

KBank

Market Watch

7 สิงหาคม 2568

ทรมป์เตรียมตั้งผู้ว่าการเฟดชั่วคราวใน 2-3 วัน

ปัจจัยขับเคลื่อนตลาด: ทรมป์เตรียมตั้งผู้ว่าการเฟดชั่วคราวภายใน 2-3 วัน ทดแทน ดร. คูเกลอร์ โดยผู้สมัครส่วนใหญ่มาจากวอลล์สตรีท นีล แคชคาร์ ประธานเฟดมินนีแอโพลิสระบุว่าเศรษฐกิจสหรัฐ เริ่มชะลอตัว และอาจใกล้ถึงเวลาลดดอกเบี้ย ธนาคารกลางอินเดียคงดอกเบี้ยตามคาดเพื่อรักษาเสถียรภาพค่าเงินรูปี แม้จะมีความเสี่ยงจากมาตรการภาษีของสหรัฐ เงินเฟ้อทั่วไปของไทยเดือนกรกฎาคมอยู่ที่ -0.7%YoY หดตัวมากกว่าที่ตลาดคาดการณ์

ปัจจัยที่ต้องติดตาม: ส่งออกจีน, การประชุมธนาคารกลางอังกฤษ (พ.ย.)

USD/THB: เงินบาทเปิดตลาดทรงตัวที่ 32.34 แนวรับ 32.20 แนวต้าน 32.45

Macro update

- **ดอลลาร์สหรัฐปิดวันกลับมาอ่อนค่าอยู่ราว 98.2 จุด** ทรมป์เตรียมตั้งผู้ว่าการเฟดชั่วคราวภายใน 2-3 วัน เพื่อทดแทนตำแหน่งของ ดร. คูเกลอร์ที่กำลังจะลาออก โดยระบุว่าผู้แทนส่วนใหญ่มาจากวอลล์สตรีท ซึ่งอาจส่งผลให้นโยบายการเงินเน้นสนับสนุนตลาดทุนและธุรกิจโดยอาจเน้นการลดดอกเบี้ยเพื่อส่งเสริมการเติบโต **ขณะเดียวกันยังคงมองว่าเควิน วอร์ช อดีตผู้ว่าการเฟดปี 2006-2011** มีแนวคิดที่ตรงกับแนวทางที่ทรมป์ต้องการ เช่น การมองเศรษฐกิจในแง่บวกและเรียกร้องให้เฟดปรับนโยบายให้เหมาะสมกับสถานการณ์ใหม่ **และเควิน ฮาสเซดต์ อดีตผู้อำนวยการสภาเศรษฐกิจ** ที่สนับสนุนนโยบายการเงินผ่อนคลายเป็นตัวเต็งเก้าอี้ประธานเฟดคนใหม่
- **นีล แคชคาร์ ประธานเฟดมินนีแอโพลิสระบุว่าเศรษฐกิจสหรัฐ เริ่มชะลอตัว และอาจใกล้ถึงเวลาลดดอกเบี้ย** โดยคาดว่าจะลดดอกเบี้ย 2 ครั้งในปีนี้อย่างไรก็ดีเขาเตือนว่าผลของมาตรการภาษียังไม่ชัดเจนและอาจกระทบเงินเฟ้อ ซึ่งเป็นปัจจัยสำคัญต่อการดำเนินนโยบาย ขณะที่ตัวเลขจ้างงานล่าสุดที่ต่ำกว่าคาดอาจเร่งให้เฟดตัดสินใจลดดอกเบี้ยเร็วขึ้น
- **ค่าขอสินเชื่อที่อยู่อาศัยในสหรัฐ ปรับเพิ่ม 3.1%WoW ในสัปดาห์สิ้นสุดวันที่ 1 สิงหาคม** หลังจากลดลง -3.8%WoW ในสัปดาห์ก่อนหน้า สะท้อนแรงฟื้นตัวบางส่วน โดยค่าขอซื้อบ้านและรีไฟแนนซ์เพิ่มขึ้น 1.5% และ 5.2% ตามลำดับ ขณะที่ดอกเบี้ยเฉลี่ยสินเชื่อ 30 ปีลดลงเล็กน้อยเหลือ 6.77%
- **ค่าเงินเยนเคลื่อนไหวฝั่งอ่อนค่าราว 147.50 เยนต่อดอลลาร์สหรัฐ** ขณะที่นายกรัฐมนตรี อิชิบะ ยังเผชิญแรงกดดันให้ลาออกหลังพ่ายแพ้การเลือกตั้ง โดยการประชุมใหญ่ของพรรคในวันศุกร์นี้อาจเป็นจุดชี้ชะตาทางการเมือง แม้อิชิบะยังยืนยันไม่ลาออก แต่แรงกดดันในพรรคมีมากขึ้น ขณะที่เสียงสนับสนุนจากประชาชนยังไม่เอื้อกันเกี่ยวกับการลาออกของเขา

ดร.กอบสิทธิ์ ศิลปชัย, CFA
Kobsidthi.s@kasikornbank.com
ผู้บริหารงานวิจัยเศรษฐกิจและตลาดทุน

กฤติกา บุญสร้าง
Kittika.bo@kasikornbank.com
ผู้อำนวยการงานวิจัยเศรษฐกิจและตลาดทุนอาวุโส

ซาร่า ผลพิบูลย์
Sarah.p@kasikornbank.com
ผู้อำนวยการงานวิจัยเศรษฐกิจและตลาดทุนอาวุโส

จงรัก ก้องกำชัย
Jongrak.k@kasikornbank.com
ผู้อำนวยการงานวิจัยเศรษฐกิจและตลาดทุน

- ธนาคารกลางอินเดียคงดอกเบี้ยนโยบายไว้ที่ 5.5% เพื่อรักษาเสถียรภาพค่าเงินรูปี แม้จะมีความเสี่ยงต่อการเติบโตจากมาตรการภาษีของสหรัฐฯ ที่เตรียมขึ้นภาษีเพิ่มอีก 25% เป็น 50% เพื่อกดดันให้อินเดียเลิกซื้อน้ำมันรัสเซีย โดยธนาคารกลางปรับลดคาดการณ์เงินเฟ้อปี 2025-2026 ลง ขณะที่คงคาดการณ์จีดีพีไว้ และคาดว่าจะลดดอกเบี้ยอีก 50bps ในช่วงไตรมาส 4 เพื่อกระตุ้นเศรษฐกิจ
- **ค่าเงินบาทปิดวันทรงตัวราว 32.40 บาทต่อดอลลาร์สหรัฐ** เงินเพื่อทั่วไปของไทยเดือนกรกฎาคมอยู่ที่ -0.7%YoY หดตัวมากกว่าที่ตลาดคาดไว้ที่ -0.4%YoY และเป็นการหดตัวต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 4 จากราคาพลังงานที่ลดลงต่อเนื่อง ขณะที่เงินเพื่อพื้นฐานอยู่ที่ 0.84%YoY ต่ำกว่าคาดและชะลอลงจากเดือนก่อน ทั้งนี้กระทรวงพาณิชย์คงคาดการณ์เงินเฟ้อปี 2025 ที่ 0.0-1.0%

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	6-Aug-25	5-Aug-25	Change
Dow Jones	44,193.12	44,111.74	0.2% ↑
S&P 500	6,345.06	6,299.19	0.7% ↑
Treasury Yield 2yr note (%)	3.71	3.72	-1 bps ↓
Treasury Yield 10yr note (%)	4.23	4.21	2 bps ↑

European Markets	6-Aug-25	5-Aug-25	Change
Germany (DAX)	23,924	23,846	0.3% ↑
France (CAC 40)	7,635	7,621	0.2% ↑
UK (FTSE 100)	9,164	9,143	0.2% ↑
Bund Yield 2yr note (%)	1.92	1.91	1 bps ↑
Bund Yield 10yr note (%)	2.65	2.62	3 bps ↑

Thai Markets	6-Aug-25	5-Aug-25	Change
SET	1,264.47	1,246.96	1.4% ↑
TGB Yield 2yr note (%)	1.25	1.26	-1 bps ↓
TGB Yield 5yr note (%)	1.28	1.29	-1 bps ↓
TGB Yield 10yr note (%)	1.47	1.48	-1 bps ↓

Money Markets	6-Aug-25	5-Aug-25
THOR	1.74541	1.74515 →
O/N	1.74537	1.74529 →
1M	1.74781	1.74802 →
3M	1.89500	1.89778 →
6M	1.79217	1.79187 →
BIBOR	1.88694	1.88670 →
1M	1.91553	1.91536 →
3M		
6M		

Foreign capital flows	6-Aug-25	5-Aug-25
Thai Bonds (M THB)	-2,563	642 ↓
Thai Stocks (M THB)	1,977	2,059 ↓

Commodities	6-Aug-25	change
WTI Crude (USD/bbl)	64.4	-1.24% ↓
Dubai Fateh (USD/bbl)	69.4	0.98% ↑
Gold (USD/ounce)	3,369.3	-0.33% ↓

FX Markets	Morning Spot	Closing rates		Daily % Change	Consensus End-2025
		6-Aug-25	5-Aug-25		
USD/THB**	32.34	32.40	32.38	0.06% ↑	33.70
EUR/USD	1.166	1.166	1.158	0.73% ↑	1.18
USD/JPY	147.32	147.37	147.62	-0.17% ↓	142.0
GBP/USD	1.335	1.336	1.330	0.44% ↑	1.36
USD/CNY	7.182	7.182	7.184	-0.02% ↓	7.15
USD/SGD	1.285	1.286	1.288	-0.18% ↓	1.27
USD/IDR	16,363	16,363	16,381	-0.11% ↓	16,200
USD/MYR	4.222	4.230	4.228	0.03% ↑	4.21
USD/PHP	57.51	57.51	57.65	-0.25% ↓	56.30
USD/KRW	1,386	1,386	1,386	-0.03% ↓	1,365
USD/NTD	29.98	29.98	29.92	0.21% ↑	29.30
AUD/USD	0.6499	0.6503	0.6473	0.46% ↑	0.6600
USD/CHF	0.8064	0.8063	0.8076	-0.16% ↓	0.81
USD/VND	26236	26234	26233	0% →	26200
JPY/THB	21.95	21.99	21.94	0.23% ↑	23.73
EUR/THB	37.70	37.78	37.48	0.8% ↑	39.77
GBP/THB	43.18	43.28	43.06	0.5% ↑	45.83
CNY/THB	4.50	4.51	4.51	0.09% ↑	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 ผู้ได้รับข้อมูลสามารถติดต่อได้ที่หน่วยงานรับเรื่องร้องเรียน ที่ (662) 888-8822”