

ค่าเงินบาทอ่อนค่าต่อเนื่องเป็นวันที่ 8 ติดต่อกัน

- โอกาสที่เฟดจะปรับดอกเบี้ยในปี 2016: December 14 (ขึ้นดอกเบี้ย 25bps, 75%)
- ผลโพลการเลือกตั้งสหรัฐฯ: Democrat Clinton [44.7] vs [39.9] Trump Republican
- **ค่าเงินบาทอ่อนค่าต่อเนื่องเป็นวันที่ 8 ติดต่อกัน**

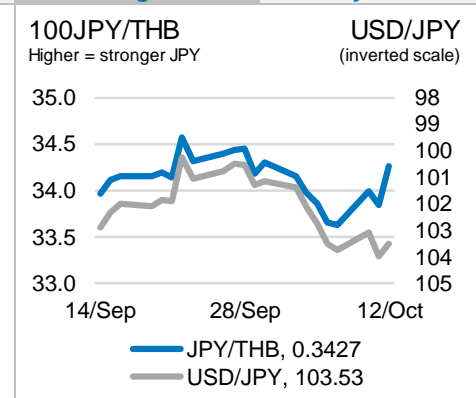
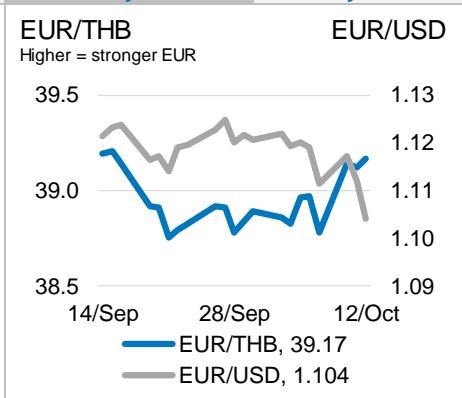
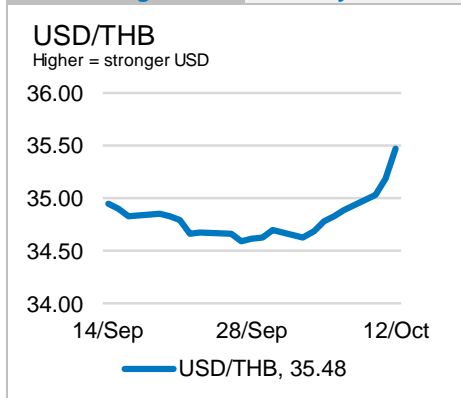
ดอลลาร์สหรัฐฯซื้อขายในช่วง 35.36-35.90 บาท ท่ามกลางแรงขายจากต่างชาติทั้งในตลาดหุ้นและตลาดบอนด์ติดต่อกันเป็นวันที่ 2 (แรงขายต่างชาติรวม 925 ลบ. ในหุ้นไทยและ 12,171ลบ. ผังบอนด์) โดยเราพบว่าผู้ค้าในตลาดส่วนใหญ่เริ่มกลับมาซื้อดอลลาร์และขายเงินเอเชีย หลังจากที่คณะกรรมการเฟดหลายท่านออกมาให้มุมมองว่าการขึ้นดอกเบี้ยของสหรัฐฯจะเกิดขึ้นเร็วขึ้น สอดคล้องกับรายงานการประชุมของ FOMC ครั้งล่าสุดที่ระบุว่า การขึ้นดอกเบี้ยที่ช้าเกินไปจะสร้างความเสี่ยงให้กับเศรษฐกิจสหรัฐฯ ในอนาคต ในช่วงนี้เรามองว่าความผันผวนที่เพิ่มขึ้นในตลาดเงินเอเชียเป็นปัจจัยให้ค่าเงินทั้งภูมิภาคมีโอกาส "อ่อนค่ามากกว่าที่คาดไว้" ในระยะกลาง (3-6 เดือน) อย่างไรก็ตามในระยะสั้น (1-2 เดือน) เรายังเชื่อว่าค่าเงินบาทจะสามารถหาจุดสมดุลได้ในที่สุด สำหรับวันนี้คาดว่าค่าเงินบาทจะซื้อขายอยู่ในกรอบกว้าง 35.50-35.90 บาท/ดอลลาร์สหรัฐฯ

- **ผลประมูลบอนด์ 15ปีออกมาไม่ตีส่งผลให้ยีลด์ปรับตัวขึ้น**

อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลไทยอายุ 10 ปี (LB26DA) ปิดตลาดที่ระดับ 2.29-2.32% +4bps ในขณะที่อัตราดอกเบี้ยสวอป 10 ปีซื้อขายอยู่ที่ระดับ 2.29%, +1bps ในสิ้นวันทำการก่อนหน้า การพบว่าตลาดบอนด์กลับมาไม่มีมุมมอง "ขาย" อีกครั้งหลังจากที่ผลประมูลบอนด์อายุ 15 ปีออกมาไม่ตี (LB316A กรอบผลตอบแทน 2.60-2.625% เฉลี่ย 2.614% bid-coverage-ratio 0.80 ประมูลได้ 3,450ลบ. จากจำนวนทั้งหมด 15,000 ลบ.) พร้อมกับโอกาสที่เฟดจะขึ้นดอกเบี้ยเร็วก็ยังเป็นปัจจัยที่กดดันตลาดอยู่ นักลงทุนส่วนใหญ่มองว่าไม่น่าจะมีแรงซื้อจากทั้งนักลงทุนในประเทศหรือต่างชาติเนื่องจากค่าเงินบาทอ่อนค่าอย่างรวดเร็ว อย่างไรก็ตามเราเชื่อว่าตลาดน่าจะเริ่ม "ทรงตัว" ได้บ้างในวันนี้ แม้ว่าโดยรวมความเสี่ยงที่เพิ่มขึ้นจะยังคงเป็นปัจจัยกดดันให้นักลงทุนชะลอการลงทุนทั้งในตลาดหุ้นและบอนด์ สำหรับวันนี้คาดว่าบอนด์ยีลด์อายุ 10ปี จะซื้อขายอยู่ในช่วง 2.25%-2.35%

SET Index 1,406.2	Dow Jones 18,128.7	10Y UST 1.79%	Brent 52.5	Gold 1,255.7
12-Oct ▼ -2.53%	11-Oct ▼ -1.10%	12-Oct ▲ 2.0 bps	11-Oct ▼ -0.75%	12-Oct ▼ -0.06%

USD/THB 35.48	Daily ▲ 0.82%	EUR/THB 39.17	Daily ▲ 0.11%	JPY/THB 0.3427	Daily ▲ 1.25%
	Weekly ▲ 1.84%		Weekly ▲ 0.49%		Weekly ▲ 1.80%
Rising Trend	Monthly ▲ 1.50%	Sideways Trend	Monthly ▼ -0.07%	Rising Trend	Monthly ▲ 0.89%



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		101.70	0.4%	1.5%	2.5%	99.00	101.70
EUR/USD		1.1040	-0.7%	-1.4%	-1.6%	1.1040	1.1265
USD/JPY		103.53	-0.4%	0.8%	1.8%	100.27	103.97
USD/CHF		0.9891	0.6%	1.1%	1.7%	0.9674	0.9891
GBP/USD		1.2273	-0.4%	-3.6%	-7.9%	1.2273	1.3323
USD/CAD		1.3227	0.2%	0.3%	1.3%	1.2925	1.3261
AUD/USD		0.7574	0.1%	-0.8%	0.5%	0.7461	0.7692
NZD/USD		0.7075	-0.2%	-1.7%	-3.5%	0.7075	0.7401
ASEAN Dollar		107.93	0.5%	1.1%	1.3%	105.92	107.93
USD/THB		35.48	0.8%	2.0%	1.7%	34.60	35.48
USD/SGD		1.3808	0.2%	0.7%	1.7%	1.3516	1.3808
USD/MYR		4.1815	0.7%	1.1%	2.1%	4.0611	4.1815
USD/IDR		13,019	0.4%	1.0%	-0.9%	12,887	13,167
USD/PHP		48.63	0.4%	0.6%	2.7%	47.01	48.63
USD/CNY		6.7217	0.2%	0.7%	0.6%	6.6585	6.7217
USD/HKD		7.7543	-0.1%	-0.1%	0.0%	7.7509	7.7643

FX Swap Market and BoT's Reserves

USTH FX Sp	1M History	Last	%Chg(1D)
1-month		1.25	-0.30
3-month		2.88	0.13
6-month		4.00	0.15

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
12-10-16	-411	-8,799	-9,210
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
Last 5 days	-977	-19,256	-20,232

Period-to-date	Equity	Bond	Total
Month	↑ 1,327	↓ -14,973	↓ -13,646
Quarter	↑ 1,327	↓ -14,973	↓ -13,646
Year	↑ 133,808	↑ 388,816	↑ 522,624

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		1.25	0.50	1.37	ON		0.42	0.00	0.43
1W		1.52	1.52	1.52	1W		0.92	0.73	1.21	1W		0.46	0.44	0.46
1M		1.54	1.54	1.54	1M		0.97	0.82	1.10	1M		0.53	0.51	0.55
2M		1.56	1.55	1.56	2M		0.95	0.91	1.17	2M		0.65	0.64	0.68
3M		1.59	1.59	1.60	3M		1.13	1.09	1.30	3M		0.86	0.83	0.87
6M		1.73	1.73	1.73	6M		1.42	1.41	1.52	6M		1.25	1.23	1.26
12M		1.99	1.99	1.99	12M		1.75	1.71	1.79	12M		1.57	1.54	1.57

Last Updated: 11-10-16

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		1.7900	2.00	10.00	11.00	1.56	1.79
Gilt 10y		0.4153	3.61	16.46	9.44	0.17	0.42
Bund 10y		0.0500	2.00	15.00	9.00	-0.15	0.05
JGB 10y		-0.0510	1.70	2.20	1.00	-0.09	-0.02
TGB 1y		1.4964	0.00	-0.03	0.20	1.49	1.50
TGB 2y		1.5818	0.31	1.71	1.84	1.56	1.58
TGB 5y		1.9036	3.29	6.69	7.81	1.79	1.90
TGB 7y		2.1127	4.82	10.26	10.59	1.96	2.11
TGB 10y		2.3265	5.04	14.55	14.54	2.11	2.33
AAA Spread		40.60	0.45	0.52	2.62	37.82	40.60
AA Spread		58.18	-0.01	0.33	-0.25	57.38	58.43
A Spread		87.06	-0.45	0.55	0.88	84.78	87.52
BBB Spread		234.52	-0.06	-0.62	-3.93	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		52.52	-0.7%	2.5%	9.5%	45.90	52.92
London Gold		1255.7	-0.1%	-1.4%	-5.5%	1,255.0	1,336.3

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)		18,128.7	-1.1%	-0.2%	-1.1%	18,034.8	18,479.9
S&P500 (US)		2,136.7	-1.2%	-0.6%	-1.0%	2,125.8	2,181.3
FTSE 100 (UK)		7,024.0	-0.7%	-0.1%	5.4%	6,665.6	7,097.5
DAX (DE)		10,523.1	-0.5%	-0.6%	1.3%	10,276.2	10,674.2
CAC 40 (FR)		4,452.2	-0.4%	-0.8%	1.5%	4,332.5	4,509.8
Nikkei 225 (JP)		16,840.0	-1.1%	0.6%	-0.7%	16,405.0	17,082.0
Shanghai (CH)		3,201.6	-0.2%	2.4%	-0.3%	3,119.9	3,241.0
Hang Seng (HK)		23,407.1	-0.6%	-1.2%	-2.9%	23,190.6	24,099.7
ASX 200 (AU)		5,474.6	-0.1%	0.4%	5.1%	5,207.8	5,484.0
SET (TH)		1,406.2	-2.5%	-6.9%	-2.8%	1,406.2	1,513.9
SET50 (TH)		896.3	-2.3%	-6.9%	-3.2%	896.3	963.8
Straits Times (SG)		2,856.1	-0.5%	-1.0%	-0.6%	2,805.5	2,894.5
FTSE Malay (MY)		1,667.0	-0.1%	0.2%	-1.4%	1,651.7	1,691.4
JSX Index (ID)		5,364.6	-0.3%	-1.0%	2.9%	5,146.0	5,472.3
PSE Index (PH)		7,429.8	-1.2%	-2.7%	-1.6%	7,429.8	7,762.4
Vn Index (VN)		682.5	0.0%	-0.7%	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.