2-6 มีนาคม 2563

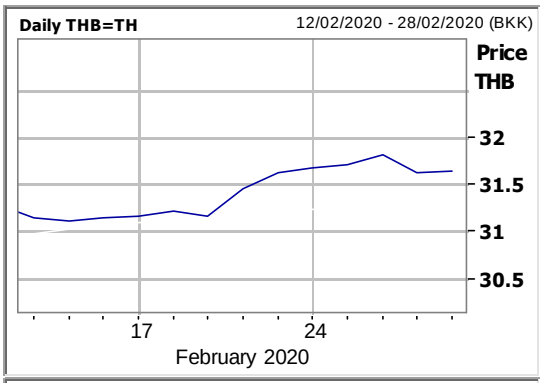
มองทะลุบาท

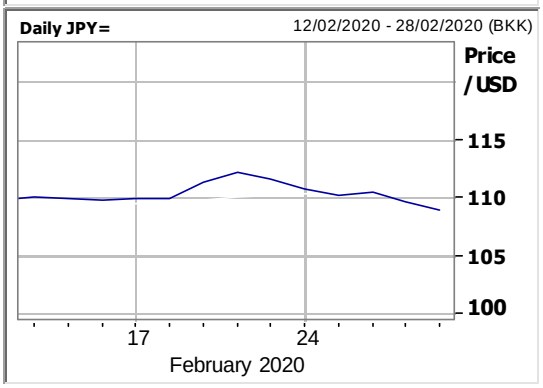
เหลียวหลัง

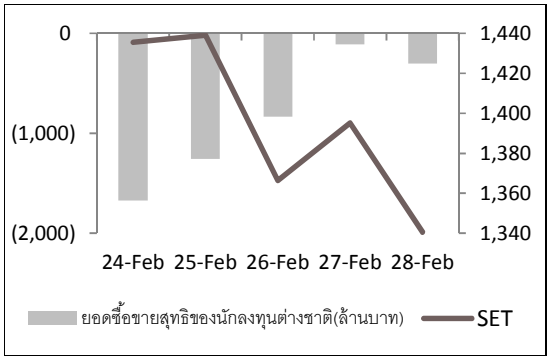
- เงินบาทปิดทรงตัวที่ 31.60 ต่อดอลลาร์ หลังซื้อขายในช่วง 31.57-31.93 โดยระหว่างสัปดาห์เงินบาทแตะระดับอ่อนค่าสุดในรอบ 9 เดือน ท่ามกลางความตื่นตระหนกในตลาดหุ้นเกี่ยวกับการแพร่ระบาดของ COVID-19 ทั้งนี้ นักลงทุนต่างชาติขายสุทธิในตลาดหุ้นและพันธบัตรไทย 4.2 พันล้านบาท และ 1.92 พันล้านบาท ตามลำดับ โดยในเดือนกุมภาพันธ์ ยอดขายสุทธิสำหรับทั้งสองตลาด อยู่ที่ 1.96 หมื่นล้านบาท และ 2.20 หมื่นล้านบาท
- เงินดอลลาร์อ่อนค่าเทียบเงินยูโรและเยน ขณะที่ตลาดคาดว่าธนาคารกลางสหรัฐฯ(เฟด)อาจตัดสินใจปรับลดอัตราดอกเบี้ยเร็วขึ้นเพื่อรับมือกับผลกระทบจากการระบาดของไวรัสโคโรนาสายพันธุ์ใหม่ โดยเงินเยนได้รับแรงหนุนในฐานะสกุลเงินปลอดภัย ในขณะที่อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯร่วงลงอย่างหนักตลอดทั้งเส้น

แลหน้า

- เงินบาทมีแนวโน้มซื้อขายในกรอบ 31.25-31.75 ต่อดอลลาร์ นักลงทุนจะให้ความสนใจกับตัวเลขภาคบริการและการจ้างงานของสหรัฐฯ และยังคงเฝ้าติดตามสถานการณ์การแพร่ระบาดของไวรัสซึ่งได้ขยายวงกว้างยิ่งขึ้นนอกประเทศจีน เพิ่มความวิตกเกี่ยวกับผลกระทบต่อทิศทางการเติบโตของเศรษฐกิจการค้าโลก อนึ่ง การที่ดอกเบี้ยสหรัฐฯอยู่สูงกว่าดอกเบี้ยของกลุ่มประเทศเศรษฐกิจชั้นนำแห่งอื่นๆ นักลงทุนจึงคาดว่า Policy Space ที่มากกว่าจะทำให้เฟดมีโอกาสลดดอกเบี้ยลงมากกว่าประเทศอื่นๆ โดยตลาดมองว่าเฟดจะปรับลดอัตราดอกเบี้ยลงอย่างน้อย 0.25% ในการประชุมวันที่ 17-18 มี.ค. ภาวะเช่นนี้อาจบรรเทาแรงเทขายสินทรัพย์เสี่ยงลงบ้างและกดดันค่าเงินดอลลาร์ อย่างไรก็ดี คาดว่าบรรยากาศการซื้อขายในตลาดการเงินโลกยังคงผันผวนและนักลงทุนใช้ความระมัดระวังท่ามกลางความไม่แน่นอนของสถานการณ์การแพร่ระบาดรวมถึงท่าทีของธนาคารกลางหลักๆของโลกในการรับมือกับผลกระทบจากไวรัส
- สำหรับปัจจัยในประเทศ ข้อมูลจากธปท.บ่งชี้ว่าเศรษฐกิจเดือนม.ค.ยังอยู่ในภาวะชะลอตัว โดยการส่งออกสินค้าที่ไม่รวมทองคำหดตัวต่อเนื่อง ส่งผลให้การผลิตภาคอุตสาหกรรมและการลงทุนลดลง ทั้งนี้ ธปท.ประเมินว่าเศรษฐกิจไทยจะแตะจุดต่ำสุดในไตรมาส 1/63 ขณะที่ COVID-19 จะส่งผลกระทบต่อไปอีก 2-3 เดือน แต่หากการระบาดดำเนินไปต่อเนื่องตลอดปี มีโอกาสที่เศรษฐกิจปี 63 จะเติบโตต่ำกว่า 1% เราคาดว่าคณะกรรมการนโยบายการเงิน(กนง.)จะปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายลงสู่ระดับต่ำสุดครั้งใหม่ที่ 0.75% ในการประชุมวันที่ 25 มี.ค.เพื่อส่งสัญญาณถึงการร่วมมือกันจากทุกภาคส่วนที่เกี่ยวข้องในการกอบกู้เศรษฐกิจ







อัตราดอกเบี้ย

%	28 ก.พ. 63	21 ก.พ. 63	เปลี่ยนแปลง
THBFIX			
3 เดือน	0.78977	0.89886	-0.10909
6 เดือน	0.74273	0.85404	-0.11131
พันธบัตรรัฐบาล			
3 ปี	0.852483	0.864945	-0.012462
5 ปี	0.877590	0.910815	-0.033225

Refinitiv

ปฏิทินเศรษฐกิจสำคัญ			Consensus
02/03/63	US	ดัชนี ISM ภาคการผลิต ก.พ.	50.5
04/03/63	US	การจ้างงานภาคเอกชน ADP ก.พ.	170,000
04/03/63	US	ดัชนี ISM ภาคบริการ ก.พ.	55.5
05/03/63	TH	ดัชนีราคาผู้บริโภค ก.พ.	-
06/03/63	US	การจ้างงานนอกภาคเกษตร ก.พ.	195,000
06/03/63	US	อัตราการว่างงาน ก.พ.	3.5%
06/03/63	US	ค่าจ้างเฉลี่ยรายชั่วโมง ก.พ.	0.3%

Contact Person

รุ่ง สงวนเรือง

Roong.Sanguanruang@krungsri.com
Global Markets Research and Analysis Section
T: (+66)2-296-2000 Ext. 25646

Bank of Ayudhya Public Company Limited (A member of MUFG, a global financial group)

<Global Markets Group>
550 Ploenchit Road
Lumphini, Pathumwan, Bangkok 10330, Thailand

<Head Office>
1222 Rama III Road, Bang Phongphang
Yan Nawa, Bangkok 10120, Thailand

This report has been prepared by The Bank of Ayudhya Public Company Limited, (A member of MUFG, a global financial group), (the "Bank"), for general distribution. It is only available for distribution under such circumstances as may be permitted by applicable law and is not intended for use by any person in any jurisdiction which restricts the distribution of this report. The Bank and/or any person connected with it may make use of or may act upon the information contained in this report prior to the publication of this report to its customers.

Neither the information nor the opinion expressed herein constitute or are to be construed as an offer or solicitation to buy or sell deposits, securities, futures, options or any other financial products. This report has been prepared solely for informational purpose and does not attempt to address the specific needs, financial situation or investment objectives of any specific recipient. This report is based on information from sources deemed to be reliable but is not guaranteed to be accurate and should not be regarded as a substitute for the exercise of the recipient's own judgment. This report is based upon the analysts' own views, therefore does not reflect the Bank's official views. Historical performance does not guarantee future performance. The Bank and/or its directors, officers, and employees, from time to time, may have interest and/or underwriting commitment in the relevant securities mentioned herein or related instruments and/or may have a position or holding in such securities or related instruments as a result of engaging in such transactions. Furthermore, the Bank may have or have had a relationship with or may provide or have provided corporate finance or other services to any company mentioned herein. All views herein (including any statements and forecasts) are subject to change without notice and none of the Bank, its head office, branches, subsidiaries and affiliates is under any obligation to update this report. The information contained herein has been obtained from sources the Bank believed to be reliable but the Bank does not make any representation or warranty nor accept any responsibility or liability as to its accuracy, timeliness, suitability, completeness or correctness. The Bank, its head office, branches, subsidiaries and affiliates and the information providers accept no liability whatsoever for any loss or damage of any kind arising out of the use of all or any part of this report.

The Bank retains copyright to this report and no part of this report may be reproduced or re-distributed without the written permission of the Bank. The Bank expressly prohibits the distribution or re-distribution of this report to Private Customers, via the Internet or otherwise and the Bank, its head office, branches, subsidiaries or affiliates accepts no liability whatsoever to any third parties resulting from such distribution or re-distribution.