

KBank

Market Watch

8 มกราคม 2568

ดอลลาร์พลิกแข็งค่าหลังตัวเลขเศรษฐกิจสหรัฐ ยังแข็งแกร่งกว่าคาด

ปัจจัยขับเคลื่อนตลาด: การเปิดรับสมัครงานสหรัฐ ในเดือนพฤศจิกายนและดัชนีภาคบริการเดือนธันวาคมเพิ่มขึ้นสูงกว่าคาด ไมเคิล บาร์ รองประธานเฟด เผยว่ามีแผนที่จะก้าวลงจากตำแหน่งในเดือนหน้า เงินเฟ้อฝรั่งเศสต่ำกว่าคาดการณ์ ครม. เห็นชอบงบประมาณปี 2026 โดยคาดการณ์ขาดดุล 8.6 แสนล้านบาทลดลงจากปี 2025

ปัจจัยที่ต้องติดตาม: เงินเฟ้อออสเตรเลีย ผลสำรวจการจ้างงานโดยเอดีพี (พ.) ยอดการปล่อยสินเชื่อจีน รายงานการประชุมเฟด เงินเฟ้อจีน (พ.) การจ้างงานนอกภาคการเกษตร ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคโดยมหาวิทยาลัยมิชิแกน (ศ.)

USD/THB: เงินบาทเปิดตลาดอ่อนค่าเล็กน้อยที่ 34.52 แนวรับ 34.45 แนวต้าน 34.70

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

เป็ยทิพย์ สมโภชน์

Piathip.s@kasikornbank.com

ฝ่ายจัดการข้อมูล

Macro update

- **ดัชนีค่าเงินดอลลาร์สหรัฐปรับแข็งค่า** ตัวเลขการเปิดรับสมัครงาน (JOLTS) เพิ่มขึ้นสู่ 8.1 ล้านตำแหน่งในเดือนพฤศจิกายน สูงกว่าคาดการณ์ที่ 7.7 ล้านตำแหน่ง จาก 7.8 ล้านตำแหน่งในเดือนตุลาคม อย่างไรก็ตาม การจ้างงานลดลง สู่ 5.3 ล้านตำแหน่ง ดัชนีภาคบริการของสหรัฐ โดยสถาบันจัดการด้านอุปทาน (ISM) ปรับตัวขึ้นสู่ 54.1 ในเดือนธันวาคม สูงกว่าคาดการณ์ที่ระดับ 53.3 และจาก 52.1 ในเดือนพฤศจิกายน ได้รับแรงหนุนจากการเพิ่มขึ้นของยอดคำสั่งซื้อใหม่ ตลาดประเมินเฟดมีแนวโน้มลดดอกเบี้ยครั้งต่อไปในเดือนกรกฎาคม
- ไมเคิล บาร์ รองประธานเฟด เผยว่ามีแผนที่จะก้าวลงจากตำแหน่งรองประธานเฟดในเดือนหน้า โดยมีเซล โบว์แมน สมาชิกเฟดคนปัจจุบันซึ่งสนับสนุนนโยบายการเงินตึงตัวเป็นแคนดิเดตคนสำคัญ ด้านราฟาเอล บอสติก ประธานเฟดแอตแลนติกกล่าวว่าเฟดต้องระมัดระวังในการตัดสินใจเรื่องดอกเบี้ย เนื่องจากความคืบหน้าที่ไม่สม่ำเสมอในการลดอัตราเงินเฟ้อ และต้องรักษาอัตราดอกเบี้ยให้สูงก่อนเพื่อบรรลุเป้าหมายเสถียรภาพราคา นอกจากนี้ จัปตาการประชุมของทรัมป์กับวุฒิสมาชิกพรรครีพับลิกันในวันนี้ คาดว่าจะมีการหารือเพื่อรวบรวมเป้าหมายสำคัญต่าง ๆ ของเขาไว้ในร่างกฎหมายขนาดใหญ่ฉบับเดียว เพื่อให้การดำเนินนโยบายเป็นไปอย่างราบรื่น
- **ค่าเงินยูโรปรับอ่อนค่า -0.48% เทียบดอลลาร์สหรัฐ** เงินเฟ้อฝรั่งเศสในประมาณการครั้งแรก (HICP) อยู่ที่ 1.8%YoY ในเดือนธันวาคม ต่ำกว่าคาดการณ์ที่ 1.9%YoY จาก 1.7%YoY ในเดือนก่อนหน้า โดยรวมปรับตัวสูงขึ้นเป็นผลมาจากราคาบริการที่สูงขึ้น โดยเฉพาะอย่างยิ่งค่าขนส่งและราคาน้ำมันที่สูงขึ้นราคาพลังงานปรับตัวขึ้น 1.2%YoY หลังจากที่ลดลง -0.7%YoY ในเดือนพฤศจิกายน ด้านเงินเฟ้อเยอรมนีเร่งขึ้น 2.8%YoY ในเดือนธันวาคม สูงกว่าคาดการณ์ที่ 2.6%YoY และสูงกว่าเป้าหมาย 2% ของธนาคารกลางยุโรปเป็นเดือนที่ 3 ติดต่อกัน ขณะที่เงินเฟ้อยูโรโซนเร่งขึ้นเป็น 2.4%YoY เท่าคาดจาก 2.2%YoY เดือนก่อน ส่วนเงินเฟ้อพื้นฐานทรงตัวที่ 2.7%YoY ตามคาด
- **ค่าเงินหยวนปิดทรงตัวที่ 7.33 หยวนต่อดอลลาร์สหรัฐ** ธนาคารกลางจีนกลับมาซื้อทองคำต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 2 หลังจากหยุดพักไปเป็นเวลา 6 เดือน อย่างไรก็ตาม การซื้อทองคำได้ชะลอตัวลงหลังจากโดนัลด์ ทรัมป์ ชนะการเลือกตั้งซึ่งทำให้ดอลลาร์แข็งค่าขึ้น

■ **ค่าเงินบาทปิดแข็งค่า 0.42% แม้ท่ามกลางการแข็งค่าของดอลลาร์สหรัฐ** เนื่องจากมีแรงหนุนจากราคาทองคำที่ปรับเพิ่มขึ้นมาอยู่ที่ระดับ 2,650 ดอลลาร์ต่อออนซ์ **คณะรัฐมนตรีเห็นชอบวงเงินงบประมาณรายจ่ายประจำปีงบประมาณ 2026** จำนวน 3.78 ล้านล้านบาทเพิ่มขึ้น 0.7% จากปีงบประมาณ 2025 **โดยคาดการณ์เงินกู้เพื่อชดเชยการขาดดุลงบประมาณ 8.6 แสนล้านบาท คิดเป็น 4.3% ของจีดีพี** ซึ่งนับเป็นการขาดดุลงบประมาณที่ลดลง 5,000 ล้านบาทจากปี 2025 **ด้านนักท่องเที่ยวชาวต่างชาติที่เดินทางเข้ามาท่องเที่ยวในไทยในปี 2024 มีจำนวนทั้งสิ้น 35.55 ล้านคน** โดยนักท่องเที่ยวสูงสุด 5 อันดับแรก ได้แก่ จีน มาเลเซีย อินเดีย เกาหลีใต้ และรัสเซีย

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			
	7-Jan-25	6-Jan-25	Change		7-Jan-25	6-Jan-25	
Dow Jones	42,528.36	42,706.56	-0.4% ↓	THOR			
S&P 500	5,909.03	5,975.38	-1.1% ↓	O/N	2.24298	2.24219	
Treasury Yield 2yr note (%)	4.29	4.27	2 bps ↑	1M	2.24579	2.24577	
Treasury Yield 10yr note (%)	4.69	4.63	5 bps ↑	3M	2.27515	2.28280	
				6M	2.39543	2.39612	
European Markets				BIBOR	7-Jan-25	6-Jan-25	
Germany (DAX)	20,341	20,216	0.6% ↑	1M	2.29672	2.29786	
France (CAC 40)	7,489	7,446	0.6% ↑	3M	2.39234	2.39272	
UK (FTSE 100)	8,245	8,250	-0.1% ↓	6M	2.44215	2.44275	
Bund Yield 2yr note (%)	2.20	2.19	0 bps →	Foreign capital flows			
Bund Yield 10yr note (%)	2.48	2.45	4 bps ↑		7-Jan-25	6-Jan-25	
				Thai Bonds (M THB)	-719	-2,734	
Thai Markets				Thai Stocks (M THB)	2,401	650	
SET	1,391	1,372.65	1.3% ↑	Commodities			
TGB Yield 2yr note (%)	2.01	2.02	-1 bps ↓		7-Jan-25	change	
TGB Yield 5yr note (%)	2.11	2.12	-1 bps ↓	WTI Crude (USD/bbl)	74.3	0.94%	↑
TGB Yield 10yr note (%)	2.35	2.35	0 bps →	Dubai Fateh (USD/bbl)	77.3	0.16%	↑
				Gold (USD/ounce)	2,648.6	0.46%	↑

FX Markets	Morning Spot	Closing rates		Daily % Change		Consensus End-2025
		7-Jan-25	6-Jan-25			
USD/THB**	34.52	34.48	34.62	-0.42%	↓	35.50
EUR/USD	1.035	1.034	1.039	-0.48%	↓	1.05
USD/JPY	158.04	158.05	157.62	0.27%	↑	147.5
GBP/USD	1.248	1.248	1.252	-0.34%	↓	1.28
USD/CNY	7.328	7.328	7.328	0%	→	7.40
USD/SGD	1.365	1.364	1.363	0.06%	↑	1.36
USD/IDR	16,131	16,131	16,195	-0.4%	↓	16,100
USD/MYR	4.501	4.487	4.511	-0.52%	↓	4.50
USD/PHP	58.16	58.16	58.29	-0.22%	↓	59.90
USD/KRW	1,455	1,452	1,461	-0.6%	↓	1,430
USD/NTD	32.73	32.73	32.87	-0.43%	↓	32.90
AUD/USD	0.6228	0.6230	0.6246	-0.26%	↓	0.6600
USD/CHF	0.9090	0.9097	0.9046	0.56%	↑	0.90
USD/VND	25374	25374	25388	-0.06%	↓	25450
JPY/THB	21.84	21.81	21.97	-0.69%	↓	24.07
EUR/THB	35.72	35.65	35.97	-0.9%	↓	37.28
GBP/THB	43.09	43.02	43.35	-0.76%	↓	45.44
CNY/THB	4.71	4.70	4.72	-0.42%	↓	4.80

***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.”