

Highlight News

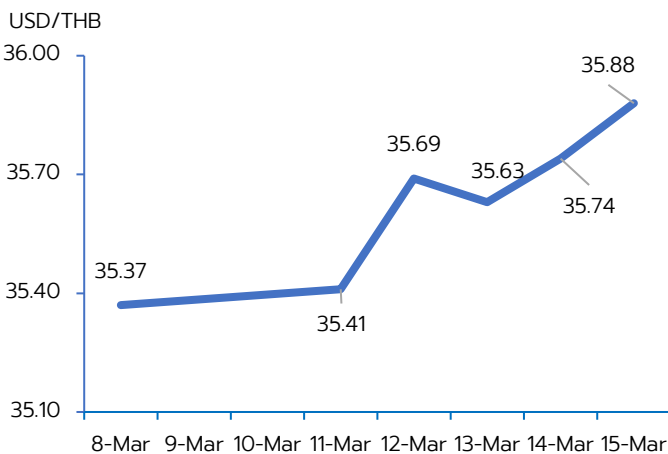
- คณะกรรมการกำหนดนโยบายการเงิน (FOMC) ของธนาคารกลางสหรัฐ (FED) มีมติคงอัตราดอกเบี้ยระยะสั้นที่ระดับ 5.25-5.50% ในการประชุมเมื่อวันที่ 20 มี.ค. และในการคาดการณ์อัตราดอกเบี้ยนโยบาย (Dot Plot) เจ้าหน้าที่ FED ยังคงส่งสัญญาณปรับลดอัตราดอกเบี้ย 3 ครั้งในปี 2567 โดยปรับลดครั้งละ 0.25% รวม 0.75% ไม่เปลี่ยนแปลงจากเดิม นอกจากนี้ธนาคารกลางสหรัฐ (FED) ปรับเพิ่มตัวเลขคาดการณ์การขยายตัวของเศรษฐกิจสหรัฐสู่ระดับ 2.1%, 2.0% และ 2.0% ในปี 2567, 2568 และ 2569 จากเดิมคาดการณ์ในเดือน ธ.ค. 2566 ที่ระดับ 1.4%, 1.8% และ 1.9% ตามลำดับ ขณะที่อัตราการขยายตัวในระยะยาวอยู่ที่ระดับ 1.8% พร้อมกับคาดการณ์อัตราว่างงานไว้ที่ระดับ 4.0% 4.1% และ 4.0% ในปี 2567 2568 และ 2569 จากเดิมที่คาดการณ์ที่ระดับ 4.1% 4.1% และ 4.1% ตามลำดับ
- ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) รวมภาคการผลิตและบริการเบื้องต้นของสหรัฐ ปรับตัวลงสู่ระดับ 52.2 ในเดือน มี.ค. ซึ่งเป็นระดับต่ำสุดในรอบ 2 เดือน จากระดับ 52.5 ในเดือน ก.พ. อย่างไรก็ตาม ดัชนี PMI ยังคงอยู่ในระดับ 50 ซึ่งบ่งชี้การขยายตัวของภาคธุรกิจสหรัฐ โดยได้รับแรงหนุนจากการดีดตัวของคำสั่งซื้อใหม่และการจ้างงาน ขณะที่ภาคธุรกิจเพิ่มความเชื่อมั่นในช่วง 12 เดือนข้างหน้า นอกจากนี้ ดัชนีชี้นำเศรษฐกิจ Leading Economic Index (LEI) ของสหรัฐปรับตัวขึ้น 0.1% สู่ระดับ 102.8 ในเดือน ก.พ. หลังจากร่วงลง 0.4% ในเดือน ม.ค.
- ธนาคารกลางอังกฤษ (BoE) ลงมติตรงอัตราดอกเบี้ยตามการคาดการณ์ และระบุว่า เศรษฐกิจอังกฤษกำลังปรับตัวในทิศทางที่เหมาะสมในการปรับลดอัตราดอกเบี้ย บรรดานักลงทุนคาดการณ์ว่า BoE จะปรับลดอัตราดอกเบี้ยลง 0.75% ในปีนี้ หลังจากคาดการณ์ก่อนหน้านี้ว่าจะปรับลด 0.70% ขณะที่อัตราเงินเฟ้อทั่วไปของสหราชอาณาจักรเพิ่มขึ้น 3.4% YoY ในเดือน ก.พ. ชะลอลงจากเพิ่มขึ้น 4.0% ในเดือน ม.ค. และต่ำกว่าที่ตลาดคาดว่าจะเพิ่มขึ้น 3.5% ส่วนอัตราเงินเฟ้อพื้นฐานเพิ่มขึ้น 4.5% ชะลอลงจากการเพิ่มขึ้น 5.1% ในเดือนก่อนหน้า และต่ำกว่าที่ตลาดคาดว่าจะเพิ่มขึ้น 4.6%
- อัตราเงินเฟ้อทั่วไปของยูโรโซน ปรับตัวขึ้น 2.6% YoY ในเดือน ก.พ. และเพิ่มขึ้น 0.6% MoM ขณะที่อัตราเงินเฟ้อพื้นฐานปรับตัวขึ้น 3.1% YoY ในเดือน ก.พ. และเพิ่มขึ้น 0.7% MoM
- ยอดค้าปลีกของจีนในช่วงเดือน ม.ค.-ก.พ. 2567 ปรับตัวขึ้น 5.5% ซึ่งดีกว่าที่นักวิเคราะห์คาดว่าจะเพิ่มขึ้น 5.2% ขณะที่การผลิตภาคอุตสาหกรรมในช่วงเดือน ม.ค.-ก.พ. ปรับตัวขึ้น 7% ซึ่งแข็งแกร่งกว่าที่นักวิเคราะห์คาดว่าจะเพิ่มขึ้น 5% ส่วนยอดการลงทุนในสินทรัพย์ถาวรในช่วงเดือน ม.ค.-ก.พ. ปรับตัวขึ้น 4.2% ซึ่งดีกว่าที่นักวิเคราะห์คาดว่าจะเพิ่มขึ้น 3.2% สำหรับอัตราการว่างงานเพิ่มขึ้นสู่ 5.3% ในช่วงเดือน ม.ค.-ก.พ. ซึ่งเป็นระดับสูงสุดนับตั้งแต่เดือน ก.ค. ปีก่อนจาก 5.1% ในเดือน ธ.ค. ทั้งนี้รัฐบาลจีนตั้งเป้าหมายอัตราการว่างงานไว้ที่ 5.5% ในปีนี้
- ธนาคารกลางญี่ปุ่น (BOJ) มีมติขึ้นดอกเบี้ยนโยบายสู่ 0% ถึง 0.1% จากระดับ -0.1% ตามคาด โดยเป็นการยุติการใช้นโยบายดอกเบี้ยติดลบที่ใช้มา 8 ปี และเป็นกรณีขึ้นดอกเบี้ยเป็นครั้งแรกในรอบ 17 ปี พร้อมกับประกาศยุติการกำหนดเป้าหมายอัตราผลตอบแทนพันธบัตรอายุ 10 ปี และระบุว่า BOJ จะยุติการซื้อกองทุน ETF และ J-REITS ซึ่งเป็นกองทุนที่ซื้อเพื่อการลงทุนด้านอสังหาริมทรัพย์ของญี่ปุ่น และจะค่อย ๆ ปรับลดการซื้อตราสารหนี้เอกชน ทั้งนี้ผู้ว่าการธนาคารกลางญี่ปุ่น (BOJ) กล่าวว่าการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยอีกในอนาคตนั้น จะขึ้นอยู่กับว่าเศรษฐกิจและสถานการณ์ด้านเงินเฟ้อมีพัฒนาการอย่างไร แต่ไม่คิดว่า BOJ จะปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยแบบเชิงรุกเมื่อพิจารณาจากสภาพแวดล้อมในปัจจุบัน
- อัตราเงินเฟ้อพื้นฐาน (core CPI) ของญี่ปุ่นปรับตัวขึ้น 2.8% YoY ในเดือน ก.พ. ซึ่งเป็นการพุ่งขึ้นอย่างรวดเร็วเป็นครั้งแรกในรอบ 4 เดือน ทั้งนี้อัตราเงินเฟ้อพื้นฐานอยู่สูงกว่าเป้าหมายเงินเฟ้อที่ระดับ 2% ของธนาคารกลางญี่ปุ่น (BOJ) ติดต่อกันเป็นเดือนที่ 23 หลังจากปรับตัวขึ้น 2% ในเดือน ม.ค. โดยได้แรงหนุนจากการเพิ่มขึ้นของราคาสินค้า ซึ่งสะท้อนให้เห็นถึงอุปสงค์ที่แข็งแกร่งขึ้นในภาคการก่อสร้าง ทั้งนี้ ธนาคารกลางญี่ปุ่น (BOJ) เปิดเผยรายงานการประชุมประจำเดือน ม.ค. โดยระบุว่า กรรมการส่วนใหญ่มีความเห็นตรงกันว่า โอกาสที่ BOJ จะสามารถบรรลุเป้าหมายเงินเฟ้อที่ระดับ 2% กำลังเพิ่มขึ้นอย่างค่อยเป็นค่อยไป และหาก BOJ มีความมั่นใจว่าค่าจ้างและเงินเฟ้ออยู่ในระดับที่เหมาะสม BOJ ก็จะพิจารณายุตินโยบายอัตราดอกเบี้ยติดลบและนโยบายผ่อนคลายการเงินแบบพิเศษ (ultra-loose monetary policy) ทั้งนี้ คณะกรรมการ BOJ ได้ปรับลดคาดการณ์แนวโน้มอัตราเงินเฟ้อพื้นฐาน สำหรับปีงบประมาณ 2567 ลงสู่ระดับ 2.4% จากเดิมที่ระดับ 2.8% แต่ได้ปรับเพิ่มคาดการณ์แนวโน้มอัตราเงินเฟ้อพื้นฐาน สำหรับปีงบประมาณ 2568 ขึ้นสู่ระดับ 1.8% จากเดิมที่ระดับ 1.7%
- ศูนย์พยากรณ์เศรษฐกิจและธุรกิจ มหาวิทยาลัยหอการค้าไทย ชี้หากไทยปรับลดดอกเบี้ยนโยบายก่อนธนาคารกลางสหรัฐ (FED) อาจมีเงินบาทไหลออก ดังนั้นจึงคาดว่าคณะกรรมการนโยบายการเงิน (กนง.) อาจจะลดดอกเบี้ยหลัง FED หรือเป็นช่วงกลางปีนี้โดยคาดว่า กนง. จะลดดอกเบี้ยนโยบาย 1-2 ครั้งในปีนี้ รวมแล้วลดประมาณ 0.25-0.50% นอกจากนี้มหาวิทยาลัยหอการค้าไทยปรับลดประมาณการเศรษฐกิจไทยปี 2567 ลงเหลือ 2.6% จากเดิม 3.2% เนื่องจากปริมาณการค้าโลกมีแนวโน้มขยายตัวต่ำกว่าที่คาด การอุปโภคบริโภคภาคเอกชน มีแนวโน้มชะลอตัว การเบิกจ่ายงบประมาณทั้งรายจ่ายประจำและรายจ่ายลงทุนทำได้ต่ำกว่าคาด

ปัจจัยติดตามในสัปดาห์นี้

- ในประเทศ: แถลงดัชนีอุตสาหกรรม และรายงานภาวะเศรษฐกิจและการเงินไทย
- ต่างประเทศ: ดัชนีราคาการใช้วัตถุดิบภาคอุตสาหกรรม (PCE) และตัวเลขจำนวนผู้ขอสวัสดิการว่างงานของสหรัฐ

Foreign Exchange Market

เงินบาทอ่อนค่าลงค่อนข้างเร็ว เป็นผลจากดัชนีค่าเงินดอลลาร์สหรัฐที่ปรับแข็งค่าขึ้นเมื่อเทียบกับสกุลเงินหลัก หลังตัวเลขเศรษฐกิจของสหรัฐออกมาในเชิงบวก ค่าเงินบาทปิดตลาดกลางปัสายปิดที่ระดับ 35.88 อ่อนค่า 1.44% เมื่อเทียบกับระดับ 35.37 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ



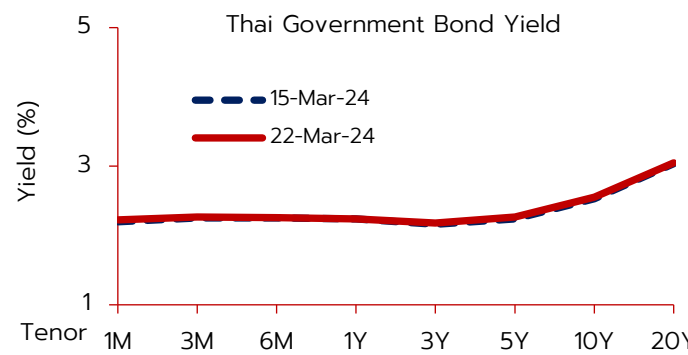
	THB	INR	IDR	VND	CNY	PHP	MYR
08-Mar-24	35.37	82.7100	15,600	24,640	7.1850	55.57	4.6820
15-Mar-24	35.88	82.8290	15,649	24,700	7.1968	55.64	4.7020
%Change	+1.44	+0.14	+0.31	+0.24	+0.16	+0.12	+0.43

	GBP	EUR	CHF	AUD	JPY	CNY	HKD	SGD
08-Mar-24	45.46	38.71	40.28	23.49	0.2405	4.9212	4.5226	26.53
15-Mar-24	45.76	39.13	40.69	23.59	0.2411	4.9929	4.5962	26.86
%Change	+0.66	+1.08	+1.02	+0.43	+0.25	+1.46	+1.63	+1.24

คาดการณ์ มองเงินบาทระยะสั้นยังมีความผันผวนสูง ทั้งนี้ยังคงต้องติดตามตัวเลขทางเศรษฐกิจที่สำคัญทั้งในและต่างประเทศ โดยประเมินกรอบการเคลื่อนไหว 35.70-36.20

Fixed Income Market

อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลไทยส่วนใหญ่ปรับตัวเพิ่มขึ้นในรอบแคบระหว่าง +1 ถึง +3 bps. โดยมีแรงหนุนจากนักลงทุนต่างชาติไหลออกบางส่วนเพื่อปรับพอร์ตการลงทุน จากผลการประชุม BOJ ประกาศขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายสู่ระดับ 0 ถึง 0.1% จากระดับ -0.1% ผลการประชุมคณะกรรมการกำหนดนโยบายการเงิน (FOMC) ของธนาคารกลางสหรัฐ (FED) มีมติคงอัตราดอกเบี้ยระยะสั้นที่ระดับ 5.25-5.50% เป็นไปตามที่ตลาดคาดการณ์ไว้ โดยส่งสัญญาณปรับลดอัตราดอกเบี้ย 3 ครั้ง ครั้งละ 0.25% ในปี 2567



	1M	6M	1Y	3Y	5Y	10Y	20Y
15-Mar-24	2.20	2.25	2.24	2.16	2.24	2.53	3.04
22-Mar-24	2.23	2.26	2.24	2.18	2.27	2.56	3.05
%Change	+0.03	+0.01	0.00	+0.02	+0.03	+0.03	+0.01

	1M	6M	1Y	3Y	5Y	10Y	20Y
15-Mar-24	5.52	5.38	5.05	4.51	4.33	4.31	4.55
22-Mar-24	5.51	5.34	4.98	4.36	4.20	4.22	4.47
%Change	-0.01	-0.04	-0.07	-0.15	-0.13	-0.09	-0.08

คาดการณ์ อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลไทยส่วนใหญ่มีแนวโน้มปรับตัวเพิ่มขึ้น ตามแนวโน้มของกระแสเงินทุนต่างชาติไหลออก

Market rates

Tenor	Avg SOFR	Term SOFR	THOR	Fallback THBFX	BIBOR	DTIBOR	EURIBOR
O/N	5.31000	5.31000	2.49432	N/A	2.50111	N/A	3.87500
1M	5.32072	5.32871	2.49613	2.65999	2.55000	0.19000	3.85300
3M	5.35291	5.31248	2.50102	2.61242	2.65045	0.25091	3.90300
6M	5.38858	5.22900	2.50108	2.46371	2.70784	0.24273	3.87400

Commodities

	22-Mar-24	%Change
LIGHT CRUDE (USD)	81.04	+2.67
SPOT GOLD	2,146.66	+1.49
ทองคำแท่ง (THB)	36,600	+0.69
ทองคำรูปพรรณ (THB)	37,100	+0.68

Policy Rate

	Policy Rates (%)	Next meeting
US	Fed Funds Rate	01-May-24
Thailand	1-Day Repo	10-Apr-24

ข้อมูลนี้ถูกจัดทำขึ้นจากการรวบรวม วิเคราะห์และการคาดการณ์ ซึ่งข้อมูลนี้อาจถูกเปลี่ยนแปลงได้โดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้าและแม้ว่าธนาคารจะพยายามอย่างดีที่สุดในการจัดทำข้อมูลนี้ แต่ธนาคารไม่รับรองความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูล ข้อมูลนี้ใช้สำหรับข้อมูลเชิงพาณิชย์เท่านั้น และไม่ควรถูกใช้เพื่อการลงทุนในตราสารหนี้ใดๆ ธนาคาร และ/หรือผู้จัดทำข้อมูลนี้รับผิดชอบในความเสี่ยงใดๆ ที่เกิดขึ้นกับข้อมูลนี้โดยไม่ทางตรง หรือโดยทางอ้อม อันเนื่องมาจากการนำข้อมูลนี้ไปใช้