

KBank

Market Watch

5 สิงหาคม 2568

ดอลลาร์อ่อนค่าต่อเนื่อง ด้านทรัมป์เตรียมขึ้นภาษีอินเดียสูงขึ้น

ปัจจัยขับเคลื่อนตลาด: ดอลลาร์สหรัฐปิดทรงตัว หลังจากที่ย่อหน้าค่าแรงในวันศุกร์ ในขณะที่ตลาดคาดการณ์โอกาสการลดดอกเบี้ยของเฟดมากกว่า 2 ครั้งในปีนี้เพิ่มมากขึ้น แมรี ดาลี สมาชิกเฟดระบุว่าเฟดอาจต้องลดดอกเบี้ยมากกว่า 2 ครั้ง ทรัมป์ประกาศว่ากำลังพิจารณาขึ้นภาษีนำเข้าอินเดีย จากปัจจุบันที่ 25% เนื่องจากการซื้อน้ำมันจากรัสเซีย และนำมาขายต่อทำกำไรมหาศาล

ปัจจัยที่ต้องติดตาม: ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (อ.) ค่าจ้างญี่ปุ่น เงินเพื่อไทย การประชุมธนาคารกลางอินเดีย (พ.) ส่งออกจีน การประชุมธนาคารกลางอังกฤษ (พว.)

USD/THB: เงินบาทเปิดตลาดแข็งค่าที่ 32.30 แนวรับ 32.20 แนวต้าน 32.45

Macro update

- **ดอลลาร์สหรัฐปิดทรงตัว** หลังจากที่ย่อหน้าค่าแรงในวันศุกร์ ในขณะที่ตลาดคาดการณ์โอกาสการลดดอกเบี้ยของเฟดมากกว่า 2 ครั้งในปีนี้เพิ่มมากขึ้น ในขณะที่แมรี ดาลี สมาชิกเฟดระบุว่าเฟดอาจต้องลดดอกเบี้ยมากกว่า 2 ครั้ง และเข้าใกล้เวลาที่จะต้องลดดอกเบี้ยแล้ว
- **ด้านตัวเลขเศรษฐกิจดีจสหรัฐ** ยอดคำสั่งซื้อสินค้าคงทนสหรัฐ ในเดือนมิถุนายน ในการประกาศครั้งสุดท้าย หดตัว -9.4%MoM แย่กว่าการประกาศครั้งแรกเล็กน้อยที่ -9.3%MoM
- **ทรัมป์เตรียมประกาศรายชื่อสมาชิกเฟดคนใหม่** แทนเอเดรียน่า คุกเลอร์ที่ลาออก และผู้อำนวยการคนใหม่ของสำนักสถิติแรงงานเร็ว ๆ นี้
- **ทรัมป์ประกาศว่ากำลังพิจารณาขึ้นภาษีนำเข้าอินเดีย จากปัจจุบันที่ 25%** เนื่องจากการซื้อน้ำมันจากรัสเซีย และนำมาขายต่อทำกำไรมหาศาล ซึ่งเป็นการกระทบกับยูเครนในสงครามรัสเซีย-ยูเครนด้วย
- **เบนจามิน เนทันยาฮู นายกรัฐมนตรีอิสราเอล** ประกาศเตรียมจะเข้าครอบครองพื้นที่ฉนวนกาซา หลังการเจรจาหยุดยิงมาถึงทางตัน โดยเตรียมใช้กำลังทหารเข้าสู่พื้นที่
- **ค่าเงินสวิสฟรังก์อ่อนค่าเทียบกับดอลลาร์สหรัฐ** ด้านรัฐบาลสวิสเซอร์แลนด์เตรียมนำเสนอข้อตกลงทางการค้าใหม่กับสหรัฐ หลังจากที่มีข้อพิพาทก่อนทรัมป์ประกาศภาษีนำเข้าจากสวิสเซอร์แลนด์สูงถึง 39% โดยสินค้าส่งออกที่ทำให้สวิสเซอร์แลนด์เกินดุลกับสหรัฐ คือทองคำ รวมถึงเวชภัณฑ์ กาแฟ และนาฬิกาด้วย
- **ค่าเงินบาทปิดตลาดแข็งค่าแรง** ท่ามกลางเงินทุนไหลเข้าตลาดหุ้นไทย และเงินทุนไหลออกจากตลาดพันธบัตรไทย

ดร.กอบสิทธิ์ ศิลปชัย, CFA
Kobsidhi.s@kasikornbank.com

ผู้บริหารงานวิจัยเศรษฐกิจและตลาดทุน

กฤติกา บุญสร้าง

Kittika.bo@kasikornbank.com

ผู้อำนวยการงานวิจัยเศรษฐกิจและตลาดทุนอาวุโส

ซาร่า ผลพิบูลย์

Sarah.p@kasikornbank.com

ผู้อำนวยการงานวิจัยเศรษฐกิจและตลาดทุนอาวุโส

จรงค์ ก้องกำชัย

Jongrak.k@kasikornbank.com

ผู้อำนวยการงานวิจัยเศรษฐกิจและตลาดทุน

Dear Valued Customers,

Thank you very much for your participations in The Asset’s survey regarding “The Asian Local Currency Bond Benchmark Review 2024”.



As always, we thank you for your continued support of our research products and services.

Yours Sincerely,
Dr.Kobsidthi Silpachai, CFA
Head – Capital Markets Research
Kasikornbank

Awardee (Individual)	Awardee Company	Award	Markets	Function
Kobsidthi Silpachai	Kasikornbank	Best Sellside Individual	Thai Baht	Research
	Kasikornbank	Top arranger - Investors' Choice for primary issues - Corporate bonds	Thai Baht	
	Kasikornbank	Top sellside firm in the secondary market- Corporate bonds	Thai Baht	
	Kasikornbank	Top sellside firm in the secondary market- Government bonds	Thai Baht	

Market Summary:

US Markets				Money Markets		
	4-Aug-25	1-Aug-25	Change		4-Aug-25	1-Aug-25
Dow Jones	44,173.64	43,588.58	1.3% ↑	THOR		
S&P 500	6,329.94	6,238.01	1.5% ↑	O/N	1.74463	1.74154 →
Treasury Yield 2yr note (%)	3.68	3.68	-1 bps ↓	1M	1.74523	1.74561 →
Treasury Yield 10yr note (%)	4.19	4.22	-2 bps ↓	3M	1.74797	1.74793 →
				6M	1.90057	1.90500 →
European Markets				BIBOR	4-Aug-25	1-Aug-25
Germany (DAX)	23,758	23,426	1.4% ↑	1M	1.79167	1.79145 →
France (CAC 40)	7,632	7,546	1.1% ↑	3M	1.88653	1.88619 →
UK (FTSE 100)	9,128	9,069	0.7% ↑	6M	1.91545	1.91527 →
Bund Yield 2yr note (%)	1.90	1.93	-3 bps ↓			
Bund Yield 10yr note (%)	2.62	2.68	-5 bps ↓			
Thai Markets				Foreign capital flows		
	4-Aug-25	1-Aug-25	Change		4-Aug-25	1-Aug-25
SET	1,229.40	1,218.33	0.9% ↑	Thai Bonds (M THB)	-2,563	-2,205 ↓
TGB Yield 2yr note (%)	1.27	1.29	-2 bps ↓	Thai Stocks (M THB)	2,609	-1,899 ↑
TGB Yield 5yr note (%)	1.30	1.32	-2 bps ↓			
TGB Yield 10yr note (%)	1.49	1.51	-2 bps ↓			
				Commodities		
	4-Aug-25				4-Aug-25	change
				WTI Crude (USD/bbl)	66.3	-1.54% ↓
				Dubai Fateh (USD/bbl)	69.7	-3.52% ↓
				Gold (USD/ounce)	3,373.6	0.3% ↑

FX Markets		Closing rates		Daily		Consensus End-2025
	Morning Spot	4-Aug-25	1-Aug-25	% Change		
USD/THB**	32.30	32.45	32.86	-1.25%	↓	33.70
EUR/USD	1.157	1.157	1.159	-0.14%	↓	1.18
USD/JPY	146.91	147.09	147.40	-0.21%	↓	140.0
GBP/USD	1.330	1.329	1.328	0.05%	↑	1.36
USD/CNY	7.181	7.181	7.193	-0.17%	↓	7.15
USD/SGD	1.287	1.288	1.290	-0.17%	↓	1.27
USD/IDR	16,390	16,390	16,493	-0.62%	↓	16,180
USD/MYR	4.233	4.237	4.279	-0.98%	↓	4.20
USD/PHP	57.32	57.38	58.17	-1.36%	↓	56.10
USD/KRW	1,384	1,385	1,389	-0.31%	↓	1,355
USD/NTD	29.92	29.90	30.01	-0.37%	↓	28.95
AUD/USD	0.6473	0.6467	0.6474	-0.11%	↓	0.6600
USD/CHF	0.8083	0.8081	0.8040	0.51%	↑	0.81
USD/VND	26185	26185	26213	-0.11%	↓	26100
JPY/THB	21.99	22.06	22.29	-1.04%	↓	24.07
EUR/THB	37.38	37.55	38.08	-1.38%	↓	39.77
GBP/THB	42.96	43.11	43.64	-1.2%	↓	45.83
CNY/THB	4.50	4.52	4.57	-1.08%	↓	4.71

***FOR MOST RECENT KBANK COUNTER RATE PLEASE FOLLOW THE LINKS:

Foreign Exchange Rate: <https://www.kasikornbank.com/en/rate/Pages/Foreign-Exchange.aspx>

1-Month Forward Rate: <https://www.kasikornbank.com/en/rate/Pages/forward.aspx>

Source: Bloomberg and ** denotes KBank's projection

Disclaimer

“เอกสารฉบับนี้ใช้สำหรับเป็นเอกสารให้ข้อมูลที่สำคัญเกี่ยวกับการลงทุนหรือผลิตภัณฑ์ประกอบการสนทนา/สัมมนาเกี่ยวกับผลิตภัณฑ์ หรือ อุตกรรมต่างๆที่ผู้ได้รับข้อมูลสนใจเท่านั้น ไม่ถือเป็นเอกสารให้คำแนะนำ ข้อเสนอ ข้อชี้แนะหรือข้อชี้ชวนใดๆที่ธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน) (“ธนาคาร”) ให้แก่ผู้ได้รับข้อมูล ธนาคารจัดทำเอกสารนี้ขึ้นโดยใช้ข้อมูลทางการเงินและข้อมูลที่เกี่ยวข้องอื่นๆที่ได้มาจากแหล่งข้อมูลทั่วไปเป็นสำคัญ โดยได้ทำการตั้งข้อสมมติฐานต่างๆในการจัดทำเอกสารนี้ไว้ด้วย ดังนั้นธนาคารจึงไม่อาจให้คำรับรองได้ว่าข้อมูลที่แสดงในเอกสารนี้เป็นข้อมูลที่ถูกต้องและครบถ้วน

ในกรณีของผลิตภัณฑ์อนุพันธ์ ที่ผู้ได้รับข้อมูลแจ้งข้อมูลแก่ธนาคารไม่ครบถ้วนหรือให้ข้อมูลไม่ตรงกับความจริง ธนาคารอาจนำเสนอข้อมูลเกี่ยวกับการลงทุนหรือผลิตภัณฑ์ที่ไม่ครบถ้วนตามความต้องการที่แท้จริงของผู้ได้รับข้อมูล นอกจากนี้ ผู้ได้รับข้อมูลรับทราบ และเข้าใจว่าข้อมูลที่ธนาคารได้ให้ไม่ได้แสดงผลตอบแทนของการทำธุรกรรมที่ลูกค้าจะได้รับในอนาคต นอกจากนี้ผู้ได้รับข้อมูลควรทราบว่าธุรกรรมดังกล่าวมีความเสี่ยงสูงเนื่องจากสภาวะตลาดไม่สามารถคาดการณ์ได้ และอาจมีระเบียบ กฎเกณฑ์ หรือมาตรการคุ้มครองไม่เพียงพอสำหรับผู้ได้รับข้อมูล

ดังนั้นก่อนที่ผู้ได้รับข้อมูลจะตัดสินใจด้วยตนเองในการลงทุนหรือเข้าทำธุรกรรม ผู้ได้รับข้อมูลต้องศึกษาข้อมูลเกี่ยวกับการบริการหรือผลิตภัณฑ์ของธนาคาร สภาพเศรษฐกิจ สภาวะตลาด ปัจจัยแวดล้อมที่เกี่ยวกับธุรกรรมในเว็บไซต์ของธนาคารตามที่อยู่ URL <https://www.kasikornbank.com> หรือเว็บไซต์อื่นๆที่เกี่ยวข้อง รวมทั้งรายละเอียดข้อมูลหรือเอกสารอ้างอิงที่จัดทำขึ้นโดยสถาบันอื่นๆ รวมตลอดถึงปรึกษากับที่ปรึกษาด้านการเงิน กฎหมาย และภาษีเพื่อประกอบการตัดสินใจก่อนการลงทุนหรือเข้าทำธุรกรรมทุกครั้ง นอกจากนี้ผู้ได้รับข้อมูลเข้าใจและรับทราบว่า การลงทุน หรือการเข้าทำธุรกรรมดังกล่าวนี้เป็นธุรกรรมที่มีสภาพคล่องต่ำ และธนาคารไม่รับผิดชอบความเสียหายใดๆที่เกิดขึ้นแก่ผู้ได้รับข้อมูลอันเนื่องมาจากการลงทุนหรือเข้าทำธุรกรรม ผู้ได้รับข้อมูลซึ่งไม่ว่าจะเป็นต้นฉบับหรือสำเนารับรองและตกลงว่าจะไม่ทำการคัดลอกหรือทำซ้ำ หรือเผยแพร่ข้อมูลนี้ไม่ว่าส่วนหนึ่งส่วนใดหรือทั้งหมดของเอกสารฉบับนี้แก่ผู้อื่น และตกลงจะรักษาข้อมูลดังกล่าวไว้เป็นความลับ รวมทั้งจะดำเนินการให้ลูกจ้าง พนักงานหรือบุคคลอื่นใดที่ได้รับเอกสารไว้แทนรักษาข้อมูลไว้เป็นความลับด้วย

ผู้ได้รับข้อมูลรับทราบว่าการให้บริการของธนาคารอาจมีประเด็นความขัดแย้งทางผลประโยชน์ได้ ไม่ว่าทางตรงหรือทางอ้อม และควรพิจารณาถึงลักษณะ ความเสี่ยง และผลตอบแทนจากผลิตภัณฑ์ โดยศึกษารายละเอียดจากเอกสารต่างๆที่เกี่ยวข้องที่ได้รับจากธนาคาร และสามารถศึกษาเอกสาร KBank Foreign Exchange Disclosure ที่ <https://www.kasikornbank.com/th/business/derivative-investments/Documents/KASIKORNBANK-Foreign-Exchange-Disclosure.pdf>

ผู้ได้รับข้อมูลสามารถสอบถามข้อมูลเพิ่มเติมได้จากธนาคาร หรือในกรณีมีข้อร้องเรียนการบริการ หรือผลิตภัณฑ์ ผู้ได้รับข้อมูลสามารถติดต่อได้ที่ สำนักงานรับเรื่องร้องเรียน ที่ (662) 888-8822”