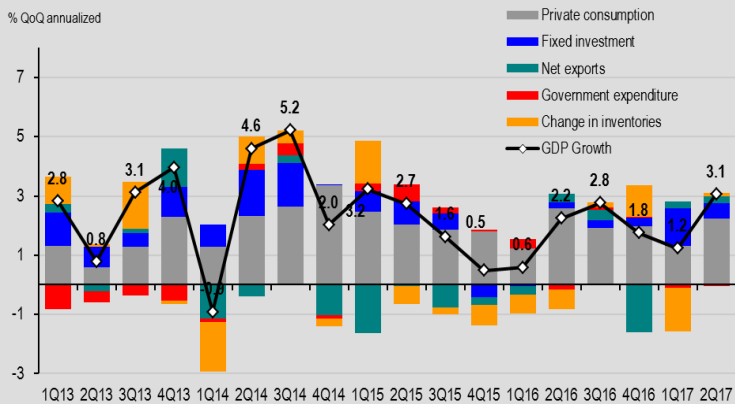
Source: Reuters สำหรับ counter rate ล่าสุด กรุณาเข้าไปที่: www.kasikornbank.com/EN/RatesAndFees/ForeignExchange/Pages/ForeignExchange.aspx

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.

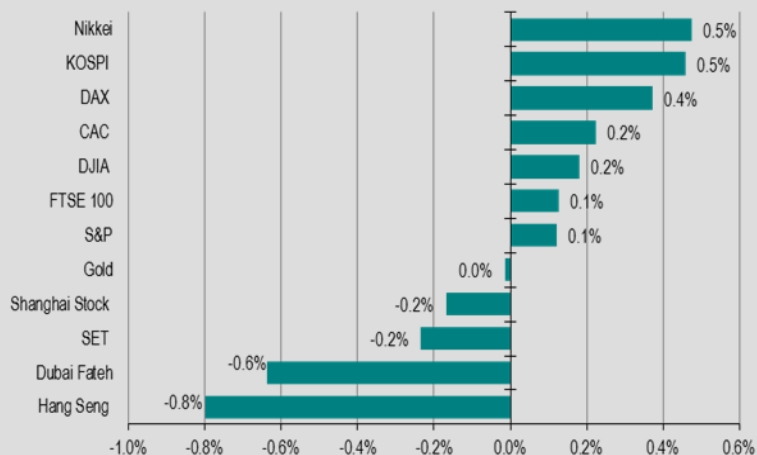
บริการทุกระดับประทับใจ

การเคลื่อนไหวของตลาดที่สำคัญ

US GDP growth by components



Daily performance



การเคลื่อนไหวของตลาดที่สำคัญ:

- เศรษฐกิจสหรัฐฯ ไตรมาสที่ 2 ปี 2017 (ตัวเลขสมมุติ) ขยายตัวมากกว่าที่คาดการณ์ไว้ GDP สหรัฐฯ ในการประกาศครั้งสุดท้ายขยายตัว 3.1%QoQ ต่อปี เพิ่มขึ้นจากการประกาศครั้งก่อน ซึ่งอยู่ที่ 3.0% และเป็นระดับสูงที่สุดในรอบ 9 ไตรมาส โดยเป็นผลมาจากการปรับตัวเลขสินค้าคงคลังเพิ่มขึ้น อย่างไรก็ตาม เฮอริเคนฮาร์วีย์และเออร์มาอาจทำให้กิจกรรมทางเศรษฐกิจของสหรัฐฯ ชะลอไปบ้างในไตรมาสที่ 3 โดยคาดว่าจะการใช้จ่ายเพื่อซ่อมแซมที่อยู่อาศัยจะกลับมาชดเชยการขยายตัวทางเศรษฐกิจในไตรมาสสุดท้าย ทำให้โดยรวมแล้วเศรษฐกิจในปี 2017 ยังคงขยายตัวได้สูง ทั้งนี้ ตัวเลขดังกล่าวยังสูงกว่าที่ตลาดคาดการณ์ไว้ที่ 3.0% อันเป็นการสนับสนุนมุมมองเชิงบวกของธนาคารกลางสหรัฐฯ ที่ก่อนหน้านี้ได้ปรับขึ้นคาดการณ์อัตราดอกเบี้ยนโยบายการขยายตัวทางเศรษฐกิจของสหรัฐฯ ไปแล้ว และส่งสัญญาณการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายเป็นครั้งที่ 3 ในปีนี้ด้วย **สอดคล้องกับสุนทรพจน์ของสมาชิก FOMC** หลายท่านที่ออกมาสนับสนุนการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยเช่นกันเมื่อวานนี้ โดยนายเริค โรเซนเกรน ประธานธนาคารกลางสหรัฐฯ สาขาบอสตันสนับสนุนการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายที่ค่อยเป็นค่อยไปและเป็นระบบเพื่อป้องกันอัตราเงินเฟ้อที่จะปรับขึ้นเร็วเกินไป และนายสแตนลีย์ ฟิชเชอร์ รองประธานคณะกรรมการนโยบายการเงินของสหรัฐฯ กล่าวเช่นกันว่า ธนาคารกลางจำเป็นต้องลดขนาดงบดุล ทำให้ในปัจจุบันตลาดมองว่า มีโอกาส 66.6% ที่ธนาคารกลางสหรัฐฯ จะปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายในเดือนธันวาคมนี้

ตลาดตราสารหนี้:

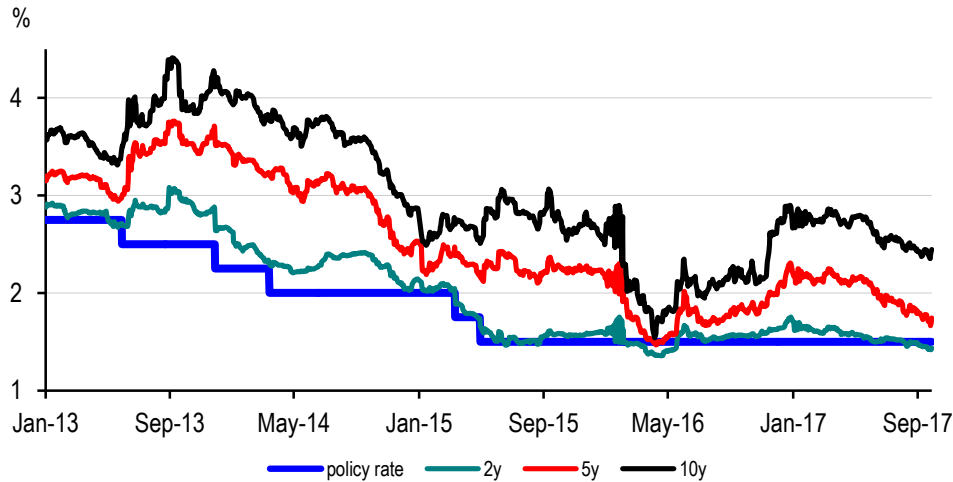
- อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลไทยปรับเพิ่มขึ้นเล็กน้อยตามเงินทุนที่ไหลออกจากตลาดไทย โดยอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลอายุ 2 ปีปรับขึ้น 1bps มาอยู่ที่ระดับ 1.45% ในขณะที่อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลอายุ 10 ปีปรับขึ้น 3 bps มาอยู่ที่ระดับ 2.45% เมื่อวานนี้ นักลงทุนต่างชาติขายสุทธิพันธบัตรรัฐบาลไทยทั้งสิ้น 13,165 ล้านบาท
- อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ ทรงตัว เนื่องจากตลาดรอดตัวเลข PCE สหรัฐฯ โดยอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลอายุ 10 ปีคงที่ระดับ 2.31% ขณะที่อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลอายุ 2 ปีปรับลง 2 bps มาปิดที่ระดับ 1.45%

บริการทุกระดับประทับใจ

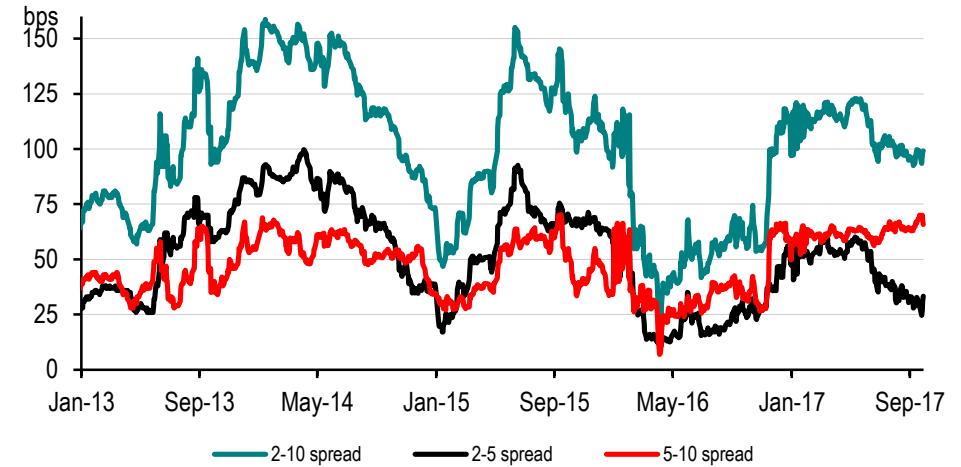


เครื่องมือสำคัญในตลาดพันธบัตร

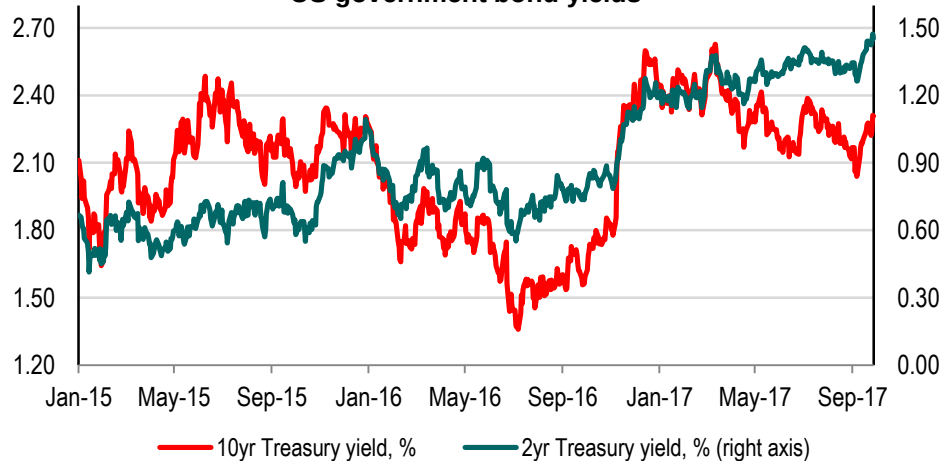
Thai government bond yields



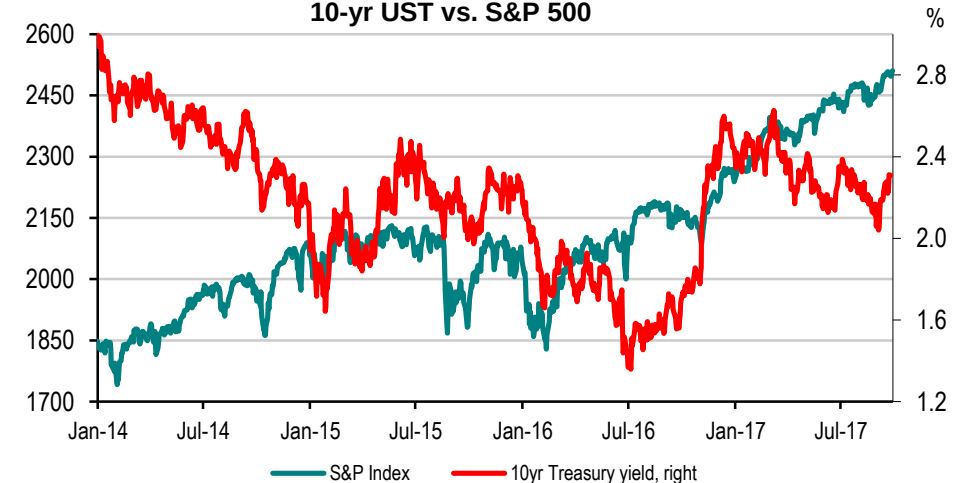
Thai government bond yields spreads



US government bond yields

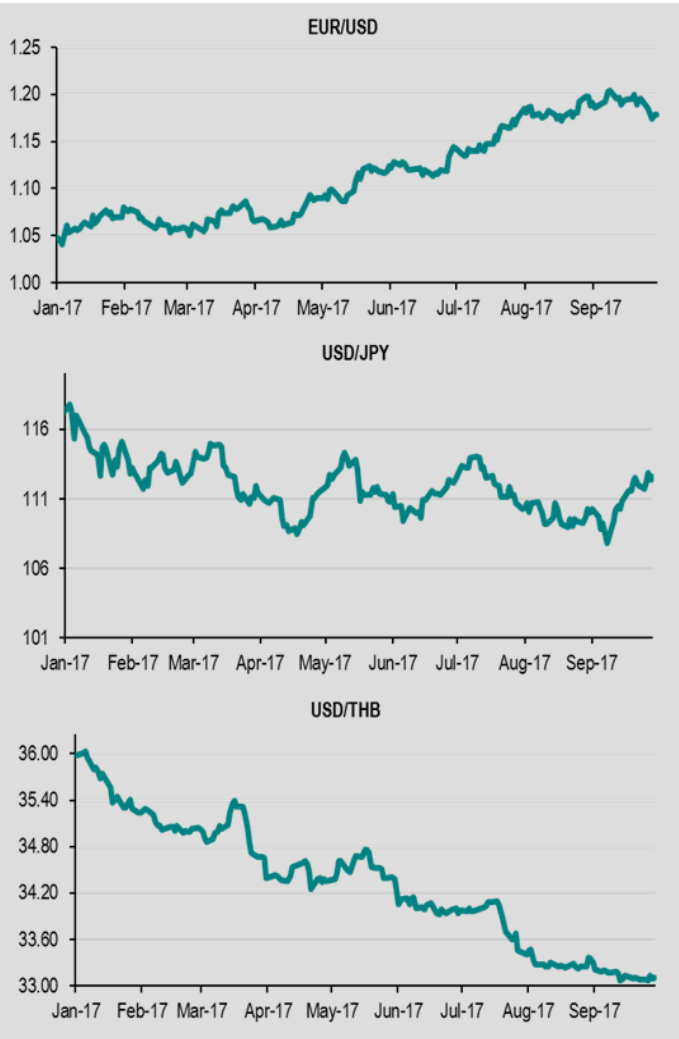


10-yr UST vs. S&P 500



บริการทุกระดับประทับใจ

ภาวะตลาดอัตราแลกเปลี่ยน



แนวโน้มการซื้อขาย: ถึงแม้ว่าธนาคารกลางสหรัฐฯ ออกมาแสดงท่าทาง **hawkish** เล็กน้อย หลังจากการประชุมที่ผ่านมา เงินดอลลาร์ยังไม่ได้แข็งค่าขึ้นอย่างชัดเจน ดังนั้น ในสัปดาห์นี้นักลงทุนในตลาดจะติดตามความเห็นของคณะกรรมการนโยบายการเงินของสหรัฐฯ นอกจากนี้ นักลงทุนรอดูผลการประชุมคณะกรรมการนโยบายการเงินของธนาคารแห่งประเทศไทย (ธปท.) โดยในช่วงที่ผ่านมา รัฐบาลเรียกร้องให้ ธปท. ลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายเพื่อสนับสนุนการขยายตัวทางเศรษฐกิจและเพิ่มเสถียรภาพการเงิน อย่างไรก็ตาม ตลาดมองว่าคาดว่า ธปท. อาจยังไม่ปรับลดอัตราดอกเบี้ย

- **EUR/USD** ปรับขึ้น 0.35% มาอยู่ที่ระดับ 1.1786 เงินยูโรได้รับแรงหนุนจากตัวเลขเศรษฐกิจยูโรโซนที่ออกมาดีกว่าคาด โดยในเดือนกันยายน ดัชนีความเชื่อมั่นทางเศรษฐกิจปรับตัวเพิ่มขึ้นมาอยู่ที่ระดับ 113 มากกว่าการคาดการณ์ของตลาดที่ระดับ 112 และสูงกว่าตัวเลขในเดือนสิงหาคมที่อยู่ระดับ 111.9 ทำให้ตัวเลขในเดือนกันยายนถือเป็นระดับที่สูงที่สุดนับตั้งแต่เดือนมิถุนายนปี 2007
- **USD/JPY** ปรับลง 0.43% มาอยู่ที่ระดับ 112.34 เงินเยนปรับแข็งค่าขึ้นเมื่อเทียบกับเงินดอลลาร์ เนื่องจากเงินดอลลาร์อ่อนค่าลงเล็กน้อย นอกจากนี้ ความต้องการของเงินเยนเพิ่มขึ้นหลังจากมีรายงานว่าเกาหลีเหนือจะทดสอบขีปนาวุธเพิ่มเติม
- **GBP/USD** ปรับขึ้น 0.41% มาอยู่ที่ระดับ 1.3441 เงินปอนด์ได้รับแรงหนุนจากการอ่อนค่าลงของเงินดอลลาร์เป็นสำคัญ โดยวันนี้ ตลาดรอดูตัวเลข GDP สหราชอาณาจักร
- **ค่าเงินสกุลเอเชีย** ปรับแข็งค่าขึ้นบางและปรับอ่อนค่าลงบาง โดยดัชนีเงินดอลลาร์ปรับลง 0.3% เมื่อวานนี้ หลังจากที่ได้ปรับขึ้นมาแล้ว 3 วันติดต่อกัน โดยเงินดอลลาร์ปรับอ่อนค่าลงเล็กน้อยเนื่องจากนักลงทุนปรับ portfolio ในช่วงปลายเดือน ดังนั้น ตัวเลข GDP สหรัฐฯ ที่ออกมาดีกว่าคาดไม่ได้ช่วยหนุนเงินดอลลาร์มากนัก โดยในไตรมาสที่สอง เศรษฐกิจสหรัฐฯ เติบโต 3.1%QoQ ต่อปี มากกว่าการคาดการณ์ของตลาดที่ 3.0%
- **USD/CNY** ปรับขึ้น 0.22% มาอยู่ที่ระดับ 6.649 โดยตลาดจีนจะปิดทำการในสัปดาห์หน้า ซึ่งอาจลดสภาพคล่องในตลาด
- **USD/THB** ปรับขึ้น 0.27% มาอยู่ที่ระดับ 33.39 เงินบาทปรับอ่อนค่าลงเมื่อเทียบกับเงินดอลลาร์ เนื่องจากที่นักลงทุนต่างชาติขายออกสินทรัพย์ไทยตามการคาดการณ์ว่าอัตราดอกเบี้ยสหรัฐฯ จะปรับขึ้น

บริการทุกระดับประทับใจ

การเคลื่อนไหวของอัตราแลกเปลี่ยน

	Morning Spot	Closing rates		Daily % Change	Consensus forecast	
		28-Sep-17	27-Sep-17		3Q2017	4Q2017
USD/THB**	33.36	33.39	33.30	0.27	33.00	33.50
USD/JPY	112.55	112.34	112.83	-0.43	111.00	111.00
EUR/USD	1.1790	1.1786	1.1745	0.35	1.1700	1.1800
GBP/USD	1.3428	1.3441	1.3386	0.41	1.2900	1.3000
USD/CNY	6.661	6.649	6.635	0.22	6.750	6.640
USD/SGD	1.3572	1.3579	1.3596	-0.13	1.3600	1.3500
USD/IDR	13,475	13,461	13,441	0.15	13,316	13,350
USD/MYR	4.23	4.23	4.22	0.26	4.26	4.25
USD/PHP	50.85	50.80	51.00	-0.39	50.60	51.00
USD/KRW	1,146	1,146	1,146	0.01	1,140	1,140
USD/TWD	30.36	30.37	30.35	0.07	30.30	30.30
AUD/USD	0.785	0.79	0.785	0.09	0.78	0.78
USD/CHF	0.97	0.97	0.97	-0.21	0.97	0.97
JPY/THB	29.64	29.72	29.51	0.71	29.73	30.18
EUR/THB	39.33	39.35	39.10	0.62	38.61	39.53
GBP/THB	44.80	44.87	44.57	0.68	42.57	43.55
CNY/THB	5.01	5.02	5.02	0.05	4.89	5.05
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

ตารางการประมูลของพันธบัตรรัฐบาลไทยในเดือนกันยายน

					Unit: million baht
Monday	Tuesday	Wednesday	Thursday	Friday	Total
				1 CB17919A : 20,000	20,000
4 TB17D06A: 5,000 TB18905A: 15,732	5 CB17D07C: 30,000 CB18308A: 30,000 CB18906A: 45,000	6 LB366A: 7,000	7	8	132,732
11 TB17D13A: 5,000 GGLB21NA: 5,000	12 CB17D14B: 30,000 CB18315B 30,000	13 LB22DA: 25,000	14	15	95,000
18 TB17D20A: 2,500	19 CB17D21B: 30,000 CB18322A: 30,000	20	21 BOT209A: 45,000	22	107,500
25 TB17D27A: 2,500	26 CB17D28B: 30,000 CB18329A: 30,000	27	28	29	62,500
Total					397,732

บริการทุกระดับประทับใจ



KASIKORNTHAI

บริการทุกระดับประทับใจ