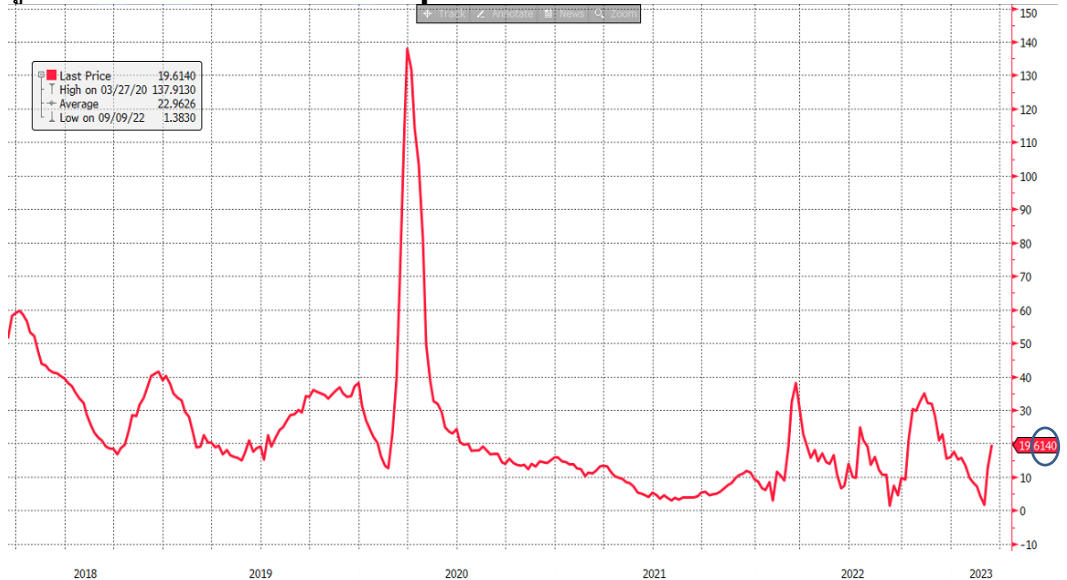


Strategy

ณัฐชาติ เมฆมาสิน, CFA, FRM
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์:
031379
nuttachart@trinitythai.com

- **Jobs report:** สหรัฐฯ รายงานตัวเลขตลาดแรงงานเมื่อคืนวันศุกร์มีไฮไลท์ที่น่าสนใจดังนี้
 - 1) ตัวเลขการจ้างงานนอกภาคเกษตร (NFP) เพิ่มขึ้น 3.1 แสนตำแหน่ง สูงกว่าที่ตลาดคาดการณ์ไว้ที่ 2.3 แสนตำแหน่ง
 - 2) อัตราการว่างงานอยู่ที่ 3.6% สูงกว่าที่ตลาดคาดที่ 3.4%
 - 3) อัตราค่าจ้างรายชั่วโมงขยายตัว 4.6% YoY และ 0.2% MoM ใกล้เคียงตลาดคาด
- **Our take:** ตัวเลขสำคัญทั้งสามที่ออกมาไม่ได้เอนเอียงไปในทิศทางใดทิศทางหนึ่ง ดังนั้น อาจต้องรอดตัวเลขสำคัญถัดไปนั่นก็คือเงินเฟ้อที่จะออกมาในสัปดาห์นี้ แต่ปัจจัยดังกล่าวดูเหมือนจะเป็นปัจจัยรองและอาจจะมีอิทธิพลน้อยลงแล้ว (หากตัวเลขไม่ได้ออกมา Surprise ในด้านบวกมาก) หลังจากที่มีปัญหาความเชื่อมั่นในระบบสถาบันการเงินในสหรัฐฯ ล่าสุด ดังที่เราวิเคราะห์ไว้ในข้างต้น
- **Factors:** สำหรับปัจจัยที่ต้องติดตามในสัปดาห์นี้ ได้แก่
 - 1) พัฒนาการของเหตุการณ์วิกฤติสภาพคล่องและความเชื่อมั่นของนักลงทุนที่มีต่อสถาบันการเงินในสหรัฐฯ
 - 2) รายงานตัวเลขเงินเฟ้อ (CPI) ของสหรัฐฯ ประจำเดือนก.พ. ในวันที่ 14 มี.ค. ล่าสุดตลาดคาดการณ์ขยายตัวชะลอลงเล็กน้อย YoY เหลือ 6.0% และ 5.5% สำหรับ Headline และ Core CPI ตามลำดับ
 - 3) การประชุมธนาคารกลางยุโรป (ECB) ในวันที่ 16 มี.ค. ล่าสุดตลาดคาดการณ์ ECB จะมีมติขึ้นดอกเบี้ยนโยบาย 0.50% ซึ่งเป็นสิ่งที่ ECB เคยส่งสัญญาณไว้ในการประชุมครั้งก่อน นอกจากนี้ ยังต้องติดตามประมาณการเศรษฐกิจรอบใหม่ที่จะออกมาในการประชุมครั้งนี้ด้วย

รูปที่ 1: 3M U.S. LIBOR-OIS spread

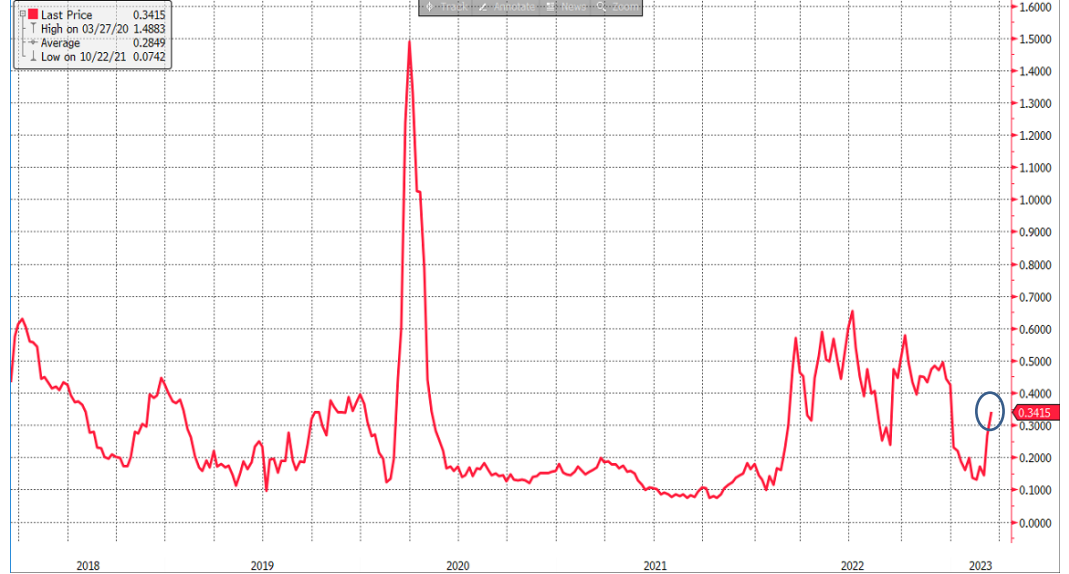


Source: Bloomberg

Strategy

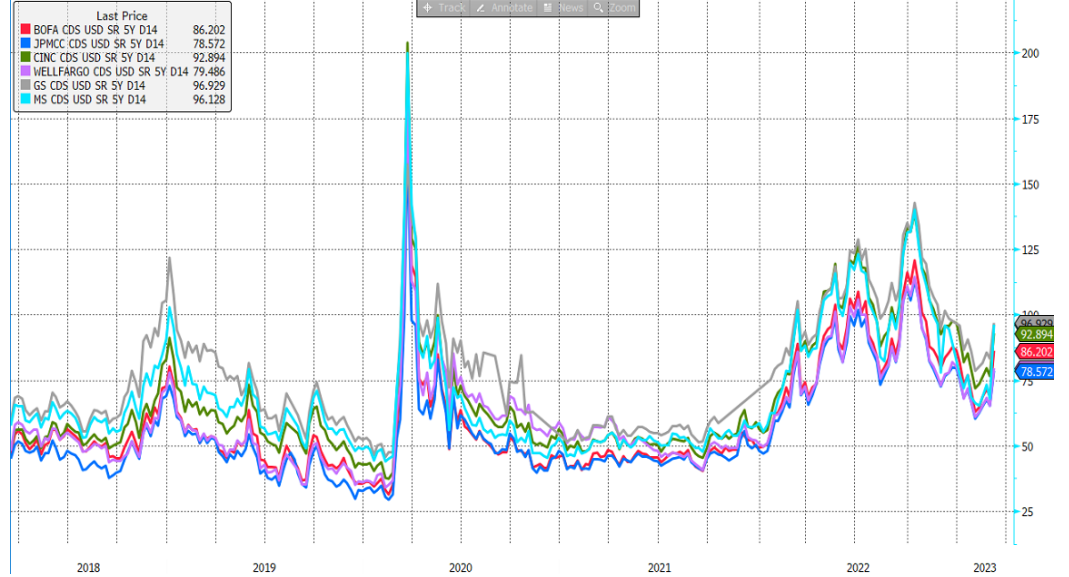
ณัฐชาติ เมฆมาสิน, CFA, FRM
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์:
031379
nuttachart@trinitythai.com

รูปที่ 2: TED spread



Source: Bloomberg

รูปที่ 3: CDS spread ของธนาคารขนาดใหญ่ต่างๆในสหรัฐฯ



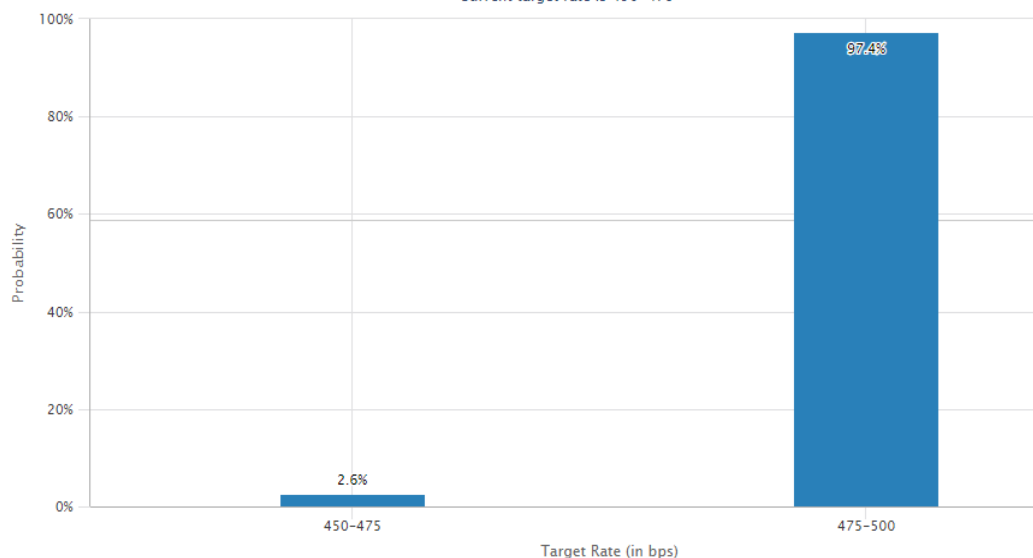
Source: Bloomberg

Strategy

รูปที่ 4: นักลงทุนในตลาดกลับลำมาเชื่อแล้วว่า Fed จะขึ้นดอกเบี้ยเพียง 25bps ในการประชุมเดือนมีนาคมนี้

TARGET RATE PROBABILITIES FOR 22 MAR 2023 FED MEETING

Current target rate is 450-475



Source: CME

ณัฐชาติ เมฆมาสิน, CFA, FRM
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์:
031379
nuttachart@trinitythai.com

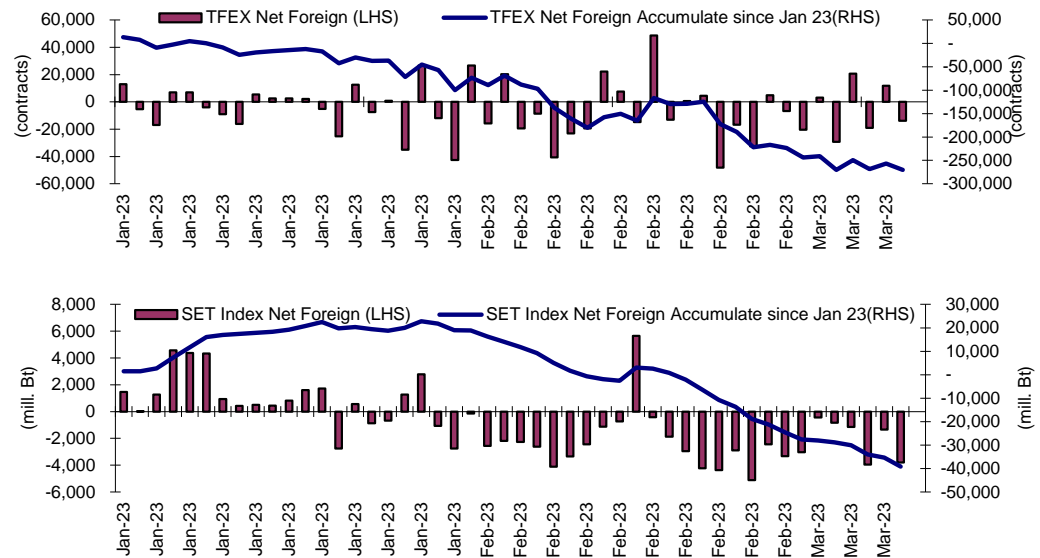
Fund Flow

Foreign Portfolio Investment in Equities (Asia ex. Japan)

	As at	Day	WTD Net	MTD Net	YTD Net
India	9-Mar	-55.4	531.9	2,205.9	-2,092.6
Indonesia	10-Mar	2.4	25.7	49.0	222.3
Malaysia	9-Mar	-12.9	-92.6	-130.5	-252.4
Philippines	10-Mar	-2.6	-7.9	-55.6	-75.6
South Korea	13-Mar	6.0	6.0	-411.7	5,746.8
Sri Lanka	10-Mar	0.2	-0.2	0.0	8.9
Taiwan	10-Mar	-826.0	-1,329.3	-1,998.9	6,348.9
Thailand	10-Mar	-110.1	-297.4	-423.3	-1,151.8
Vietnam	10-Mar	18.4	38.7	15.3	107.1

Source: Bloomberg

Net Foreign



Indicators to watch

	Last	Previous	% chg	1W Prior	1M Prior	Remark
VIX Index	19.08	19.20	-0.6%	-6.2%	-11.9%	+
Ted Spread	0.16	0.17	-5.9%	-7.0%	-46.3%	+
TTF (Thai Trust Fund)	11.27	11.25	0.2%	0.4%	6.1%	+
U.S.Dollar Index	104.19	105.28	-1.0%	-0.8%	0.7%	+
U.S.Bond Yield	3.72	3.88	-4.2%	-8.6%	3.1%	-
US Coal Index	7.5	6.87	9.2%	39.9%	58.2%	+
Emerging Asia Index (MXMS)	562.81	562.19	0.1%	1.0%	9.1%	+

Source: Bloomberg, Aspen