



krungsri
กรุงศรี

A member of HUF
a global financial group

Weekly Report: มองทะลุบาท

3-7 กุมภาพันธ์ 2563

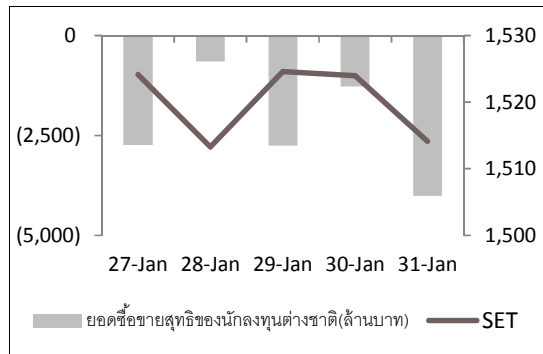
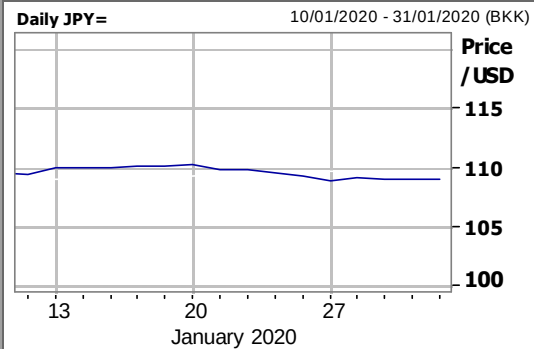
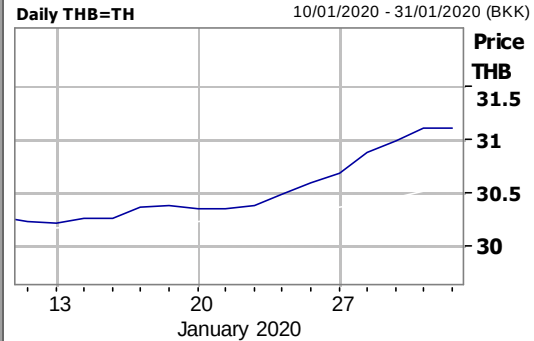
มองทะลุบาท

เหลียวหลัง

- เงินบาทปิดอ่อนค่าที่ 31.13 ดอลลาร์ หลังซื้อขายผันผวนในช่วง 30.63-31.27 โดยเงินบาทแตะระดับอ่อนค่าสุดในรอบ 7 เดือน ทั้งนี้ นักลงทุนต่างชาติขายสุทธิในตลาดหุ้นไทย 1.14 หมื่นล้านบาท แต่ซื้อพันธบัตร 6.1 พันล้านบาท ส่วนในเดือนม.ค. เพียงเดือนเดียวเงินบาทอ่อนค่าลงถึง 3.8% ซึ่งเป็นอัตราค่ามากที่สุดในกลุ่มสกุลเงินภูมิภาคท่ามกลางความกังวลต่อภาคธุรกิจท่องเที่ยว ขณะที่อัตราผลตอบแทนพันธบัตรไทยหลายช่วงอายุแตะระดับต่ำสุดเป็นประวัติการณ์
- เงินดอลลาร์อ่อนค่าเทียบกับสกุลเงินสำคัญส่วนใหญ่โดยอัตราผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐฯปรับตัวลดลงอย่างต่อเนื่อง ขณะที่ตลาดวิตกเพิ่มมากขึ้นเกี่ยวกับการระบาดของเชื้อไวรัสโคโรนาสายพันธุ์ใหม่ ทางด้านธนาคารกลางสหรัฐฯ (เฟด) ประกาศคงดอกเบี้ยไว้ที่ 1.50-1.75% ต่อไปด้วยคะแนนเสียงเอกฉันท์ โดยประธานเฟดระบุว่าเศรษฐกิจสหรัฐฯเติบโตในอัตราปานกลางและการจ้างงานยังอยู่ในภาวะแข็งแกร่ง อย่างไรก็ตามแนวโน้มอาจเผชิญกับความไม่แน่นอนซึ่งรวมถึงความเสี่ยงที่เกิดจากการแพร่ระบาดของไวรัส

แลหน้า

- เงินบาทมีแนวโน้มซื้อขายในกรอบ 31.00-31.50 ดอลลาร์ นักลงทุนจะยังจับตาสถานการณ์การแพร่ระบาดของเชื้อไวรัสโคโรนา ผลกระทบต่อเศรษฐกิจจีนและเศรษฐกิจโลก รวมถึงการดำเนินมาตรการของจีนในการเข้าพยุงตลาดซึ่งกลับมาเปิดทำการหลังเทศกาลตรุษจีน นอกจากนี้ ข้อมูลภาคบริการและการจ้างงานของสหรัฐฯจะอยู่ในความสนใจของตลาดการเงินโลกเช่นเดียวกัน
- สำหรับปัจจัยในประเทศ เรามองว่าคณะกรรมการนโยบายการเงิน (กนง.) มีโอกาสมากขึ้นที่จะตัดสินใจลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายจาก 1.25% ลงสู่จุดต่ำสุดครั้งใหม่ในการประชุมวันที่ 5 ก.พ. ท่ามกลางความเสี่ยงด้านข่าวของเศรษฐกิจที่กระทบความเชื่อมั่นอย่างมีนัยสำคัญแม้ประสิทธิภาพจากัดจากระดับดอกเบี้ยในปัจจุบันที่ต่ำมากแล้ว อย่างไรก็ตาม หากกนง. เลือกที่จะคงดอกเบี้ยไว้เพื่อรอข้อมูลในระหว่างนี้ เราเชื่อว่าจะมีการปรับลดในการประชุมเดือนมี.ค. ทั้งนี้ ธปท. ระบุว่าเศรษฐกิจไทยปี 62 อาจเติบโตต่ำกว่าประมาณการเดิมของ ธปท. ที่ 2.5% ส่วนในปี 63 การแพร่ระบาดของไวรัสโคโรนาและความล่าช้าของงบประมาณจะทำให้เศรษฐกิจปีนี้ขยายตัวต่ำกว่าประมาณการของ ธปท. ที่ 2.8% ค่อนข้างมาก โดยผลกระทบมากที่สุดจะปรากฏในไตรมาสแรกของปี ขณะที่ดุลบัญชีเดินสะพัดอาจแคบลงจากรายได้การท่องเที่ยวที่จะลดลงซึ่งผ่อนแรงกดดันต่อการแข็งค่าของเงินบาท อนึ่ง เราประเมินว่าเมื่อสถานการณ์ไวรัสคลี่คลายลง เศรษฐกิจมีโอกาสฟื้นตัวลักษณะ V-shaped เช่นกัน



อัตราดอกเบี้ย

%	31 ม.ค. 63	24 ม.ค. 63	เปลี่ยนแปลง
THBFIX			
3 เดือน	0.98619	1.02790	-0.04171
6 เดือน	0.95728	1.04670	-0.08942
พันธบัตรรัฐบาล			
3 ปี	1.112438	1.172945	-0.060507
5 ปี	1.139173	1.218883	-0.079710

Refinitiv

ปฏิทินเศรษฐกิจสำคัญ			Consensus
03/02/63	US	ดัชนี ISM ภาคการผลิต ม.ค.	48.5
05/02/63	TH	ผลการประชุมดอกเบี้ย กนง.	คงไว้ที่ 1.25%
05/02/63	US	การจ้างงานภาคเอกชน ADP ม.ค.	158,000
05/02/63	US	ดัชนี ISM ภาคบริการ ม.ค.	55.1
06/02/63	TH	ดัชนีราคาผู้บริโภค ม.ค.	-
07/02/63	US	การจ้างงานนอกภาคเกษตร ม.ค.	160,000
07/02/63	US	อัตราการว่างงาน ม.ค.	3.5%
07/02/63	US	การเติบโตของค่าจ้าง ม.ค.	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.