

KBank

Market Watch

19 มีนาคม 2568

ทรัมป์และปوتينเห็นด้วยที่จะมีการลดการโจมตี แต่ไม่มีการหยุดยิง

ปัจจัยขับเคลื่อนตลาด: ทรัมป์และปوتينเห็นด้วยที่จะมีการลดการโจมตี โดยเฉพาะต่อแหล่งพลังงาน แต่ไม่มีการตกลงหยุดยิงทันที 30 ตามวัน เบสเซนต์ รัฐมนตรีคลังสหรัฐฯ ระบุว่าเศรษฐกิจสหรัฐฯ ยังคงดี และยังไม่เห็นสัญญาณของการถดถอย ด้านยอดสร้างบ้านใหม่สหรัฐฯ พุ่งขึ้นมากกว่าคาดการณ์ การส่งออกญี่ปุ่นในเดือนกุมภาพันธ์เร่งขึ้นเป็น 11.4%YoY จาก 7.3% ในเดือนก่อนหน้า

ปัจจัยที่ต้องติดตาม: ประชุมบีโอเจ (พ.) ผลประชุมเฟด, ดอกเบี้ยเงินกู้จีน, ประชุมบีโออี (พญ.) เงินเฟ้อญี่ปุ่น (ศ.)

USD/THB: เงินบาทเปิดตลาดอ่อนค่าเล็กน้อย 33.60 แนวรับ 33.50 แนวต้าน 33.75

Macro update

- **ดัชนีค่าเงินดอลลาร์สหรัฐฯปรับเพิ่มขึ้นเล็กน้อย แต่โดยรวมปิดตลาดอ่อนค่าต่อเนื่องเมื่อวานนี้** หลังตัวเลขสหรัฐฯ ออกมาดี โดยยอดสร้างบ้านใหม่สหรัฐฯ พุ่งขึ้นเป็น 1.501 ล้านหลัง ในเดือนกุมภาพันธ์ มากกว่าคาดการณ์ที่ 1.385 ล้านหลัง จาก 1.350 ล้านหลังในเดือนก่อนหน้า ในขณะที่การผลิตภาคอุตสาหกรรมสหรัฐฯ ในเดือนกุมภาพันธ์เพิ่มขึ้น 0.7%MoM ดีกว่าคาดการณ์ที่ 0.2%MoM จาก 0.3%MoM ในเดือนก่อนหน้า โดยตลาดคาดการณ์ว่าจะเฟดจะลดดอกเบี้ยราว 2 ครั้งในปีนี้
- **ด้านสก็อต เบสเซนต์ รัฐมนตรีคลังสหรัฐฯ ระบุว่าเศรษฐกิจสหรัฐฯ ยังคงดี และยังไม่เห็นสัญญาณของการถดถอย** และกำลังพิจารณาถึงการลงทุนในจีน รวมถึงการแทรกแซงการลงทุนในต่างประเทศ นอกจากนี้ เพนตากอนกำลังพิจารณาปรับลดเจ้าหน้าที่ 60,000 ตำแหน่ง
- **ทรัมป์และปوتينได้พูดคุยทางโทรศัพท์ และเห็นด้วยที่จะมีการลดการโจมตีลง** โดยเฉพาะต่อแหล่งพลังงาน แต่ไม่มีการตกลงหยุดยิงทันที 30 ตามวัน ตามที่ทรัมป์เรียกร้อง ด้านราคาทองคำพุ่งแตะจุดสูงสุดใหม่ที่ 3,038 ดอลลาร์สหรัฐฯต่อออนซ์
- **ค่าเงินยูโรแข็งค่า 0.3% เทียบกับดอลลาร์สหรัฐฯ** แม้รัฐบาลเยอรมันจะอนุมัติแผนงบประมาณที่จะสนับสนุนงบประมาณป้องกันประเทศและโครงสร้างพื้นฐาน 5 แสนล้านยูโร ซึ่งหลายฝ่ายประเมินว่าอาจเป็นจุดเริ่มต้นของการกระตุ้นเศรษฐกิจเยอรมันให้ฟื้นกลับมาอีกครั้ง ทำให้อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลเยอรมันพุ่งขึ้น ก่อนปรับลดลงทรงตัว ในขณะที่ดัชนีความเชื่อมั่นชาวเยอรมันสำรวจโดยซิวในเดือนมีนาคมเพิ่มขึ้น 51.6 มากกว่าคาดการณ์ที่ 48.3 จากเดือนก่อนหน้าที่ 26.0

ดร.กอบสิทธิ์ ศิลปชัย, CFA
Kobsidhi.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

- เงินเพื่อแคนาดาในเดือนกุมภาพันธ์เพิ่มขึ้นเป็น 2.6%YoY มากกว่าคาดการณ์ที่ 2.2%YoY จาก 1.9%YoY ในเดือนก่อนหน้า ทำให้ค่าเงินดอลลาร์แคนาดาแข็งค่าเล็กน้อยทันที
- ค่าเงินเยนอ่อนค่าก่อนผลการประชุมปีโอเจในวันนี้ ด้านการส่งออกญี่ปุ่นในเดือนกุมภาพันธ์เพิ่มขึ้นเป็น 11.4%YoY จาก 7.3% ในเดือนก่อนหน้า แม้จะน้อยกว่าคาดการณ์ที่ 12.6% จากการเร่งส่งออกก่อนการประกาศใช้ภาษีนำเข้าของทรัมป์
- ค่าเงินบาทปิดแข็งค่าเทียบดอลลาร์สหรัฐ ส่วนหนึ่งจากราคาทองคำที่เพิ่มขึ้น ประกอบกับเงินทุนไหลเข้าทั้งตลาดหุ้นและตลาดพันธบัตรไทย

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		
	18-Mar-25	17-Mar-25	Change		18-Mar-25	17-Mar-25
Dow Jones	41,581.31	41,841.63	-0.6% ↓	THOR		
S&P 500	5,614.66	5,675.12	-1.1% ↓	O/N	1.99503	1.99291
Treasury Yield 2yr note (%)	4.04	4.04	0 bps →	1M	2.06786	2.07683
Treasury Yield 10yr note (%)	4.28	4.30	-2 bps ↓	3M	2.19459	2.19739
				6M	2.26782	2.27060
European Markets				BIBOR	18-Mar-25	17-Mar-25
Germany (DAX)	23,381	23,155	1% ↑	1M	2.05067	2.04979
France (CAC 40)	8,115	8,074	0.5% ↑	3M	2.14957	2.14958
UK (FTSE 100)	8,705	8,680	0.3% ↑	6M	2.20092	2.20122
Bund Yield 2yr note (%)	2.18	2.19	-1 bps ↓			
Bund Yield 10yr note (%)	2.81	2.82	-1 bps ↓	Foreign capital flows		
					18-Mar-25	17-Mar-25
Thai Markets				Thai Bonds (M THB)	2,245	-5,042
SET	1,176.17	1,170.20	0.5% ↑	Thai Stocks (M THB)	886	-1,315
TGB Yield 2yr note (%)	1.85	1.85	0 bps →	Commodities		
TGB Yield 5yr note (%)	1.92	1.92	0 bps →		18-Mar-25	change
TGB Yield 10yr note (%)	2.13	2.13	0 bps →	WTI Crude (USD/bbl)	66.9	-1.01% ↓
				Dubai Fateh (USD/bbl)	72.4	0.72% ↑
				Gold (USD/ounce)	3,034.7	1.14% ↑
FX Markets		Closing rates		Daily		Consensus
	Morning Spot	18-Mar-25	17-Mar-25	%Change		End-2025
USD/THB**	33.60	33.58	33.62	-0.11% ↓		35.50
EUR/USD	1.094	1.095	1.092	0.21% ↑		1.07
USD/JPY	149.60	149.27	149.21	0.04% ↑		145.0
GBP/USD	1.300	1.300	1.299	0.07% ↑		1.28
USD/CNY	7.226	7.226	7.226	-0.01% ↓		7.40
USD/SGD	1.331	1.331	1.330	0.03% ↑		1.36
USD/IDR	16,425	16,425	16,400	0.15% ↑		16,400
USD/MYR	4.436	4.446	4.446	0% →		4.47
USD/PHP	57.27	57.31	57.31	0.01% ↑		58.70
USD/KRW	1,451	1,451	1,445	0.48% ↑		1,440
USD/NTD	33.00	33.00	33.02	-0.04% ↓		32.80
AUD/USD	0.6361	0.6361	0.6384	-0.36% ↓		0.6500
USD/CHF	0.8775	0.8767	0.8809	-0.48% ↓		0.89
USD/VND	25532	25531	25531	0% →		25600
JPY/THB	22.46	22.49	22.53	-0.15% ↓		24.48
EUR/THB	36.74	36.75	36.71	0.1% ↑		37.99
GBP/THB	43.67	43.65	43.67	-0.04% ↓		45.44
CNY/THB	4.65	4.65	4.65	-0.1% ↓		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

“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”