

จับตากรีดวาทะระหว่างผู้สมัครประธานาธิบดีสหรัฐฯครั้งที่ 2 เข้าวันจันทร์นี้

■ จับตากรีดวาทะระหว่างผู้สมัครประธานาธิบดีสหรัฐฯครั้งที่ 2 เข้าวันจันทร์นี้

ในสัปดาห์ที่ผ่านมาตัวเลขการจ้างงานในสหรัฐฯปรับตัวเพิ่มขึ้นน้อยกว่าคาด (1.56 แสนตำแหน่ง) ส่งผลให้อัตราการว่างงานในสหรัฐฯขยับขึ้นเป็น 5% ขณะที่ IMF ประมาณการตัวเลขเศรษฐกิจโลกเติบโตที่ระดับ 3.1% และ 3.4% ในปีนี้และปีหน้า สำหรับสัปดาห์นี้แนะนำจับตาไปที่การรีดวาทะของผู้สมัครเข้าชิงประธานาธิบดีสหรัฐฯในเช้าวันจันทร์ ซึ่งน่าจะสร้างความผันผวนให้กับตลาดบ้าง ขณะที่รายงานการประชุมของธนาคารกลางสหรัฐฯ (FOMC Minutes) ที่จะมีการประกาศในวันพฤหัสบดีจะเป็นอีกหนึ่งปัจจัยที่ตลาดใช้คาดการณ์แนวโน้มดอกเบี้ย และในวันศุกร์ตัวเลขยอดขายปลีกของสหรัฐฯ (Core Retails Sale) มีแนวโน้มที่จะพลิกกลับมาเป็นบวก 0.4% จากที่ลงไปติดลบ 0.1% ในเดือนก่อนหน้า โดยรวมเรายังมองเศรษฐกิจโลกผันผวนในช่วงที่การเมืองยังไม่นิ่ง ขณะที่แนวโน้มการขึ้นดอกเบี้ยกลับมาไม่แน่นอนหลังเศรษฐกิจสหรัฐฯที่ยังแค่ฟื้นตัวอ่อน ๆ

■ ดอลลาร์มีโอกาสอ่อนค่าหลังตัวเลขการจ้างงานในสหรัฐฯยังไม่แข็งแรง

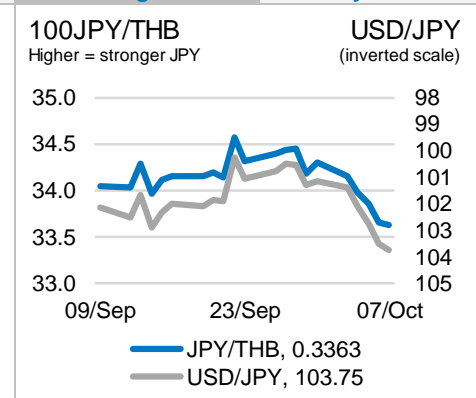
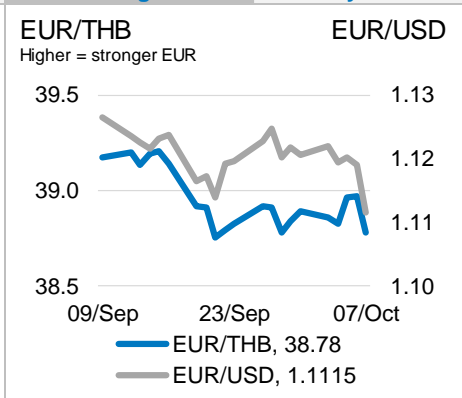
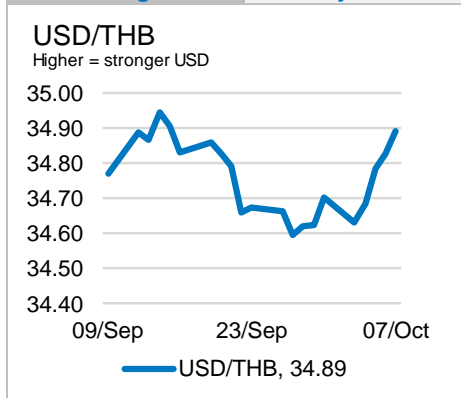
ค่าเงินบาทแกว่งตัวอ่อนค่าในกรอบ 34.63-34.89 บาท/ดอลลาร์ในสัปดาห์ที่ผ่านมา โดยค่าเงินดอลลาร์แข็งค่าขึ้นตลอดสัปดาห์เนื่องจากตัวเลขเศรษฐกิจสหรัฐฯที่ดีกว่าคาดแต่กลับตัวในวันศุกร์หลังตัวเลขการจ้างงานนอกภาคการเกษตรเติบโตต่ำกว่าคาด (คาด 1.75 แสน แต่เพิ่มขึ้นเพียง 1.56 แสนตำแหน่ง) สำหรับสัปดาห์นี้คาดว่าค่าเงินดอลลาร์ยังมีแนวโน้มผันผวนในกรอบกว้าง โดยปัจจัยที่ต้องจับตาคือการรีดวาทะครั้งที่ 2 ของผู้สมัครประธานาธิบดีสหรัฐฯ (วันจันทร์เช้า) และรายงานการประชุม FOMC ครึ่งล่าสุด ซึ่งถ้าการตีเบตผ่านพ้นไปได้ด้วยดีและเฟดยังคงมองว่าการขึ้นดอกเบี้ยจะเกิดแน่นอนในปีนี้ ค่าเงินดอลลาร์ก็มีโอกาสปรับตัวขึ้นได้ มองกรอบค่าเงินบาทในช่วง 34.75-35.25 บาท/ดอลลาร์ 38.23-39.48 บาท/ยูโร และ 0.3325-0.3439 บาท/เยนในสัปดาห์นี้

■ บอนด์ยีลด์ยังเป็นขาขึ้นแม้การว่างสหรัฐฯกลับสูงขึ้นทะลุเป้าเฟด

อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯอายุ 10 ปี ปรับตัวขึ้นไปที่ระดับ 1.73%, +13bps ในขณะที่บอนด์ยีลด์ไทยอายุ 10 ปี ปิดสัปดาห์ไปที่ระดับ 2.21%, +10bps จากสัปดาห์ก่อนหน้า พบว่าบอนด์ยีลด์ปรับตัวขึ้นทั้งสัปดาห์เป็นผลมาจากราคาน้ำมันที่ปรับตัวขึ้นพร้อมกันกับตัวเลขเศรษฐกิจของสหรัฐฯที่ยังฟื้นตัวได้ดี แม้การว่างงานจะขยับขึ้นเป็น 5% แต่พบว่าค่าจ้างเฉลี่ย (Average Hourly Earning) ยังปรับตัวขึ้นได้ 0.2% ในเดือนที่ผ่านมาชี้ว่าเงินเฟ้อฝั่งสหรัฐฯยังมีแนวโน้มปรับตัวสูงขึ้นในปีหน้า ยืนยันภาพการขึ้นดอกเบี้ยอย่างน้อย 1 ครั้งในปีนี้ (25bps) โดยรวมเรายังมองว่าบอนด์จะรอบััจจัยเศรษฐกิจที่ฟื้นตัวมาสนับสนุนให้ยีลด์ปรับตัวขึ้นได้ในช่วงปลายปี สำหรับสัปดาห์นี้คาดว่ายีลด์พันธบัตรรัฐบาลไทยอายุ 10ปี จะซื้อขายอยู่ในช่วง 2.10-2.30%

SET Index	1,504.3	Dow Jones	18,240.5	10Y UST	1.73%	Brent	51.8	Gold	1,255.0
7-Oct	▼ -0.63%	7-Oct	▼ -0.15%	7-Oct	▼ -2.0 bps	7-Oct	▼ -1.60%	7-Oct	▼ -0.83%

USD/THB 34.89	Daily ▲ 0.18%	EUR/THB 38.78	Daily ▼ -0.50%	JPY/THB 0.3363	Daily ▼ -0.08%
	Weekly ▲ 0.74%		Weekly ▼ -0.20%		Weekly ▼ -1.56%
Rising Trend	Monthly ▲ 0.34%	Falling Trend	Monthly ▼ -1.00%	Falling Trend	Monthly ▼ -1.23%



Source: CEIC and TMB Analytics; FX data are BOT's daily closing rates (spot) yesterday while the changes are on a daily basis.

Currency Market

Currency	1M History	Last	%Chg (1D)	%Chg (1W)	%Chg (1M)	1M Range	
						Min	Max
Dollar Index		101.03	0.8%	1.5%	2.2%	98.76	101.03
EUR/USD		1.1115	-0.7%	-0.8%	-1.1%	1.1115	1.1265
USD/JPY		103.75	0.3%	2.6%	2.0%	100.27	103.75
USD/CHF		0.9823	0.7%	1.5%	1.3%	0.9674	0.9823
GBP/USD		1.2401	-2.6%	-4.3%	-7.1%	1.2401	1.3417
USD/CAD		1.3246	0.4%	0.6%	2.8%	1.2856	1.3246
AUD/USD		0.7569	-0.4%	-0.7%	-1.3%	0.7461	0.7692
NZD/USD		0.7128	-0.4%	-1.6%	-4.4%	0.7128	0.7456
ASEAN Dollar		106.93	0.2%	0.3%	1.3%	105.46	106.93
USD/THB		34.89	0.2%	0.5%	0.6%	34.58	34.95
USD/SGD		1.3741	0.3%	0.5%	1.9%	1.3477	1.3741
USD/MYR		4.1532	0.5%	0.3%	2.4%	4.0568	4.1532
USD/IDR		12,971	0.1%	0.0%	-0.7%	12,887	13,167
USD/PHP		48.29	0.1%	-0.2%	3.3%	46.42	48.37
USD/CNY		6.6850	0.0%	0.3%	0.2%	6.6585	6.6850
USD/HKD		7.7629	0.0%	0.1%	0.0%	7.7509	7.7629

FX Swap Market and BoT's Reserves

USTH FX Sp	1M History	Last	%Chg(1D)
1-month		1.13	-0.28
3-month		3.00	-0.60
6-month		4.15	-0.55

Reserves (\$mn)	3M History	Last	\$mn Chg(1W)
Total		180,469	-273
Gold		6,508	-107
SDR		1,361	-3
IMF Reserves		725	-2
Foreign Ccy		171,876	-162
Net Fwd Position		20,244	220

Last update: 30-09-16

Foreign Fund Flows (THB.mn)

Date	Equity	Bond	Total
07-10-16	-580	5,238	4,658
06-10-16	-471	-704	-1,176
05-10-16	1,089	-2,502	-1,414
04-10-16	-488	1,714	1,226
03-10-16	1,703	5,071	6,774
Last 5 days	1,253	8,816	10,069

Period-to-date	Equity	Bond	Total
Month	↑ 1,253	↑ 8,816	↑ 10,069
Quarter	↑ 1,253	↑ 8,816	↑ 10,069
Year	↑ 133,734	↑ 412,605	↑ 546,339

Money Market

THB BIBOR	1M Hist	Last	1M Range		THB Implied	1M Hist	Last	1M Range		USD LIBOR	1M Hist	Last	1M Range	
			Min	Max				Min	Max				Min	Max
ON		1.50	1.50	1.50	ON		1.04	0.50	1.37	ON		0.42	0.00	0.43
1W		1.52	1.52	1.52	1W		0.92	0.78	1.21	1W		0.45	0.44	0.46
1M		1.54	1.54	1.54	1M		0.92	0.89	1.10	1M		0.53	0.51	0.55
2M		1.56	1.55	1.56	2M		1.05	1.00	1.17	2M		0.65	0.64	0.68
3M		1.59	1.59	1.60	3M		1.22	1.19	1.30	3M		0.85	0.83	0.87
6M		1.73	1.73	1.73	6M		1.48	1.46	1.52	6M		1.24	1.23	1.26
12M		1.99	1.99	1.99	12M		1.76	1.71	1.79	12M		1.56	1.54	1.57

Last Updated: 06-10-16

Last Updated: 29-09-16

Note: D=d-day; M=month; Y=year; %chg = percentage change; chg = change; USTH FX Sp = USD/THB FX Swap point; \$mn=million US dollar; THB.mn= Thai baht million; Hist=history; THB implied = Thai baht rate that are calculated by FX forward rate; ASEAN Index = value average ASEAN FX Jan2008=100

Source: CEIC and TMB Analytics

Fixed Income Market

Fixed Income	1M History	YTM (%)	Bps Chg (1D)	Bps Chg (1W)	Bps Chg (1M)	1M Range	
						Min	Max
UST10y		1.7300	-2.00	13.00	12.00	1.54	1.75
Gilt 10y		0.3487	6.99	11.51	10.03	0.17	0.35
Bund 10y		-0.0400	1.00	10.00	2.00	-0.15	0.05
JGB 10y		-0.0630	0.00	2.60	-3.60	-0.09	-0.02
TGB 1y		1.4963	0.08	-0.21	0.15	1.49	1.50
TGB 2y		1.5655	0.47	0.73	0.88	1.56	1.57
TGB 5y		1.8525	0.63	5.87	7.72	1.78	1.88
TGB 7y		2.0201	0.49	6.04	6.64	1.95	2.08
TGB 10y		2.2055	0.47	9.83	9.17	2.11	2.26
AAA Spread		40.07	0.01	0.13	1.94	37.82	40.10
AA Spread		57.85	-0.02	-0.32	-0.25	57.38	58.43
A Spread		86.59	-0.04	0.47	0.17	84.78	86.90
BBB Spread		234.66	0.02	0.07	-3.95	230.07	238.96

Note: UST = US Treasury; Gilt = UK Government Bond; JGB = Japanese Government bond; Bund = German Government Bond; TGB = Thai government Bond; tenors of the bonds are put after their name; bps=basis point; Corporate spreads are Thai and reported in basis points over government bond for the tenors between 3yrs to 5yrs;

Commodity Market

Commodity	1M History	Last	%Chg (1D)	%Chg (1W)	%Chg (1M)	1M Range	
						Min	Max
Brent Crude		51.76	-1.6%	5.5%	4.2%	45.90	52.59
London Gold		1255.0	-0.8%	-5.5%	-6.9%	1,255.0	1,348.8

Note: Unit of Brent crude oil price is \$/barrel; unit of gold price is \$/ounce

Equity Market

Equity Index	1M History	Last	%Chg (1D)	%Chg (1W)	%Chg (1M)	1M Range	
						Min	Max
DJIA (US)		18,240.5	-0.2%	-0.4%	-1.3%	18,034.8	18,538.1
S&P500 (US)		2,153.7	-0.3%	-0.7%	-1.3%	2,125.8	2,186.5
FTSE 100 (UK)		7,044.4	0.6%	2.1%	2.7%	6,665.6	7,074.3
DAX (DE)		10,490.9	-0.7%	-0.2%	-1.7%	10,276.2	10,753.0
CAC 40 (FR)		4,449.9	-0.7%	0.0%	-2.0%	4,332.5	4,557.7
Nikkei 225 (JP)		16,860.1	-0.2%	2.5%	-1.3%	16,405.0	17,082.0
Shanghai (CH)		3,145.2	0.2%	-1.0%	-2.3%	3,119.9	3,241.0
Hang Seng (HK)		23,851.8	-0.4%	2.4%	0.5%	23,190.6	24,099.7
ASX 200 (AU)		5,467.4	-0.3%	0.6%	1.5%	5,207.8	5,484.0
SET (TH)		1,504.3	-0.6%	1.4%	3.4%	1,411.9	1,513.9
SET50 (TH)		957.2	-0.7%	1.4%	3.2%	899.4	963.8
Straits Times (SG)		2,875.2	-0.3%	0.2%	-0.6%	2,805.5	2,896.6
FTSE Malay (MY)		1,665.4	-0.1%	-0.3%	-0.8%	1,651.7	1,691.4
JSX Index (ID)		5,377.1	-0.6%	0.2%	-0.1%	5,146.0	5,472.3
PSE Index (PH)		7,578.3	-0.5%	-0.7%	-0.5%	7,546.0	7,764.1
Vn Index (VN)		684.0	-0.5%	-0.3%	2.7%	651.3	688.6

This Week's Economic Calendar

Monday, October 10, 2016	Tuesday, October 11, 2016	Wednesday, October 12, 2016	Thursday, October 13, 2016	Friday, October 14, 2016
(US) 2nd Presidential Debate (CNN and ABC News)	(JP) BoP Current Account Balance C¥1502.7b P¥1938.2b	(TH) Auction THB15 Bln Bonds Due 2031 (LB316A) (US) JOLTS Job Openings C5825k P5871k	(TH) Auction THB40 Bln Bonds Due 2018 (BOT188A); (US) Initial Jobless Claims P249k; FOMC Meeting Minutes	(US) Retail Sales Advance MoM C0.6% P-0.3%; Fed Chair Yellen Speaks at Boston Fed Conference

Note: P=previous; C=consensus; A=TMB Analytics

Source: CEIC and TMB Analytics

Important Disclosures

This document is issued by TMB Analytics, a division of TMB Bank PCL. All analyses are based on information available to the public. Although the information contained herein is believed to be gathered from reliable sources, TMB makes no guarantee to its accuracy and completeness. TMB may have issued, and may in the future issue, other reports that are inconsistent with, and reach different conclusions from, the information presented in this report. Opinions or predictions expressed herein reflect the authors' views, not that of TMB, as of date of the analysis and are subject to change without notice. TMB shall not be responsible for the use of contents and its implication.