

**สถาบันการเงินไทยกลับเข้าซื้อสะสมบอนด์ไทย**

■ **คาดส่งออกจีนดีขึ้นหลังลดลงหนัก 7.3% ในเดือนก่อน**

ตลาดคาดว่าสำนักงานศุลกากรของจีนจะรายงานยอดเกินดุลการค้าเพิ่มขึ้นต่อเนื่องเป็น 4.63 หมื่นล้านดอลลาร์ในเดือนที่ผ่านมา เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้าคาดว่า การส่งออกของจีนจะยังคงลดลง 5.0% ในเดือนพฤศจิกายน ซึ่งดีกว่าตัวเลขในเดือนตุลาคมที่ลดลงถึง 7.3% จากการชะลอตัวของเศรษฐกิจโลก ในขณะที่ยอดการนำเข้าของจีนจะลดลงเพียง 1.3% ซึ่งลดลงน้อยกว่า ในเดือนก่อนที่ลดลงถึง 1.4% การที่ส่งออกและนำเข้านั้นดีขึ้นจากเดือนก่อนบ่งชี้ว่าเศรษฐกิจจีนมีการฟื้นตัวที่ดีขึ้นตามลำดับ และยังเป็นปัจจัยส่งผลให้นักลงทุนลดความกังวลต่อภาพรวมเศรษฐกิจโลก

■ **คาดดอลลาร์แข็งค่าขึ้น หาก ECB ต่ออายุ QE**

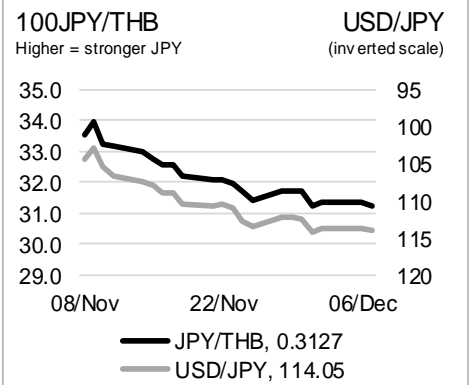
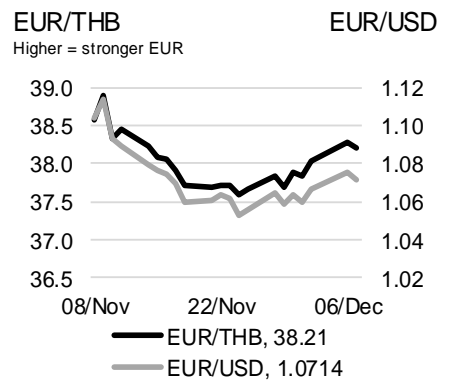
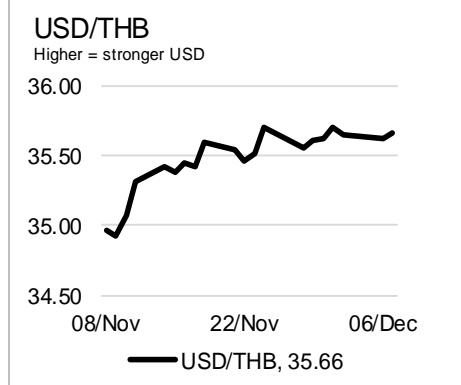
ดอลลาร์สหรัฐซื้อขายในช่วง 35.64-35.675 บาทวานนี้ ดัชนีดอลลาร์ยังคงอยู่เหนือระดับ 100 หลังตลาดรอตัวเลขส่งออกและนำเข้าของจีน รวมไปถึงผลการประชุมของ ECB ในวันนี้ โดยหากตัวเลขส่งออกและนำเข้าของจีน ดีขึ้นมากกว่าคาดจะส่งสัญญาณว่าเศรษฐกิจโลกเริ่มฟื้นตัวดีขึ้น ส่งผลให้ดอลลาร์ยังคงแข็งค่าต่อเนื่อง นอกจากนี้หาก ECB ตัดสินใจยืดระยะเวลาการทำ QE ก็จะทำให้ค่าเงินดอลลาร์แข็งค่าขึ้นได้อีก อย่างไรก็ตามค่าเงินดอลลาร์จะเผชิญแรงขายจากผู้ส่งออกที่รอขายถ้าเงินบาทอ่อนค่าขึ้นมากใกล้ 35.80 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ วันนี้คาดว่าค่าเงินบาทยังคงซื้อขายอยู่ในกรอบ 35.58-35.65 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

■ **สถาบันการเงินไทยกลับเข้าซื้อสะสมบอนด์ไทย**

อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลไทยอายุ 10 ปี (LB26DA) ปิดตลาดที่ระดับ 2.74-2.76%, +4.0bps ในขณะที่อัตราดอกเบี้ย swap 10ปี ซื้อขายอยู่ที่ระดับ 2.515%, -0.5bps ในสิ้นวันทำการก่อนหน้านี้ พบว่ายังคงมีแรงซื้อบอนด์ระยะยาวไทยเพิ่มมากขึ้นจากนักลงทุนสถาบันไทย ในขณะที่นักลงทุนต่างชาติยังคงขายสุทธิบอนด์ไทย นอกจากนี้สถาบันการเงินไทยได้เริ่มเข้ามาซื้อสะสมบอนด์ไทยระยะกลาง หลังบอนด์ยีลด์นั้นสูงจนน่าสนใจที่จะลงทุน มองว่าบอนด์ยีลด์จะทรงตัวอยู่ในระดับสูงไปจนถึงการประชุมเฟดในอาทิตย์หน้า สำหรับวันนี้คาดว่าบอนด์ยีลด์อายุ 10ปี จะซื้อ ขายอยู่ในช่วง 2.70%-2.75%

<b>SET Index</b> 1,520.5	<b>Dow Jones</b> 19,549.6	<b>10Y UST</b> 2.34%	<b>Brent</b> 53.0	<b>Gold</b> 1,171.3
7-Dec ▲ 0.27%	7-Dec ▲ 1.54%	7-Dec ▼ -5.0 bps	7-Dec ▼ -1.76%	7-Dec ▲ 0.01%

<b>USD/THB</b> 35.66	Daily ▲ 0.12%	<b>EUR/THB</b> 38.21	Daily ▼ -0.22%	<b>JPY/THB</b> 0.3127	Daily ▼ -0.31%
Rising Trend	Weekly ▲ 0.12%	Sideways Trend	Weekly ▲ 0.83%	Falling Trend	Weekly ▼ -1.39%
Monthly ▲ 1.98%		Monthly ▼ -0.98%		Monthly ▼ -6.94%	



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		103.49	0.4%	-0.9%	3.2%	99.75	104.82
EUR/USD		1.0714	-0.3%	1.2%	-3.3%	1.0529	1.1136
USD/JPY		114.05	0.4%	1.7%	9.6%	102.91	114.22
USD/CHF		1.0103	0.4%	-0.4%	3.6%	0.9680	1.0179
GBP/USD		1.2669	-0.5%	2.2%	1.6%	1.2325	1.2737
USD/CAD		1.3288	0.1%	-1.1%	-0.8%	1.3272	1.3559
AUD/USD		0.7429	-0.4%	-0.5%	-3.2%	0.7334	0.7699
NZD/USD		0.7117	-0.3%	0.7%	-2.7%	0.6993	0.7348
ASEAN Dollar		112.00	0.0%	-0.7%	2.8%	108.55	112.85
USD/THB		35.66	0.1%	0.1%	1.8%	34.93	35.71
USD/SGD		1.4222	0.2%	-0.3%	2.5%	1.3841	1.4342
USD/MYR		4.4344	-0.2%	-0.7%	5.5%	4.1801	4.4644
USD/IDR		13,267	-0.4%	-2.1%	2.0%	12,963	13,548
USD/PHP		49.60	0.2%	-0.3%	2.3%	48.23	49.94
USD/CNY		6.8831	0.2%	-0.4%	1.7%	6.7567	6.9283
USD/HKD		7.7500	0.0%	-0.2%	-0.1%	7.7453	7.7677

## FX Swap Market and BoT's Reserves

USTH FX Sp	1M History	Last	%Chg(1D)
1-month		0.88	0.08
3-month		2.10	0.20
6-month		3.25	0.15

Reserves (\$mn)	3M History	Last	\$mn Chg(1W)
Total		175,693	-1493
Gold		5,853	-124
SDR		1,319	-2
IMF Reserves		703	-1
Foreign Ccy		167,817	-1366
Net Fwd Position		22,780	1230

Last update: 25/11/16

## Foreign Fund Flows (THB.mn)

Date	Equity	Bond	Total
07/12/16	278	391	669
06/12/16	1,247	-47	1,200
02/12/16	-465	-1,137	-1,603
01/12/16	834	-2,397	-1,563
30/11/16	-2,112	193	-1,920
<b>Last 5 days</b>	<b>-219</b>	<b>-2,998</b>	<b>-3,216</b>
<b>Period-to-date</b>	<b>Equity</b>	<b>Bond</b>	<b>Total</b>
Month	↑ 1,894	↓ -3,190	↓ -1,296
Quarter	↓ -53,112	↓ -73,580	↓ -126,692
Year	↑ 79,369	↑ 330,209	↑ 409,578

## 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		1.09	0.00	1.47	ON		0.43	0.00	0.44
1W		1.52	1.52	1.52	1W		0.92	0.69	1.37	1W		0.46	0.46	0.46
1M		1.54	1.53	1.54	1M		0.85	0.70	1.33	1M		0.62	0.53	0.62
2M		1.55	1.55	1.56	2M		0.94	0.86	1.24	2M		0.74	0.67	0.74
3M		1.60	1.59	1.60	3M		1.12	1.06	1.32	3M		0.93	0.88	0.94
6M		1.73	1.72	1.73	6M		1.42	1.39	1.50	6M		1.29	1.24	1.29
12M		1.99	1.99	1.99	12M		1.75	1.72	1.77	12M		1.64	1.56	1.65

Last Updated: 06/12/16

Last Updated: 30/11/16

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		2.3400	-5.00	-3.00	55.00	1.79	2.45
Gilt 10y		0.5696	-2.54	-2.95	0.24	0.50	0.70
Bund 10y		0.3400	3.00	14.00	19.00	0.15	0.36
JGB 10y		0.0440	2.00	2.80	10.30	-0.07	0.04
TGB 1y		1.5302	0.65	2.46	2.88	1.50	1.53
TGB 2y		1.6422	0.02	1.67	5.21	1.58	1.64
TGB 5y		2.1105	0.04	12.68	23.03	1.86	2.11
TGB 7y		2.4136	-0.25	5.95	38.16	2.02	2.42
TGB 10y		2.7628	1.86	15.47	59.84	2.14	2.76
AAA Spread		42.96	-1.06	-1.14	-2.47	42.96	46.78
AA Spread		59.79	0.05	-0.56	-0.20	59.11	60.35
A Spread		88.85	0.15	-0.41	-1.31	88.70	90.31
BBB Spread		235.71	-0.86	3.56	2.30	227.23	236.57

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		53.02	-1.7%	3.2%	15.4%	44.68	54.27
London Gold		1171.3	0.0%	-1.4%	-8.8%	1,164.9	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)		19,549.6	1.5%	2.2%	7.1%	17,888.3	19,549.6
S&P500 (US)		2,241.4	1.3%	1.9%	5.2%	2,085.2	2,241.4
FTSE 100 (UK)		6,902.2	1.8%	1.7%	0.9%	6,693.3	6,911.8
DAX (DE)		10,986.7	2.0%	3.3%	4.8%	10,259.1	10,986.7
CAC 40 (FR)		4,694.7	1.4%	2.5%	4.9%	4,377.5	4,694.7
Nikkei 225 (JP)		18,496.7	0.7%	1.0%	7.7%	16,251.5	18,513.1
Shanghai (CH)		3,373.9	0.7%	-0.9%	2.4%	3,272.2	3,437.8
Hang Seng (HK)		22,800.9	0.6%	0.0%	-0.5%	22,222.2	22,909.5
ASX 200 (AU)		5,478.1	0.9%	0.7%	4.2%	5,156.6	5,507.8
SET (TH)		1,520.5	0.3%	1.6%	1.2%	1,469.2	1,520.5
SET50 (TH)		951.7	0.2%	2.1%	1.4%	914.5	951.7
Straits Times (SG)		2,959.8	0.4%	1.9%	4.9%	2,787.3	2,959.8
FTSE Malay (MY)		1,632.5	0.2%	0.8%	-1.9%	1,616.6	1,663.8
JSX Index (ID)		5,265.4	-0.1%	2.3%	-3.8%	5,078.5	5,470.7
PSE Index (PH)		6,866.8	0.9%	1.3%	-4.6%	6,776.4	7,307.8
Vn Index (VN)		653.5	0.3%	-1.7%	-3.4%	651.5	683.2

## This Week's Economic Calendar

5 December 2016	6 December 2016	7 December 2016	8 December 2016	9 December 2016
(CH) Caixin Services PMI C52.7 P52.4	(EU) GDP 3Q/16 SA YoY C1.6% P1.6%	(US) EIA Crude Oil Inventories P-0.884M	(CH) Exports YoY P-7.3% Imports YoY P-1.4% (EU) Deposit Rate Decision P-0.4%	(UK) Consumer Inflation Expectation P2.2%

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.