

KBank

Market Watch

27 มกราคม 2568

บีโอเจขึ้นดอกเบี้ยตามคาด ด้านดอลลาร์อ่อนค่าตามข้อมูลที่อ่อนแอ

ปัจจัยขับเคลื่อนตลาด: ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อรวมภาคของสหรัฐลดลงสู่ระดับต่ำสุดในรอบ 9 เดือน ดัชนีความเชื่อมั่นของผู้บริโภคสหรัฐโดยมหาวิทยาลัยมิชิแกนร่วงลงต่ำกว่าคาดการณ์ ทรม์ปกล่าวว่า จะเรียกเก็บภาษีนำเข้า 25% กับสินค้าจากโคลอมเบีย บีโอเจขึ้นอัตราดอกเบี้ย 0.25% ตามที่คาดการณ์ไว้

ปัจจัยที่ต้องติดตาม: ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อของทางการจีน ยอดขายบ้านใหม่สหรัฐ (จ) ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคสหรัฐ (อ.) ประชุมธนาคารกลางแคนาดา (พ) ประชุมเฟด จีดีพียุโรป ประชุมอีซีบีจีดีพีสหรัฐ (พญ) ดอลลาร์ซีดีเงินสวitzerland (ศ)

USD/THB: เงินบาทเปิดตลาดทรงตัวที่ 33.69 แล้วยก 33.50 แล้วย่น 33.75

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

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

- **ดัชนีค่าเงินดอลลาร์สหรัฐปิดอ่อนค่า 0.61%** หลังข้อมูลเศรษฐกิจในวันศุกร์ออกมาอ่อนแอ ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อรวมของสหรัฐลดลงสู่ 52.4 ในเดือนมกราคมต่ำสุดในรอบ 9 เดือน จาก 55.4 ในเดือนธันวาคม โดยกิจกรรมภาคการผลิตกลับมาขยายตัว 50.1 สูงสุดในรอบ 7 เดือน แต่ดัชนีภาคบริการมีการขยายตัวต่ำสุดในรอบ 9 เดือน อยู่ที่ 52.8 **ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคสหรัฐโดยมหาวิทยาลัยมิชิแกนร่วงลงสู่ 71.1 ในเดือนมกราคมต่ำกว่าคาดการณ์ที่ 73.2** จาก 74.0 ในเดือนธันวาคม ขณะที่คาดการณ์เงินเฟ้อจะเพิ่มขึ้น 3.3% ในช่วง 1 ปีข้างหน้า จาก 2.8% ในเดือนธันวาคม ทั้งนี้ **ยอดขายบ้านมือสองเพิ่มขึ้น 2.2%MoM สู่ 4.24 ล้านยูนิตในเดือนธันวาคม สูงสุดในรอบ 10 เดือน และสูงกว่าคาดการณ์** โดยได้รับปัจจัยบวกจากการเพิ่มขึ้นของสต็อกบ้านในตลาด
- **ดอลลาร์สหรัฐปรับแข็งค่าเล็กน้อยขึ้น** หลังทรม์ปกล่าวว่า จะเรียกเก็บภาษีนำเข้า 25% กับสินค้าจากโคลอมเบีย ในวันที่ 1 กุมภาพันธ์นี้ ซึ่งจะทำให้ภาษีอาจเพิ่มเป็น 50% ภายในหนึ่งสัปดาห์
- **ค่าเงินยูโรปิดแข็งค่า 0.76% เทียบกับดอลลาร์สหรัฐ** ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อรวมของยูโรโซนเดือนมกราคม พลิกขยายตัวเป็น 50.2 จาก 49.6 ในเดือนธันวาคม สูงกว่าคาดการณ์ที่ 49.7 โดยดัชนีภาคการผลิตหดตัวน้อยลงมาอยู่ที่ 46.1 จาก 45.1 และสูงกว่าคาดการณ์ที่ 45.4 ด้านดัชนีภาคบริการขยายตัวชะลอลงมาอยู่ที่ 51.4 จาก 51.6 ต่ำกว่าคาดการณ์เล็กน้อยที่ 51.5
- **ค่าเงินเยนแข็งค่าระหว่างวันแตะ 154.85 เยนต่อดอลลาร์ ก่อนปิดทรงตัวที่ 156.00 เยนต่อดอลลาร์** บีโอเจมีมติ 8-1 เสียง ให้ขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบาย 0.25% สอดคล้องกับที่ตลาดคาดการณ์ไว้ ซึ่งถือเป็นการขึ้นดอกเบี้ยในขนาดใหญ่ที่สุดในรอบ 18 ปี และทำให้ดอกเบี้ยแต่ละระดับ 0.50% สูงที่สุดนับตั้งแต่ปี 2008 ด้านคำแถลงของผู้นำการทูตของญี่ปุ่นว่าไม่มีความเร่งรีบในการขึ้นดอกเบี้ยเพิ่มเติม ทั้งนี้ อนุเดระระบุว่าอัตราดอกเบี้ยอาจเพิ่มขึ้นถึงอย่างน้อยหนึ่งระดับ 1%

- **ค่าเงินหยวนปิดแข็งค่า 0.62% ที่ 7.241 หยวนต่อดอลลาร์สหรัฐ แข็งค่ามากที่สุดในรอบ 8 สัปดาห์** หลังทรมัปีให้สัมภาษณ์เมื่อวันศุกร์มีท่าทีอ่อนลงต่อการขึ้นภาษีกับสินค้าจากจีน ด้านตลาดจะเปิดทำการวันนี้เป็นวันสุดท้ายก่อนปิดยาวช่วงเทศกาลตรุษจีน และจะกลับมาเปิดทำการอีกครั้งในวันพุธที่ 5 กุมภาพันธ์
- **ค่าเงินบาทปิดแข็งค่า 1.07% อยู่ที่ 33.65 บาทต่อดอลลาร์สหรัฐ แข็งค่ามากที่สุดในรอบกว่า 2 เดือน** ท่ามกลางการอ่อนค่าของดอลลาร์สหรัฐ การแข็งค่าเร็วของค่าเงินหยวน และราคาทองคำที่ปรับตัวเพิ่มขึ้น รวมถึงมีเงินทุนไหลเข้าสู่ตลาดหุ้นและตลาดพันธบัตร
- **ไทยลงนามความตกลงการค้าเสรี (FTA) ไทย-เอฟตา (สวีเดน นอร์เวย์ ไอซ์แลนด์ และลิกเตนสไตน์)** ถือเป็น FTA ฉบับแรกของไทยกับกลุ่มประเทศยุโรป ซึ่งเป็นตลาดที่มีศักยภาพและมีกำลังซื้อสูง โดยกลุ่มที่คาดว่าจะได้ประโยชน์ เช่น อาหารแปรรูป ผลิตภัณฑ์เกษตร อัญมณีและเครื่องประดับ สิ่งทอเครื่องนุ่งห่ม และชิ้นส่วนยานยนต์ เป็นต้น

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	24-Jan-25	23-Jan-25	Change
Dow Jones	44,424.25	44,565.07	-0.3%
S&P 500	6,101.24	6,118.71	-0.3%
Treasury Yield 2yr note (%)	4.27	4.29	-2 bps
Treasury Yield 10yr note (%)	4.62	4.64	-2 bps
European Markets	24-Jan-25	23-Jan-25	Change
Germany (DAX)	21,395	21,412	-0.1%
France (CAC 40)	7,928	7,893	0.4%
UK (FTSE 100)	8,502	8,565	-0.7%
Bund Yield 2yr note (%)	2.29	2.25	4 bps
Bund Yield 10yr note (%)	2.57	2.55	2 bps
Thai Markets	24-Jan-25	23-Jan-25	Change
SET	1,354	1,344.17	0.7%
TGB Yield 2yr note (%)	2.06	2.07	-1 bps
TGB Yield 5yr note (%)	2.11	2.12	-1 bps
TGB Yield 10yr note (%)	2.30	2.31	-1 bps

Money Markets	24-Jan-25	23-Jan-25
THOR	2.24382	2.24265
O/N	2.24622	2.24625
1M	2.25075	2.25082
3M	2.37099	2.37236
6M	2.29979	2.29956
BIBOR	2.39621	2.39618
1M	2.44621	2.44619
3M		
6M		
Foreign capital flows	24-Jan-25	23-Jan-25
Thai Bonds (M THB)	1,157	2,712
Thai Stocks (M THB)	1,270	-4,388

Commodities	24-Jan-25	change
WTI Crude (USD/bbl)	74.7	0.05%
Dubai Fateh (USD/bbl)	82.7	-0.54%
Gold (USD/ounce)	2,770.6	0.57%

FX Markets	Morning Spot	Closing rates		Daily % Change	Consensus End-2025
		24-Jan-25	23-Jan-25		
USD/THB**	33.69	33.65	34.02	-1.08%	35.50
EUR/USD	1.047	1.050	1.042	0.79%	1.06
USD/JPY	155.59	156.00	156.05	-0.03%	148.0
GBP/USD	1.246	1.248	1.235	1.06%	1.28
USD/CNY	7.241	7.241	7.286	-0.62%	7.40
USD/SGD	1.347	1.346	1.355	-0.65%	1.37
USD/IDR	16,173	16,173	16,280	-0.66%	16,140
USD/MYR	4.392	4.378	4.444	-1.5%	4.55
USD/PHP	58.34	58.34	58.70	-0.62%	59.50
USD/KRW	1,431	1,431	1,435	-0.33%	1,430
USD/NTD	32.69	32.69	32.77	-0.26%	32.90
AUD/USD	0.6295	0.6314	0.6285	0.46%	0.6500
USD/CHF	0.9066	0.9059	0.9074	-0.17%	0.90
USD/VND	25082	25085	25108	-0.09%	25650
JPY/THB	21.65	21.57	21.80	-1.05%	23.99
EUR/THB	35.29	35.32	35.43	-0.3%	37.63
GBP/THB	41.98	42.00	42.02	-0.03%	45.44
CNY/THB	4.65	4.65	4.67	-0.47%	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.”