

KBank

Market Watch

7 กุมภาพันธ์ 2568

ตลาดรอรายงานการจ้างงานนอกภาคเกษตรสหรัฐฯ คืบนี้

ปัจจัยขับเคลื่อนตลาด: ดอลลาร์ปิดแข็งค่าเล็กน้อย โดยตลาดจับตาการจ้างงานนอกภาคเกษตรสหรัฐฯ คืบนี้เพื่อประเมินทิศทางดอกเบี้ยเฟด ยอดขอรับสวัสดิการว่างงานครั้งแรกสหรัฐฯ เพิ่มขึ้นมากกว่าคาด แต่ยังต่ำ ปีโออีลด์ดอกเบี้ย -25bps สู่ระดับ 4.50% ตามคาด แต่มีคณะกรรมการถึง 2 ท่านโหวตให้ลด -50bps เงินเยนแข็งค่าสุดตั้งแต่วันที่ 12 ธันวาคม 2024 หลังสมาชิกบีโอเจระบุควรขึ้นดอกเบี้ยไปอยู่ที่ระดับ 1% เป็นอย่างน้อยภายในไตรมาสแรกปีหน้า เงินเพื่อไทยแรงขึ้นสูงกว่าคาดเล็กน้อย

ปัจจัยที่ต้องติดตาม: ประชุมอาร์บีโอ, การจ้างงานนอกภาคเกษตรสหรัฐฯ (ศ.)

USD/THB: เงินบาทเปิดตลาดทรงตัวที่ 33.79 แนวรับ 33.65 แนวต้าน 33.90

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

เปิยทิพย์ สมโภชน์

Piathip.s@kasikornbank.com

ฝ่ายจัดการข้อมูล

Macro update

- **ดัชนีค่าเงินดอลลาร์สหรัฐปิดแข็งค่าเล็กน้อย**และ**บอนด์ยีลด์สูงขึ้นเล็กน้อย**เช่นกัน โดยรมว. คลังสหรัฐฯ เบสเซนกล่าวว่าการให้ดอลลาร์แข็งค่า ซึ่งสิ่งที่ไม่ต้องการคือการที่ประเทศอื่นๆ ลดค่าเงินตัวเองลงเพื่อเพิ่มความสามารถในการแข่งขันทางการค้า ขณะที่รัฐบาลจะไม่กดดันเฟดเรื่องดอกเบี้ย
- **ยอดขอรับสวัสดิการว่างงานครั้งแรกสหรัฐฯ เพิ่มขึ้นเป็น 2.19 แสนรายในสัปดาห์ก่อน สูงกว่าคาดที่ 2.13 แสนราย** แต่ก็ยังถือว่าอยู่ในระดับต่ำ ด้านตลาดรอการจ้างงานนอกภาคเกษตรซึ่งจะรายงานคืบนี้ โดยคาดจะเพิ่มขึ้น 1.75 แสนตำแหน่ง อย่างไรก็ดี ตัวเลขเดือนนี้ยากที่จะประเมินเนื่องจากจะมีผลของไฟฟ้าที่รัฐแคลิฟอร์เนียด้วย อีกทั้งจะมีการทบทวนตัวเลขการจ้างงานของทั้งปี 2024
- **ด้านสมาชิกเฟด โลกาน ระบุว่าดอกเบี้ยอาจใกล้ระดับที่เป็นกลางแล้ว ซึ่งลดความจำเป็นที่เฟดจะต้องลดดอกเบี้ยเพิ่ม** แม้เงินเฟ้อจะชะลอลงต่อเนื่องก็ตาม โดยระบุถึงอุปสงค์ในประเทศที่ยังแข็งแกร่งและตลาดแรงงานมีเสถียรภาพ อย่างไรก็ดี โลกานระบุว่าหากตลาดแรงงานทรุด เฟดก็คงต้องลดดอกเบี้ย
- **เงินปอนด์ปิดอ่อนค่า -0.6% เทียบดอลลาร์สหรัฐ โดยระหว่างวันได้อ่อนค่าเกือบ -1.2%** หลังปีโออีลด์ดอกเบี้ย -25bps สู่ระดับ 4.50% ตามคาด แต่มีคณะกรรมการถึง 2 ท่านโหวตให้ลด -50bps ขณะที่ปีโออีมองจีดีพีปีนี้โตเพียง 0.75% เท่านั้น แล้งจากเดิมมากที่ 1.50% และปรับเงินเฟ้อ ณ สิ้นปีขึ้นมากเป็น 3.5% จากเดิมที่ 2.7% ด้านผู้ว่าฯ ปีโออีเบสส์ กล่าวว่าดอกเบี้ยจะยังลดได้อีก แต่ด้วยความระมัดระวัง ขณะที่ไม่อยากให้ตลาดให้น้ำหนักกับมติการโหวตในครั้งนี้นักเกินไปที่ได้ทำให้ตลาดมองปีโออีจะลดอีก 3 ครั้งปีนี้หลังผลประชุมออกก่อนที่จะปรับลดลงมาหลังคำกล่าวของเบสส์อยู่ที่ 61bps
- **เงินเยนปิดแข็งค่าต่อ 0.8% ที่ 151.41 เยน/ดอลลาร์สหรัฐแข็งค่าสุดตั้งแต่วันที่ 12 ธันวาคม** โดยสมาชิกบีโอเจ ทามูระ ระบุควรขึ้นดอกเบี้ยไปอยู่ที่ระดับ 1% เป็นอย่างน้อยภายในไตรมาสแรกปีหน้า จากปัจจุบันที่ระดับ 0.5%

- ด้านอดีตผู้ว่าปีโอเจ **คุโรตะกล่าวว่าเศรษฐกิจญี่ปุ่นได้หลุดพ้นภาวะเงินฝืดแล้ว** ฉะนั้นการทยอยขึ้นดอกเบี้ยของปีโอเจเพื่อลดความผ่อนคลายของนโยบายการเงินก็เหมาะสม
- **ค่าเงินบาทปิดอ่อนค่า -0.5% ที่ 33.78 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ** ตามเงินหยวนอ่อนค่าและราคาทองคำที่ย่อตัวลงเล็กน้อย หลังทำจุดสูงสุดใหม่ในวันก่อน ขณะที่เงินทุนกลับมาไหลเข้าทั้งตลาดหุ้นและตลาดพันธบัตรเมื่อวานนี้
- **ด้านเงินเพื่อไทยเดือนมกราคมเร่งตัวขึ้นเป็น 1.32%YoY ในเดือนมกราคม สูงกว่าคาดการณ์เล็กน้อยที่ 1.30%YoY จาก 1.23%YoY เดือนก่อน** นับเป็นการอยู่ในกรอบเป้าหมาย ธปท. ต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 2 **ด้านเงินเพื่อพื้นฐานขยายตัว 0.83%YoY เหนือคาดการณ์** จาก 0.79%YoY เดือนก่อน โดยประเมินเงินเพื่อไทยปีนี้ฟื้นขึ้นจากปีก่อน แต่มีแนวโน้มต่ำกว่ากรอบเป้าหมาย

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			
	6-Feb-25	5-Feb-25	Change		6-Feb-25	5-Feb-25	
Dow Jones	44,747.63	44,873.28	-0.3% ↓	THOR			
S&P 500	6,083.57	6,061.48	0.4% ↑	O/N	2.24559	2.24394	
Treasury Yield 2yr note (%)	4.21	4.19	3 bps ↑	1M	2.24606	2.24594	
Treasury Yield 10yr note (%)	4.43	4.42	2 bps ↑	3M	2.25045	2.25048	
				6M	2.35333	2.35468	
European Markets				BIBOR	6-Feb-25	5-Feb-25	
Germany (DAX)	21,902	21,586	1.5% ↑	1M	2.30006	2.30006	
France (CAC 40)	8,008	7,892	1.5% ↑	3M	2.39878	2.39878	
UK (FTSE 100)	8,727	8,623	1.2% ↑	6M	2.45003	2.45010	
Bund Yield 2yr note (%)	2.06	2.06	0 bps →	Foreign capital flows			
Bund Yield 10yr note (%)	2.38	2.37	1 bps ↑		6-Feb-25	5-Feb-25	
Thai Markets				Thai Bonds (M THB)	5,736	6,820	
				Thai Stocks (M THB)	586	554	
SET	1,262	1,286.74	-1.9% ↓	Commodities			
TGB Yield 2yr note (%)	2.04	2.04	0 bps →		6-Feb-25	change	
TGB Yield 5yr note (%)	2.09	2.09	0 bps →	WTI Crude (USD/bbl)	70.6	-0.59% ↓	
TGB Yield 10yr note (%)	2.28	2.27	0 bps →	Dubai Fateh (USD/bbl)	75.0	-0.68% ↓	
				Gold (USD/ounce)	2,852.4	-0.72% ↓	
FX Markets		Closing rates		Daily		Consensus	
	Morning Spot	6-Feb-25	5-Feb-25	% Change		End-2025	
USD/THB**	33.79	33.78	33.59	0.59% ↑		35.50	
EUR/USD	1.038	1.038	1.042	-0.39% ↓		1.05	
USD/JPY	151.39	151.87	152.29	-0.28% ↓		148.0	
GBP/USD	1.243	1.244	1.251	-0.54% ↓		1.27	
USD/CNY	7.285	7.285	7.272	0.18% ↑		7.43	
USD/SGD	1.351	1.351	1.348	0.22% ↑		1.37	
USD/IDR	16,330	16,330	16,285	0.28% ↑		16,235	
USD/MYR	4.435	4.436	4.423	0.28% ↑		4.55	
USD/PHP	58.04	58.19	58.10	0.15% ↑		59.85	
USD/KRW	1,448	1,447	1,444	0.23% ↑		1,430	
USD/NTD	32.81	32.83	32.84	-0.03% ↓		33.05	
AUD/USD	0.6287	0.6285	0.6292	-0.11% ↓		0.6500	
USD/CHF	0.9056	0.9048	0.9007	0.46% ↑		0.90	
USD/MND	25257	25257	25165	0.37% ↑		25675	
JPY/THB	22.32	22.24	22.05	0.87% ↑		23.99	
EUR/THB	35.06	35.06	35.00	0.19% ↑		37.28	
GBP/THB	41.99	42.03	42.01	0.05% ↑		45.09	
CNY/THB	4.64	4.64	4.62	0.41% ↑		4.78	

***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

“This document is intended to provide material information relating to investment or product in discussion, presentation or seminar only. It does not represent or constitute an advice, offer, recommendation or solicitation by KBank and should not be relied on as such. In preparation of this document, KASIKORNBANK Public Company Limited (“**KBank**”) has made assumptions on the financial and other information from public sources, and KBank makes no warranty of the accuracy and/or completeness of the information described herein.

In the case of derivative products, where the recipient of the information (the "**Recipient**") provides incomplete or inaccurate information to KBank, KBank may not be capable of delivering information relating to investment or derivative products in conformity with the genuine need of the Recipient. The Recipient also acknowledges and understands that the information provided by KBank does not indicate the expected profit, yield or positive return in the future. Furthermore the Recipient acknowledges that such investment involves a high degree of risk as the market conditions are unpredictable and there may be inadequate regulations and safeguards for the Recipient.

Before making your own independent decision to invest or enter into transaction, the Recipient must review information relating to services or products of KBank including economic and market situation and other factors pertaining to the transaction as posted in KBank’s website at URL <https://www.kasikornbank.com> and/or in other websites including all other information, documents prepared by other institutions and consult with your financial, legal or tax advisors before making any investment decision. The Recipient understands and acknowledges that the investment or transaction hereunder is the low liquidity transaction and KBank shall not be responsible for any loss or damage arising from such investment or any transaction made by the Recipient. The Recipient including its employee, officer or other person who receives information from this document or its copy on the behalf of Recipient, represent and agree not to make any copy, reproduce or distribute any information hereunder whether in whole or in part to any other person and shall keep confidential of all information contained therein. The Recipient acknowledges that there may be conflict of interest under the KBank’s services, whether directly or indirectly and should further consider the character, risk and investment return of each product by reading details from relevant documents provided by KBank and the Recipient shall review KBank Foreign Exchange Disclosure at <https://www.kasikornbank.com/th/business/derivative-investments/Documents/KASIKORNBANK-Foreign-Exchange-Disclosure.pdf>

Where there is any inquiry, the Recipient may seek further information from KBank or in case of making complaint, the Recipient can contact KBank at (662) 888-8822.”