

ดอลลาร์แข็งค่าหลังยอดค้าปลีกสหรัฐปรับตัวดีกว่าคาด

เศรษฐกิจโลกยังมีทิศทางผันผวนและฟื้นตัวอ่อนๆ

วานนี้กระทรวงพาณิชย์ของสหรัฐรายงานยอดการค้าปลีกของสหรัฐอเมริกาในเดือนที่ผ่านมาเพิ่มขึ้น 0.8% เมื่อเปรียบเทียบกับเดือนก่อนหน้า อย่างไรก็ตามยอดค้าปลีกดังกล่าวสูงกว่าที่ตลาดคาดการณ์ไว้ ซึ่งทำให้ภาพการบริโภคของสหรัฐดูเติบโตได้ดีขึ้นในเดือนที่ผ่านมา นอกจากนี้ยอดค้าปลีกที่ดีกว่าคาดส่งผลให้ เฟดสาขาAtlantaปรับการประมาณการณั้ตัวเลข GDP ในไตรมาส 4 เพิ่มขึ้น 0.2% เป็น 3.3% ทำให้ภาพรวมเศรษฐกิจสหรัฐดูแข็งแกร่ง อย่างไรก็ตามตัวเลข GDP ในไตรมาส 3 ของยุโรปโซนขยายตัวเพียงเท่าที่นักวิเคราะห์คาดที่ 0.3% โดยเศรษฐกิจที่ใหญ่ที่สุดในภูมิภาคอย่างเยอรมันนั้นเติบโตได้ในระดับต่ำที่ 0.2%จากไตรมาสก่อนซึ่งน้อยกว่าในไตรมาส 2 ที่โต 0.4% ซึ่งว่าโดยรวมเศรษฐกิจโลกยังมีทิศทางผันผวนและฟื้นตัวอ่อนๆ

ดอลลาร์แข็งค่าหลังยอดค้าปลีกสหรัฐปรับตัวดีกว่าคาด

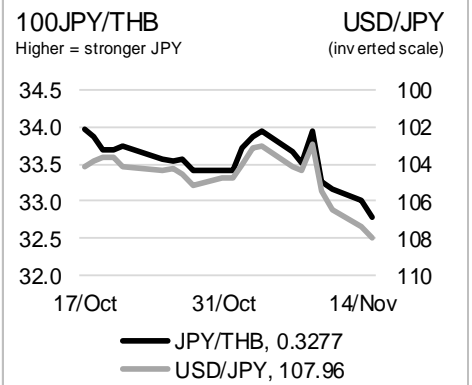
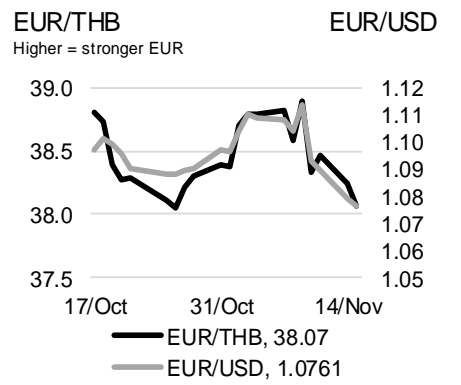
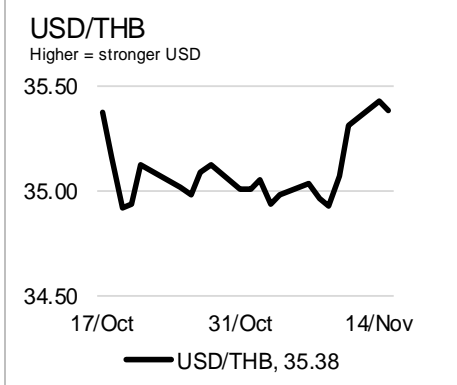
ดอลลาร์สหรัฐซื้อขายในช่วง 35.34-35.41 บาทวานนี้ ค่าเงินดอลลาร์อ่อนค่าเล็กน้อยหลังแตะระดับสูงสุดในรอบ 11 เดือน หลังบอนด์ยีลด์ 30ปีสหรัฐปรับตัวสูงแตะระดับ 3% ทำให้การเทขายบอนด์ลดลงและโมเมนตัมขาขึ้นของดอลลาร์ลดลง อย่างไรก็ตามดอลลาร์กลับแข็งค่าขึ้นมาหลังยอดตัวเลขค้าปลีกนั้นดีกว่าที่ตลาดคาดไว้เพิ่มโอกาสเฟดขึ้นดอกเบี้ยในเดือนหน้า คาดตลาดยังคงรอสัญญาณการขึ้นดอกเบี้ยจากเฟดโดยเฉพาะค่าเฉลี่ยของประธานเฟดต่อสภาในวันพฤหัสบดีนี้ วันนี้อาจคาดว่าเงินบาทยังคงซื้อขายอยู่ในกรอบ 35.35-35.50 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

แรงขายบอนด์สหรัฐลดลงหลังบอนด์ยีลด์ 30ปีแตะ 3%

อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลไทยอายุ 10 ปี (LB26DA) ปิดตลาดที่ระดับ 2.45-2.50%, -5.0bps ในขณะที่อัตราดอกเบี้ย swap 10ปี ซื้อขายอยู่ที่ระดับ 2.515%, -8.0bps ในสิ้นวันทำการก่อนหน้า พบว่าแรงขายบอนด์สหรัฐลดลงหลังบอนด์ยีลด์30ปีชนแนวต้านสำคัญราว 3% นอกจากนี้นักลงทุนสถาบันในประเทศและต่างชาติต่างขายบอนด์ไทย โดยมียอดนักลงทุนต่างชาติขายสุทธิถึง 9 พันล้านบาท ในขณะที่เริ่มมีนักลงทุนบางส่วนสะสมบอนด์ไทย อย่างไรก็ตามมองว่าบอนด์ยีลด์สามารถปรับตัวขึ้นได้อีกถ้าหากเจ้าหน้าที่เฟดออกมาให้ความเห็นสนับสนุนการขึ้นดอกเบี้ยมากขึ้น สำหรับวันนี้คาดว่าบอนด์ยีลด์อายุ 10ปี จะซื้อขายอยู่ในช่วง 2.45%-2.55%

| | | | | |
|--------------------------|---------------------------|----------------------|-------------------|---------------------|
| SET Index 1,476.5 | Dow Jones 18,923.1 | 10Y UST 2.23% | Brent 47.1 | Gold 1,228.9 |
| 15-Nov ▲ 0.49% | 15-Nov ▲ 0.29% | 15-Nov ▲ 0.0 bps | 15-Nov ▲ 5.11% | 15-Nov ▲ 0.51% |

| | | | | | |
|----------------------|------------------|----------------------|-----------------|-----------------------|-----------------|
| USD/THB 35.38 | Daily ▼ -0.13% | EUR/THB 38.07 | Daily ▼ -0.43% | JPY/THB 0.3277 | Daily ▼ -0.69% |
| Sideways Trend | Weekly ▲ 1.30% | Falling Trend | Weekly ▼ -2.13% | Falling Trend | Weekly ▼ -3.50% |
| Monthly ▲ 0.03% | Monthly ▼ -1.92% | Monthly ▼ -3.61% | | | |



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

Main Contributors
 Jitipol Pukamatanan, Ph.D. (66)2 292 4248; jitipol.puk@tmbbank.com
 Poon Panichpibool (66)2 242 3938; poon.pan@tmbbank.com

TMB Analytics; tmbanalytics@tmbbank.com
 Naris Sathapholdeja (66)2 299 2494; naris.sat@tmbbank.com
 Kasem Harnchanpanich (66) 2 242 3265; kasem.har@tmbbank.com
 Supaporn Channarong (66) 2 242 3271; supaporn.cha@tmbbank.com

Currency Market

| Currency | 1M History | Last | %Chg (1D) | %Chg (1W) | %Chg (1M) | 1M Range | |
|--------------|------------|--------|-----------|-----------|-----------|----------|--------|
| | | | | | | Min | Max |
| Dollar Index | | 101.38 | 0.3% | 2.1% | 2.0% | 98.48 | 101.38 |
| EUR/USD | | 1.0761 | -0.3% | -2.5% | -2.4% | 1.0761 | 1.1136 |
| USD/JPY | | 107.96 | 0.6% | 3.5% | 3.9% | 102.91 | 107.96 |
| USD/CHF | | 0.9962 | 0.4% | 2.2% | 0.9% | 0.9680 | 0.9962 |
| GBP/USD | | 1.2504 | -0.4% | 0.8% | 2.3% | 1.2167 | 1.2554 |
| USD/CAD | | 1.3539 | -0.1% | 1.2% | 2.5% | 1.3090 | 1.3559 |
| AUD/USD | | 0.7560 | 0.2% | -1.8% | -0.3% | 0.7531 | 0.7699 |
| NZD/USD | | 0.7117 | 0.3% | -2.9% | 0.1% | 0.7044 | 0.7348 |
| ASEAN Dollar | | 110.41 | 0.0% | 1.8% | 1.6% | 107.92 | 110.43 |
| USD/THB | | 35.38 | -0.1% | 1.2% | 0.4% | 34.91 | 35.73 |
| USD/SGD | | 1.4120 | -0.2% | 1.6% | 1.8% | 1.3808 | 1.4149 |
| USD/MYR | | 4.3292 | 0.2% | 3.0% | 2.9% | 4.1545 | 4.3292 |
| USD/IDR | | 13,249 | 0.1% | 1.8% | 1.6% | 12,896 | 13,290 |
| USD/PHP | | 49.00 | 0.0% | 0.9% | 1.5% | 47.94 | 49.00 |
| USD/CNY | | 6.8488 | 0.4% | 1.1% | 1.8% | 6.7217 | 6.8488 |
| USD/HKD | | 7.7525 | 0.0% | 0.1% | -0.1% | 7.7453 | 7.7616 |

FX Swap Market and BoT's Reserves

| USTH FX Sp | 1M History | Last | %Chg(1D) |
|------------|------------|------|----------|
| 1-month | | 1.80 | -0.45 |
| 3-month | | 3.38 | -0.50 |
| 6-month | | 4.15 | -0.40 |

| Reserves (\$mn) | 3M History | Last | \$mn Chg(1W) |
|------------------|------------|---------|--------------|
| Total | | 181,612 | 1531 |
| Gold | | 6,450 | 138 |
| SDR | | 1,350 | 13 |
| IMF Reserves | | 719 | 7 |
| Foreign Ccy | | 173,092 | 1373 |
| Net Fwd Position | | 21,775 | -300 |

Last update: 04/11/16

Foreign Fund Flows (THB.mn)

| Date | Equity | Bond | Total |
|-----------------------|----------------|----------------|----------------|
| 15/11/16 | -2,661 | -9,234 | -11,895 |
| 14/11/16 | -2,553 | -18,747 | -21,300 |
| 11/11/16 | -3,744 | -26,973 | -30,718 |
| 10/11/16 | -2,046 | -2,924 | -4,970 |
| 09/11/16 | -2,630 | 138 | -2,492 |
| Last 5 days | -13,634 | -57,741 | -71,374 |
| Period-to-date | Equity | Bond | Total |
| Month | ↓ -20,311 | ↓ -38,350 | ↓ -58,660 |
| Quarter | ↓ -38,382 | ↓ -49,675 | ↓ -88,057 |
| Year | ↑ 94,099 | ↑ 354,114 | ↑ 448,213 |

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 | 0.00 | 1.51 | ON | | 0.43 | 0.00 | 0.44 |
| 1W | | 1.52 | 1.52 | 1.52 | 1W | | 1.21 | 0.92 | 1.48 | 1W | | 0.46 | 0.45 | 0.46 |
| 1M | | 1.54 | 1.53 | 1.54 | 1M | | 1.25 | 0.89 | 1.38 | 1M | | 0.54 | 0.52 | 0.54 |
| 2M | | 1.56 | 1.55 | 1.56 | 2M | | 1.21 | 0.93 | 1.27 | 2M | | 0.67 | 0.65 | 0.67 |
| 3M | | 1.59 | 1.59 | 1.59 | 3M | | 1.29 | 1.06 | 1.32 | 3M | | 0.89 | 0.87 | 0.89 |
| 6M | | 1.72 | 1.72 | 1.73 | 6M | | 1.48 | 1.39 | 1.50 | 6M | | 1.25 | 1.25 | 1.26 |
| 12M | | 1.99 | 1.99 | 1.99 | 12M | | 1.76 | 1.71 | 1.77 | 12M | | 1.57 | 1.56 | 1.60 |

Last Updated: 14/11/16

Last Updated: 07/11/16

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 | | 2.2300 | 0.00 | 40.00 | 43.00 | 1.74 | 2.23 |
| Gilt 10y | | 0.6414 | -3.68 | 7.42 | 17.20 | 0.40 | 0.68 |
| Bund 10y | | 0.3600 | 4.00 | 21.00 | 30.00 | -0.01 | 0.36 |
| JGB 10y | | -0.0130 | 1.40 | 3.50 | 4.90 | -0.07 | -0.01 |
| TGB 1y | | 1.5055 | 0.15 | 0.48 | 1.03 | 1.49 | 1.51 |
| TGB 2y | | 1.6162 | -1.50 | 2.51 | 5.20 | 1.55 | 1.63 |
| TGB 5y | | 1.9758 | -3.13 | 8.58 | 15.01 | 1.78 | 2.01 |
| TGB 7y | | 2.2110 | 1.16 | 17.59 | 14.83 | 1.99 | 2.21 |
| TGB 10y | | 2.4929 | 7.43 | 32.63 | 26.74 | 2.09 | 2.49 |
| AAA Spread | | 45.88 | 0.37 | 0.43 | 5.09 | 40.58 | 45.88 |
| AA Spread | | 59.21 | -0.54 | -0.66 | -1.20 | 58.18 | 60.86 |
| A Spread | | 90.04 | 0.19 | -0.27 | 1.41 | 87.06 | 90.31 |
| BBB Spread | | 233.34 | 0.25 | -0.07 | -1.21 | 227.23 | 234.59 |

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 | | 47.06 | 5.2% | 2.5% | -8.9% | 44.68 | 52.64 |
| London Gold | | 1228.9 | 0.5% | -4.3% | -1.9% | 1,222.6 | 1,304.6 |

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) | | 18,923.1 | 0.3% | 3.2% | 4.6% | 17,888.3 | 18,923.1 |
| S&P500 (US) | | 2,180.4 | 0.7% | 1.9% | 2.5% | 2,085.2 | 2,180.4 |
| FTSE 100 (UK) | | 6,792.7 | 0.6% | -0.7% | -2.2% | 6,693.3 | 7,026.9 |
| DAX (DE) | | 10,735.1 | 0.4% | 2.4% | 2.2% | 10,259.1 | 10,761.2 |
| CAC 40 (FR) | | 4,536.5 | 0.6% | 1.3% | 1.9% | 4,377.5 | 4,552.6 |
| Nikkei 225 (JP) | | 17,668.2 | 0.0% | 2.9% | 4.8% | 16,251.5 | 17,672.6 |
| Shanghai (CH) | | 3,357.8 | -0.1% | 1.9% | 5.5% | 3,184.2 | 3,361.4 |
| Hang Seng (HK) | | 22,323.9 | 0.5% | -2.6% | -3.9% | 22,222.2 | 23,604.1 |
| ASX 200 (AU) | | 5,326.2 | -0.4% | 1.3% | -1.2% | 5,156.6 | 5,442.8 |
| SET (TH) | | 1,476.5 | 0.5% | -2.2% | -0.1% | 1,406.2 | 1,514.3 |
| SET50 (TH) | | 920.2 | 0.6% | -2.7% | -2.5% | 896.3 | 949.2 |
| Straits Times (SG) | | 2,797.6 | 0.4% | -0.8% | -0.7% | 2,787.3 | 2,856.7 |
| FTSE Malay (MY) | | 1,630.6 | 0.9% | -2.0% | -1.4% | 1,616.6 | 1,677.8 |
| JSX Index (ID) | | 5,078.5 | -0.7% | -7.2% | -6.1% | 5,078.5 | 5,470.7 |
| PSE Index (PH) | | 6,857.2 | -0.2% | -6.2% | -6.2% | 6,857.2 | 7,721.6 |
| Vn Index (VN) | | 674.3 | 0.2% | -0.3% | -1.0% | 666.7 | 688.9 |

This Week's Economic Calendar

| 7 November 2016 | 8 November 2016 | 9 November 2016 | 10 November 2016 | 11 November 2016 |
|-----------------|---|---|---|----------------------------|
| | (US) US Election; (CH) Exports YoY C-5.4% P-10.0% | (TH) BoT Benchmark Interest Rate C1.50% P1.50%; (US) DOE U.S. Crude Oil Inventories P14.42M | (US) Initial Jobless Claims P265k; (CH) New Yuan Loans CNY C652.5bn P1220.0bn | (JP) PPI YoY C-2.6% P-3.2% |

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.