



krungsri
กรุงศรี

A member of HUGF
a global financial group

Weekly Report: มองทะลุบาท

11-14 กุมภาพันธ์ 2563

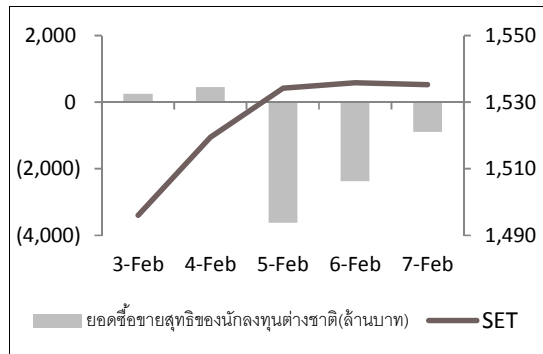
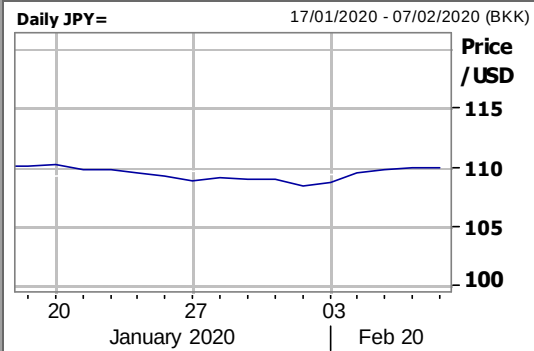
มองทะลุบาท

เหลี่ยมหลัง

- เงินบาทปิดอ่อนค่าที่ 31.23 ดอลลาร์ หลังซื้อขายผันผวนในช่วง 30.91-31.27 ขณะที่คณะกรรมการนโยบายการเงิน (กนง.) มีมติ 7-0 ให้ลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายลง 25 bps สู่ระดับ 1.00% ทั้งนี้ นักลงทุนต่างชาติขายสุทธิในตลาดหุ้นและพันธบัตรไทย 6.2 พันล้านบาทและ 2.5 พันล้านบาทตามลำดับ ส่วนอัตราผลตอบแทนพันธบัตรไทยทำสถิติแตะระดับต่ำสุดเป็นประวัติการณ์อย่างต่อเนื่อง
- เงินดอลลาร์แข็งค่าเทียบกับทุกสกุลเงินสำคัญโดยข้อมูลเศรษฐกิจของสหรัฐฯหลายรายการสอดคล้องกับทิศทางที่ตึงตัวขึ้น ขณะที่สถานการณ์การแพร่ระบาดและกระแสข่าวเกี่ยวกับวิธีการรักษาไวรัสโคโรนาสายพันธุ์ใหม่ยังสร้างความผันผวนให้กับตลาดเช่นกัน ทางด้านวุฒิสภาสหรัฐฯลงมติด้วยคะแนนเสียง 52-48 ให้ถอน.ทรัมป์พ้นผิดในการไต่สวน

แลหน้า

- เงินบาทมีแนวโน้มซื้อขายในกรอบ 31.00-31.40 ดอลลาร์ นักลงทุนจะติดตามการแถลงนโยบายของประธานธนาคารกลางสหรัฐฯ (เฟด) ต่อสภาคองเกรส ตัวเลขเงินเฟ้อและยอดค้าปลีกสหรัฐฯ ขณะที่สถานการณ์ไวรัสกดดันสินทรัพย์ตลาดเกิดใหม่และราคาน้ำมันดิบในช่วงที่ผ่านมา อย่างไรก็ดี เป็นที่น่าจับตามองว่าหากตลาดหุ้นสหรัฐฯซึ่งยังคงเดินหน้าทำจุดสูงสุดใหม่นั้นมีการปรับฐานครั้งใหญ่ จะส่งผลให้เงินเยนแข็งค่าขึ้น
- สำหรับปัจจัยในประเทศ กนง.ลดดอกเบี้ยนโยบายสู่ระดับต่ำสุดเป็นประวัติการณ์ เพื่อช่วยลดผลกระทบจากการแพร่ระบาดของไวรัสโคโรนา ความล่าช้าของ พ.ร.บ.งบประมาณรายจ่ายและภัยแล้งซึ่งจะส่งผลกระทบต่อธุรกิจและการจ้างงานอย่างมีนัยสำคัญ รวมทั้งสนับสนุนสภาพคล่องและการปรับปรุงโครงสร้างหนี้สำหรับธุรกิจและครัวเรือนที่ได้รับผลกระทบรุนแรงจากการชะลอตัวของเศรษฐกิจ นอกจากนี้ กนง.ประเมินว่าแม้เงินบาทอ่อนค่าลงบ้างแต่อาจจะยังไม่สอดคล้องกับปัจจัยพื้นฐานของเศรษฐกิจไทยและมีแนวโน้มผันผวน ขณะที่ผู้ว่าการธปท.ระบุว่าหากแก้ปัญหาค่าเงินบาทจะต้องมีการเปิดเสรีให้ไปลงทุนต่างประเทศมากขึ้นและในระยะถัดไปผู้ส่งออกสามารถคงเงินไว้ในต่างประเทศเพิ่มขึ้นหนึ่ง เป็นที่น่าสนใจว่า ผู้ว่าการธปท.มองว่าการปรับลดดอกเบี้ยนโยบายอาจช่วยหนุนเศรษฐกิจไม่มากนักเนื่องจากดอกเบี้ยอยู่ในระดับต่ำอยู่แล้ว แต่ภายหลังการปรับลดครั้งล่าสุดยังคงเหลือ Policy Space ให้ใช้ได้หากสถานการณ์ย่ำแย่ลง ทำให้เราประเมินว่ามีโอกาสมากขึ้นที่กนง.จะตัดสินใจปรับลดดอกเบี้ยเชิงสัญลักษณ์ลงอีกในปีนี้อย่างหลีกเลี่ยงไม่ได้ด้านค่าต่อการเติบโตของเศรษฐกิจซึ่งกำลังกระตุ้นการขยายตัวให้ต่ำกว่าศักยภาพมากขึ้น



อัตราดอกเบี้ย

%	7 ก.พ. 63	31 ม.ค. 63	เปลี่ยนแปลง
THBFIX			
3 เดือน	0.92412	0.98619	-0.06207
6 เดือน	0.88856	0.95728	-0.06872
พันธบัตรรัฐบาล			
3 ปี	0.980989	1.112438	-0.131449
5 ปี	1.060344	1.139173	-0.078829

Refinitiv

ปฏิทินเศรษฐกิจสำคัญ			Consensus
11-12/02/63	US	ประธานเฟดแถลงนโยบายต่อสภา	-
13/02/63	US	ดัชนีราคาผู้บริโภค ม.ค.	Headline 0.2%, Core 0.2%
14/02/63	US	ยอดค้าปลีก ม.ค.	0.3%
14/02/63	US	การผลิตภาคอุตสาหกรรม 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.