

KBank

Market Watch

25 พฤศจิกายน 2567

ทรัมป์ เตรียมเสนอ สก๊อตต์ เบสเซนต์ เป็นรัฐมนตรีคลังสหรัฐฯ คนใหม่

ปัจจัยขับเคลื่อนตลาด: ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อรวมของสหรัฐฯ ปรับตัวขึ้นสูงสุดในรอบ 31 เดือน ทรัมป์ เตรียมเสนอชื่อ สก๊อตต์ เบสเซนต์ เป็น รมว. คลัง ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อรวมอังกฤษหดตัวลงในรอบ 13 เดือน ขณะที่ดัชนีของยูโรโซนแตะจุดต่ำสุดในรอบ 10 เดือน

ปัจจัยที่ต้องติดตาม: ส่งออกไทย ยอดขายบ้านใหม่สหรัฐฯ ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคสหรัฐฯ (อ.) รายงานประชุมเฟด ประชุมธนาคารกลางนิวซีแลนด์ จีดีพีสหรัฐฯ ดัชนีราคาจากรายจ่ายเพื่อการบริโภคส่วนบุคคล (พ.) ประชุมธนาคารกลางเกาหลีใต้ ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคยูโรโซน (พฤ) เงินเฟ้อโตเกียว ดุลบัญชีเดินสะพัดไทย เงินเฟ้อยูโรโซน (ศ.)

USD/THB: เงินบาทเปิดตลาดแข็งค่าที่ 34.40 แนวรับ 34.25 แนวต้าน 34.50

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

เปิทธิพิศ สมโภชน์
Piathip.s@kasikornbank.com

ฝ่ายจัดการข้อมูล

Macro update

- **ดัชนีค่าเงินดอลลาร์สหรัฐปรับแข็งค่า** ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อรวมภาคการผลิตและภาคบริการของสหรัฐฯ เดือนพฤศจิกายนปรับตัวขึ้นสูงสุดในรอบ 31 เดือนสู่ 55.3 จาก 54.1 ในเดือนตุลาคม ดัชนีภาคการผลิตปรับตัวขึ้นสู่ 48.8 สูงสุดในรอบ 4 เดือน จาก 48.5 ในเดือนตุลาคม ส่วนดัชนีภาคบริการปรับตัวขึ้นสู่ 57.0 สูงสุดในรอบ 32 เดือน จาก 55.0 ในเดือนตุลาคม ขณะที่ภาคธุรกิจเพิ่มความเชื่อมั่นสู่ระดับสูงสุดนับตั้งแต่ปี 2022 โดยได้แรงหนุนจากคาดการณ์การปรับลดดอกเบี้ยของเฟด การขยายตัวทางเศรษฐกิจ รวมทั้งคาดการณ์นโยบายของทรัมป์ ที่จะเอื้อต่อภาคธุรกิจหนักลงทุน
- **ดัชนีความเชื่อมั่นของผู้บริโภคสหรัฐฯ** โดยมหาวิทยาลัยมิชิแกนร่วงลงสู่ 71.8 ในเดือนพฤศจิกายน ต่ำกว่าคาดการณ์ที่ 73.9 จาก 73.0 สำหรับตัวเลขเบื้องต้น แต่ดีขึ้นจาก 70.5 ในเดือนก่อนหน้า โดยผู้บริโภคคาดการณ์ว่าเงินเฟ้อจะเพิ่มขึ้น 2.6% ในช่วง 1 ปีข้างหน้า ไม่เปลี่ยนแปลงจากตัวเลขเบื้องต้น ขณะที่มองเงินเฟ้อจะเพิ่มขึ้น 3.2% ในช่วง 5-10 ปีข้างหน้า จากตัวเลขเบื้องต้นที่ 3.1%
- **โดนัลด์ ทรัมป์ เตรียมเสนอชื่อ สก๊อตต์ เบสเซนต์ ผู้จัดการกองทุนเฮดจ์ฟันด์ ให้เข้าดำรงตำแหน่งรัฐมนตรีคลังสหรัฐฯ คนใหม่** ซึ่งเป็นที่พอใจของนักลงทุน เนื่องจากเบสเซนต์มีความคุ้นเคยอย่างลึกซึ้งกับระบบการเงินโลก ประกอบไม่ได้มาจากสายการเมือง จึงคาดว่าจะจัดลำดับความสำคัญของเสถียรภาพทางเศรษฐกิจและตลาดได้มากกว่า ทั้งนี้ต้องจับตาเบสเซนต์ซึ่งจะเป็นผู้มีสิทธิเสนอชื่อประธานเฟดคนถัดไป ซึ่งเขาเคยแสดงความเห็นก่อนหน้านี้ว่า อาจมีการแต่งตั้งคนใหม่ก่อนที่ระยะเวลาของพาวเวลล์จะหมดลง
- **ค่าเงินปอนด์ทรุดตัวลงแตะระดับต่ำสุดในรอบกว่า 6 เดือนอยู่ที่ 1.042 ปอนด์ต่อดอลลาร์สหรัฐ** หลังดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อรวมภาคการผลิตและบริการหดตัวลงเป็นครั้งแรกในรอบ 13 เดือน สู่ 49.9 ในเดือนพฤศจิกายน จาก 51.8 ในเดือนตุลาคม จากกิจกรรมภาคการผลิตที่ยังหดตัวที่ 48.6 ซึ่งหดตัวมากกว่าที่คาดการณ์ ประกอบกับภาคบริการที่ทรุดตัวที่ 50.0 ต่ำกว่าค่าที่ 52.0 ด้านยอดค้าปลีกในสหราชอาณาจักรลดลงมากกว่าที่คาดการณ์ไว้ในเดือนตุลาคม -0.7%MoM จากคาดการณ์ที่ -0.3%MoM หลังขยายตัวต่อเนื่องในช่วง 3 เดือนก่อนหน้า เนื่องจากผู้บริโภคชะลอการใช้จ่ายใช้สอยก่อนที่รัฐบาลจะแถลงงบประมาณเป็นครั้งแรก

- **ค่าเงินยูโรทรุดตัวและระดับต่ำสุดในรอบ 2 ปีเทียบกับดอลลาร์สหรัฐ** หลังดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อรวมภาคการผลิต-ภาคบริการของยูโรโซนแตะจุดต่ำสุดในรอบ 10 เดือน สู่ 48.1 ในเดือนพฤศจิกายน และต่ำกว่าคาดการณ์ที่ 50.0 เนื่องจากได้รับผลกระทบจากการปรับตัวลงของคำสั่งซื้อใหม่และการจ้างงาน ขณะที่ความเชื่อมั่นของภาคธุรกิจดิ่งลงและระดับต่ำสุดในรอบกว่า 1 ปี ด้านดัชนีภาคการผลิตปรับตัวลงสู่ 45.2 ต่ำสุดในรอบ 2 เดือน ส่วนดัชนีภาคบริการปรับตัวลงสู่ 49.2 ต่ำสุดในรอบ 10 เดือน จาก 51.6 เดือนก่อน **ด้านจีดีพีของเยอรมนีในไตรมาสที่ 3 ขยายตัวต่ำกว่าประมาณการครั้งแรกที่ 0.1%QoQ จาก 0.2%QoQ** โดยการส่งออกที่ลดลงนับเป็นปัจจัยฉุดรั้งการเติบโต ขณะที่ปัจจัยขับเคลื่อนอื่นจากการใช้จ่ายผู้บริโภคและภาครัฐ
- **ค่าเงินบาทปิดแข็งค่า 0.18% เทียบกับดอลลาร์สหรัฐ** ท่ามกลางเงินทุนไหลออกสุทธิจากตลาดหุ้นและมีเงินทุนไหลเข้าสู่ตลาดพันธบัตร

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	22-Nov-24	21-Nov-24	Change
Dow Jones	44,296.51	43,870.35	1%
S&P 500	5,969.34	5,948.71	0.3%
Treasury Yield 2yr note (%)	4.37	4.35	2 bps
Treasury Yield 10yr note (%)	4.40	4.42	-2 bps
European Markets	22-Nov-24	21-Nov-24	Change
Germany (DAX)	19,323	19,146	0.9%
France (CAC 40)	7,255	7,213	0.6%
UK (FTSE 100)	8,262	8,149	1.4%
Bund Yield 2yr note (%)	1.99	2.11	-12 bps
Bund Yield 10yr note (%)	2.24	2.32	-8 bps
Thai Markets	22-Nov-24	21-Nov-24	Change
SET	1,446	1,440.46	0.4%
TGB Yield 2yr note (%)	2.06	2.08	-2 bps
TGB Yield 5yr note (%)	2.21	2.21	0 bps
TGB Yield 10yr note (%)	2.45	2.44	0 bps

Money Markets	22-Nov-24	21-Nov-24
THOR		
O/N	2.24506	2.24624
1M	2.24708	2.24703
3M	2.39920	2.40192
6M	2.45705	2.45804
BIBOR	22-Nov-24	21-Nov-24
1M	2.29989	2.29934
3M	2.39938	2.39930
6M	2.45000	2.45022
Foreign capital flows	22-Nov-24	21-Nov-24
Thai Bonds (M THB)	1,312	1,924
Thai Stocks (M THB)	-118	1,155

Commodities	22-Nov-24	change
WTI Crude (USD/bbl)	71.2	1.63%
Dubai Fateh (USD/bbl)	73.6	1.22%
Gold (USD/ounce)	2,716.2	1.74%

FX Markets	Morning Spot	Closing rates		Daily % Change	Consensus End-2024
		22-Nov-24	21-Nov-24		
USD/THB**	34.40	34.58	34.64	-0.18%	34.50
EUR/USD	1.048	1.042	1.047	-0.53%	1.07
USD/JPY	154.17	154.78	154.54	0.16%	151.0
GBP/USD	1.260	1.253	1.259	-0.47%	1.28
USD/CNY	7.248	7.248	7.242	0.08%	7.20
USD/SGD	1.343	1.347	1.346	0.02%	1.33
USD/IDR	15,875	15,875	15,925	-0.31%	15,700
USD/MYR	4.462	4.470	4.467	0.07%	4.39
USD/PHP	58.92	58.92	59.00	-0.14%	57.65
USD/KRW	1,399	1,406	1,399	0.53%	1,370
USD/NTD	32.60	32.60	32.55	0.15%	32.00
AUD/USD	0.6546	0.6501	0.6511	-0.15%	0.6600
USD/CHF	0.8906	0.8939	0.8867	0.81%	0.89
USD/VND	25422	25422	25420	0.01%	25150
JPY/THB	22.31	22.34	22.41	-0.34%	22.85
EUR/THB	36.06	36.02	36.28	-0.72%	36.92
GBP/THB	43.32	43.32	43.61	-0.65%	44.16
CNY/THB	4.75	4.77	4.78	-0.26%	4.79

***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.”