



krungsri
กรุงศรี

A member of HUF
a global financial group

Weekly Report: มองทะลุบาท

6-10 มกราคม 2563

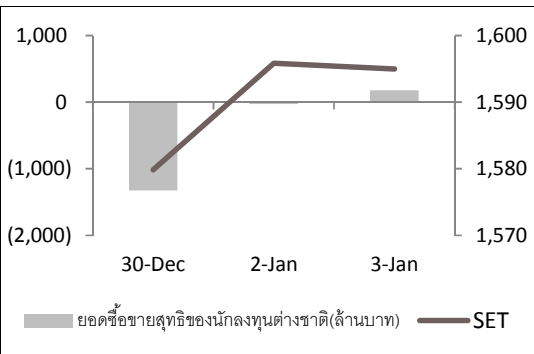
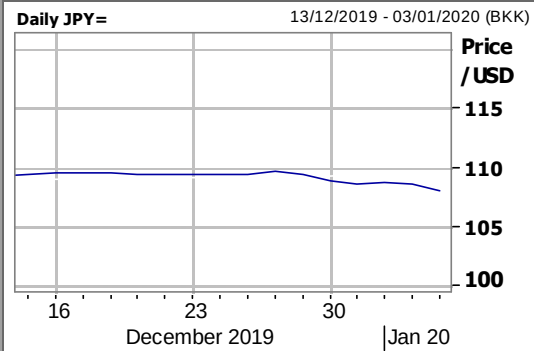
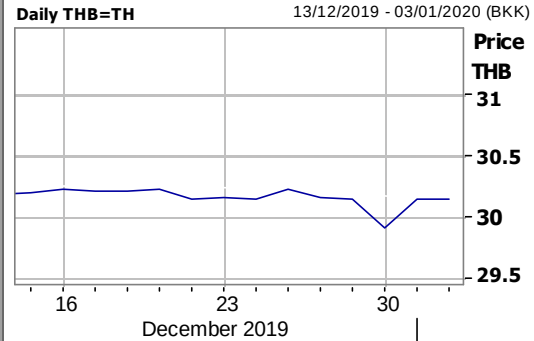
มองทะลุบาท

เหลี่ยมหลัง

- เงินบาทปิดทรงตัวที่ 30.15 ดอลลาร์ หลังซื้อขายผันผวนในช่วง 30.02-30.18 โดยเงินบาทเข้าทดสอบระดับแข็งค่าสุดในรอบ 6 ปีอีกครั้ง ในสัปดาห์ที่ผ่านมานักลงทุนต่างชาติขายสุทธิในตลาดหุ้น 1.2 พันล้านบาทแต่ซื้อพันธบัตร 1.6 พันล้านบาท ส่วนอัตราผลตอบแทนพันธบัตรไทยหลายช่วงอายุแตะระดับต่ำสุดเป็นประวัติการณ์ครั้งใหม่ ทั้งนี้ ในปี 62 เงินบาทแข็งค่าสุดในกลุ่มสกุลเงินเอเชียด้วยอัตรากว่า 8% ขณะที่นักลงทุนต่างชาติเป็นผู้ขายสุทธิในตลาดหุ้นและพันธบัตรไทย 4.5 หมื่นล้านบาท และ 7.9 หมื่นล้านบาท ตามลำดับ ส่วนบอนด์ยีลด์ระยะ 2 ปีลดลง 62 bps และ 10 ปี ร่วงลง 102 bps
- เงินดอลลาร์แข็งค่าเมื่อเทียบกับเงินยูโรและเงินปอนด์หลังข้อมูลเศรษฐกิจของยุโรปและอังกฤษบ่งชี้ถึงการฟื้นตัวช้า ขณะที่เงินเยนแข็งค่าขึ้นท่ามกลางสถานการณ์ตึงเครียดในตะวันออกกลาง โดยความต้องการสินทรัพย์ปลอดภัยส่งผลให้อัตราผลตอบแทนพันธบัตรในหลายตลาดสำคัญลดลง

แลหน้า

- เงินบาทมีแนวโน้มซื้อขายในรอบ 30.00-30.30 ดอลลาร์ ตลาดจะให้ความสนใจกับตัวเลขภาคบริการและการจ้างงานของสหรัฐฯเพื่อประเมินทิศทางดอกเบี้ยในระยะถัดไป อีกทั้งนักลงทุนยังคงรอความชัดเจนเกี่ยวกับการทำข้อตกลงทางการค้าระหว่างสหรัฐฯกับจีน นอกจากนี้ ตลาดจะจับตาราคาน้ำมันและทองคำท่ามกลางความขัดแย้งในตะวันออกกลางซึ่งทวีความรุนแรงมากขึ้นหลังการโจมตีทางอากาศของสหรัฐฯในอิรัก โดยอิหร่านประกาศจะแก้แค้นให้กับผู้บัญชาการกองกำลังของอิหร่านซึ่งถูกลอบสังหารในเหตุการณ์ดังกล่าว เราคาดว่า การปะทุปีศาจด้วยความเสี่ยงด้านรัฐภูมิศาสตร์จะทำให้เงินเยนได้แรงหนุนขณะที่นักลงทุนหลีกเลี่ยงความเสี่ยงและอัตราผลตอบแทนพันธบัตรของตลาดหลักปรับตัวลดลง ส่วนการอ่อนค่าของเงินบาทอาจถูกจำกัดโดยการพุ่งขึ้นของราคาทองคำในตลาดโลกซึ่งอาจกระตุ้นการส่งออกทองคำของกลุ่มผู้ค้าทองในประเทศ
- รายงานการประชุมคณะกรรมการนโยบายการเงิน(กนง.) เมื่อวันที่ 18 ธ.ค. ระบุว่า กนง.กังวลต่อการแข็งค่าของเงินบาทและผลกระทบต่อเศรษฐกิจ แม้ระยะหลังเงินบาทเคลื่อนไหวสองทางมากขึ้น ด้านกระทรวงการคลังกล่าวว่า ยังมีทั้งเครื่องมือทางการเงินและการคลังที่สามารถจะดำเนินการได้ แต่ในปัจจุบันยังไม่มีแนวคิดเรื่องมาตรการภาษีเพื่อดูแลค่าเงินบาท อนึ่ง เรามองว่าสภาพคล่องการซื้อขายที่กลับเข้าสู่ภาวะปกติหลังรอยต่อช่วงปีใหม่ทำให้เงินบาทมีเสถียรภาพมากขึ้น อย่างไรก็ตาม ปัจจุบันต่างประเทศยังมีความไม่แน่นอนสูงและจะขึ้นตลาดเกิดใหม่รวมถึงสินทรัพย์สกุลเงินบาทต่อไป



อัตราดอกเบี้ย

%	3 ม.ค. 63	27 ธ.ค. 62	เปลี่ยนแปลง
THBFIX			
3 เดือน	0.99797	1.23624	-0.23827
6 เดือน	1.06324	1.17506	-0.11182
พันธบัตรรัฐบาล			
3 ปี	1.153611	1.205271	-0.051660
5 ปี	1.191539	1.251183	-0.059644

Refinitiv

ปฏิทินเศรษฐกิจสำคัญ			Consensus
07/01/63	US	ดัชนี ISM ภาคบริการ ธ.ค.	54.5
08/01/63	US	การจ้างงานภาคเอกชน ADP ธ.ค.	165,000
10/01/63	US	การจ้างงานนอกภาคเกษตร ธ.ค.	167,000
10/01/63	US	อัตราการว่างงาน ธ.ค.	3.5%
10/01/63	US	ค่าจ้างเฉลี่ยรายชั่วโมง ธ.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.