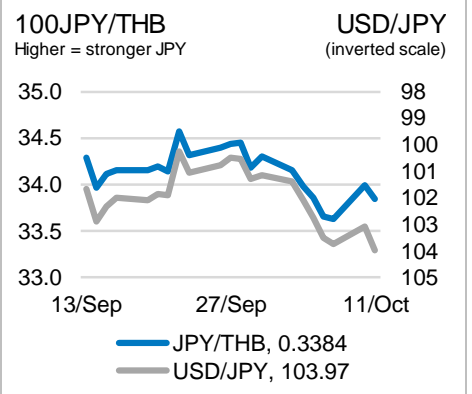
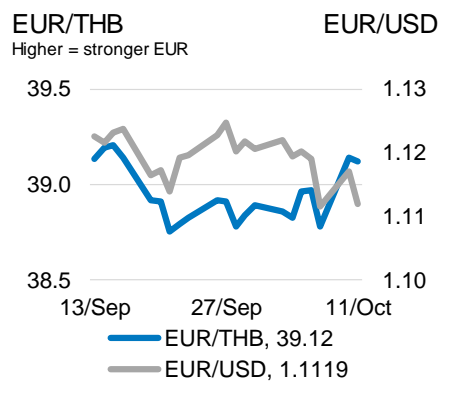
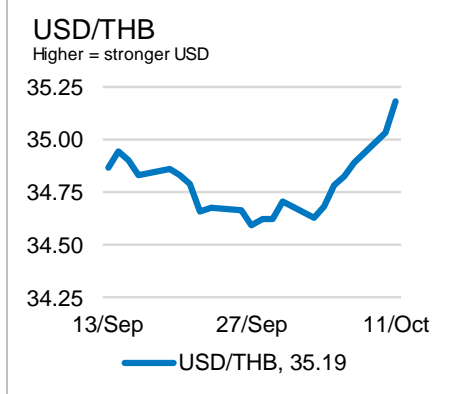


ค่าเงินบาทอ่อนค่าที่สุดนับตั้งแต่เดือนมิถุนายน

- โอกาสที่เฟดจะปรับดอกเบี้ยในปี 2016: December 14 (ขึ้นดอกเบี้ย 25bps, 75%)
- ผลโพลการเลือกตั้งสหรัฐฯ: Democrat Clinton [44.7] vs [39.9] Trump Republican
- **ค่าเงินบาทอ่อนค่าที่สุดนับตั้งแต่เดือนมิถุนายน**
ดอลลาร์สหรัฐฯซื้อขายในช่วง 35.15-35.33 บาทวานนี้ โดยเราพบว่าค่าเงินตลาดเกิดใหม่ในเอเชียทั้งหมดเริ่มอ่อนค่ารุนแรงหลังจากที่ตลาดมองว่าโอกาสการขึ้นดอกเบี้ยของธนาคารกลางสหรัฐฯ (เฟด) มีความเป็นไปได้สูงขึ้นเมื่อการเลือกตั้งเริ่มชัดเจนขึ้นด้านเหตุการณ์ในประเทศ ตลาดหุ้นไทยที่ปรับตัวลงต่อก็คือเป็นอีกปัจจัยสนับสนุนให้ค่าเงินบาทอ่อนค่าลงไปแตะระดับต่ำสุดในรอบ 5 เดือน ในปัจจุบันโอกาสที่เฟดจะขึ้นดอกเบี้ยในเดือนธันวาคมมีอยู่ถึงกว่า 75% เรามองว่าปัจจัยดังกล่าวเป็นตัวหนุนค่าเงินดอลลาร์ในช่วงนี้ และมองว่าค่าเงินบาทยังมีทิศทางอ่อนค่าในช่วงที่ตลาดหุ้นไทยผันผวนพร้อมกับตลาดบอนด์เจอแรงขายจากต่างชาติ สำหรับวันนี้คาดว่าค่าเงินบาทจะซื้อขายอยู่ในช่วง 35.32-35.45 บาท/ดอลลาร์สหรัฐฯ
- **บอนด์ยีลด์ปรับตัวขึ้นจากความกังวลว่าเฟดอาจขึ้นดอกเบี้ยเร็ว ๆ นี้**
อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลไทยอายุ 10 ปี (LB26DA) ปิดตลาดที่ระดับ 2.22-2.25% +5bps ในขณะที่อัตราดอกเบี้ยสวอป 10 ปีซื้อขายอยู่ที่ระดับ 2.23%, +1.5bps ในสิ้นวันทำการก่อนหน้า เราพบว่านักลงทุนทั้งในและต่างประเทศยังคงขายบอร์ทดัวยาวช่วงอายุ 5 ถึง 10 ปี หลังจากที่เราคำนวณปรับตัวสูงขึ้นยืน 50 เหยี่ยว/บาร์เรลได้อย่างมั่นคง พร้อมกับโอกาสที่เฟดจะขึ้นดอกเบี้ยในเดือนธันวาคมก็ปรับขึ้นมาที่ระดับ 75% เรามองว่าบอนด์ยีลด์เอเชียมีโอกาสที่จะปรับตัวขึ้นได้อีกจากทั้งสองเหตุการณ์ดังกล่าว อย่างไรก็ตามยังเชื่อว่าถ้าบอนด์ยีลด์ไทยปรับตัวขึ้นไปมากกว่าระดับ 70bps เมื่อเทียบกับบอนด์ยีลด์สหรัฐฯ ก็มีความเป็นไปได้ที่จะยังมีแรงซื้อกลับมาบ้าง สำหรับวันนี้คาดว่าบอนด์ยีลด์อายุ 10ปี จะซื้อขายอยู่ในช่วง 2.25%-2.35%.

SET Index 1,442.2	Dow Jones 18,329.0	10Y UST 1.77%	Brent 52.9	Gold 1,256.4
11-Oct ▼ -1.02%	10-Oct ▲ 0.48%	11-Oct ▲ 4.0 bps	10-Oct ▲ 2.22%	11-Oct ▼ -0.45%

USD/THB 35.19	Daily ▲ 0.42%	EUR/THB 39.12	Daily ▼ -0.05%	JPY/THB 0.3384	Daily ▼ -0.43%
Weekly ▲ 1.15%	Weekly ▲ 0.41%	Weekly ▲ 0.41%	Weekly ▼ -0.03%	Weekly ▼ -0.03%	Monthly ▼ -1.32%
Monthly ▲ 0.91%	Monthly ▼ -0.04%	Monthly ▼ -0.04%	Monthly ▼ -1.32%	Monthly ▼ -1.32%	



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		100.70	0.5%	1.3%	1.9%	98.46	100.70
EUR/USD		1.1119	-0.5%	-0.7%	-1.0%	1.1115	1.1265
USD/JPY		103.97	0.9%	1.8%	1.4%	100.27	103.97
USD/CHF		0.9835	0.5%	0.9%	0.8%	0.9674	0.9835
GBP/USD		1.2317	-0.9%	-4.0%	-7.2%	1.2317	1.3349
USD/CAD		1.3201	-0.5%	0.5%	1.0%	1.2884	1.3261
AUD/USD		0.7569	-0.3%	-1.4%	0.4%	0.7461	0.7692
NZD/USD		0.7092	-0.9%	-2.7%	-3.2%	0.7092	0.7456
ASEAN Dollar		107.10	0.3%	0.8%	1.1%	105.46	107.10
USD/THB		35.19	0.4%	1.4%	0.9%	34.60	35.19
USD/SGD		1.3782	0.3%	0.8%	1.3%	1.3480	1.3782
USD/MYR		4.1527	0.1%	0.7%	2.2%	4.0568	4.1532
USD/IDR		12,965	0.2%	0.5%	-0.5%	12,887	13,167
USD/PHP		48.42	0.3%	0.5%	2.2%	46.74	48.42
USD/CNY		6.7067	0.1%	0.6%	0.4%	6.6585	6.7067
USD/HKD		7.7601	-0.1%	0.0%	0.0%	7.7509	7.7643

FX Swap Market and BoT's Reserves

USTH FX Sp	1M History	Last	%Chg(1D)
1-month		1.55	0.50
3-month		2.75	0.35
6-month		3.85	0.48

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
11-10-16	-513	-3,374	-3,887
10-10-16	999	-11,617	-10,618
07-10-16	-580	5,238	4,658
06-10-16	-471	-704	-1,176
05-10-16	1,089	-2,502	-1,414
Last 5 days	524	-12,960	-12,436

Period-to-date	Equity	Bond	Total
Month	↑ 1,739	↓ -6,175	↓ -4,436
Quarter	↑ 1,739	↓ -6,175	↓ -4,436
Year	↑ 134,219	↑ 397,615	↑ 531,834

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		1.10	0.50	1.37	ON		0.42	0.00	0.43
1W		1.52	1.52	1.52	1W		0.73	0.73	1.21	1W		0.46	0.44	0.46
1M		1.54	1.54	1.54	1M		0.82	0.82	1.10	1M		0.53	0.51	0.55
2M		1.56	1.55	1.56	2M		0.91	0.91	1.17	2M		0.65	0.64	0.68
3M		1.59	1.59	1.60	3M		1.09	1.09	1.30	3M		0.86	0.83	0.87
6M		1.73	1.73	1.73	6M		1.41	1.41	1.52	6M		1.25	1.23	1.26
12M		1.99	1.99	1.99	12M		1.73	1.71	1.79	12M		1.57	1.54	1.57

Last Updated: 10-10-16

Last Updated: 04-10-16

Note: D=d-day; M=mth=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		1.7700	4.00	14.00	10.00	1.54	1.77
Gilt 10y		0.3792	-2.25	16.22	8.43	0.17	0.40
Bund 10y		0.0300	1.00	18.00	14.00	-0.15	0.05
JGB 10y		-0.0680	-0.50	1.60	-4.10	-0.09	-0.02
TGB 1y		1.4964	0.00	-0.08	0.20	1.49	1.50
TGB 2y		1.5786	0.02	1.88	1.24	1.56	1.58
TGB 5y		1.8707	-0.25	5.87	3.92	1.78	1.88
TGB 7y		2.0646	0.64	9.97	5.92	1.95	2.08
TGB 10y		2.2761	3.44	15.24	9.54	2.11	2.28
AAA Spread		40.15	0.03	0.05	2.23	37.82	40.15
AA Spread		58.18	0.38	0.08	-0.23	57.38	58.43
A Spread		87.52	0.06	0.61	1.22	84.78	87.52
BBB Spread		234.58	0.03	-0.26	-3.99	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		52.92	2.2%	4.2%	10.5%	45.90	52.92
London Gold		1256.4	-0.5%	-4.0%	-5.4%	1,255.0	1,348.0

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)		18,329.0	0.5%	0.4%	1.3%	18,034.8	18,526.1
S&P500 (US)		2,163.7	0.5%	0.1%	1.7%	2,125.8	2,186.2
FTSE 100 (UK)		7,070.9	-0.4%	0.0%	5.5%	6,665.6	7,097.5
DAX (DE)		10,624.1	1.3%	1.1%	0.5%	10,276.2	10,753.0
CAC 40 (FR)		4,471.7	-0.6%	-0.7%	0.7%	4,332.5	4,542.2
Nikkei 225 (JP)		17,024.8	1.0%	2.6%	0.1%	16,405.0	17,082.0
Shanghai (CH)		3,208.7	0.6%	2.2%	0.1%	3,119.9	3,241.0
Hang Seng (HK)		23,549.5	-1.3%	-0.1%	-1.5%	23,190.6	24,099.7
ASX 200 (AU)		5,479.8	0.1%	-0.1%	5.0%	5,207.8	5,484.0
SET (TH)		1,442.2	-1.0%	-4.5%	2.2%	1,411.9	1,513.9
SET50 (TH)		917.1	-1.2%	-4.8%	2.0%	899.4	963.8
Straits Times (SG)		2,856.1	-0.5%	-1.0%	-0.6%	2,805.5	2,894.5
FTSE Malay (MY)		1,668.7	0.2%	0.4%	-1.2%	1,651.7	1,691.4
JSX Index (ID)		5,382.0	0.4%	-1.7%	1.9%	5,146.0	5,472.3
PSE Index (PH)		7,520.8	-0.2%	-2.6%	-0.8%	7,520.8	7,762.4
Vn Index (VN)		682.4	1.2%	-0.3%	3.4%	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.