EXIM THAILAND

## Highlight News

- นายเจอโรม พาวเวล ประธานธนาคารกลางสหรัฐ (FED) ส่งสัญญาณปรับลดอัตราดอกเบี้ยในเดือน ก.ย. โดยนายพาวเวลกล่าวสุนทรพจน์บนเวทีการประชุมประจำปีของ FED ที่เมืองแจ็กสัน โฮล รัฐไวโอมิงที่ผ่านมาโดยระบุว่า ถึงเวลาที่ FED จะปรับลดอัตราดอกเบี้ยลง เนื่องจากความเสี่ยงที่ภาวะเงินเฟ้อจะเลวร้ายลงนั้นได้ลดน้อยลง และ FED ไม่คาดว่าตลาดแรงงานจะอ่อนแอลง ความเห็นของพาวเวลบ่งชี้อย่างชัดเจนว่า FED จะปรับลดอัตราดอกเบี้ยลงในเดือน ก.ย. ซึ่งจะเป็นการปรับลดครั้งแรกในรอบกว่า 4 ปี
- กระทรวงแรงงานสหรัฐประกาศทบทวนตัวเลขการจ้างงานนอกภาคเกษตรในช่วง 12 เดือน (เม.ย. 2566 - มี.ค. 2567) โดยได้ปรับลดตัวเลขจ้างงานในช่วงเวลาดังกล่าวลงเกือบ 30% หรือปรับลดลง 818,000 ตำแหน่ง จากที่มีการรายงานก่อนหน้านี้ที่ระดับ 2.9 ล้านตำแหน่ง ซึ่งเป็นการปรับลดการประเมินตัวเลขจ้างงานลงมากที่สุดนับตั้งแต่เกิดวิกฤตการเงินโลก และสะท้อนให้เห็นว่าตลาดแรงงานสหรัฐชะลอตัวลงมากกว่าที่มีการรายงานก่อนหน้านี้ ทั้งนี้ดัชนีชี้นำเศรษฐกิจ Leading Economic Index (LEI) ปรับตัวลง 0.6% ในเดือน ก.ค. ขณะที่นักวิเคราะห์คาดว่าลดลง 0.4% หลังจากปรับตัวลง 0.2% ในเดือน มิ.ย. ทั้งนี้ธนาคารกลางสหรัฐ (FED) สาขาแอตแลนตา เปิดเผยว่า แบบจำลองคาดการณ์ GDPNow ล่าสุดแสดงให้เห็นว่า เศรษฐกิจสหรัฐขยายตัว 2.0% ในไตรมาส 3/2567 นอกจากนี้ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) รวมภาคการผลิตและภาคบริการเบื้องต้นของสหรัฐ ปรับตัวลงสู่ระดับ 54.1 ในเดือน ส.ค. ซึ่งเป็นระดับต่ำสุดในรอบ 4 เดือน จากระดับ 54.3 ในเดือน ก.ค.
- คณะกรรมการนโยบายการเงิน (กนง.) แถลงผลการประชุม กนง. ในวันที่ 21 สิงหาคม 2567 ซึ่งมีมติ 6 ต่อ 1 เสียง ให้คงอัตราดอกเบี้ยนโยบายไว้ที่ร้อยละ 2.50 ต่อปี โดย 1 เสียง เห็นควรให้ลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายร้อยละ 0.25 ต่อปี โดยมองว่า เศรษฐกิจไทยมีแนวโน้มขยายตัวตามที่ประเมินไว้ จากการท่องเที่ยวและอุปสงค์ในประเทศ ขณะที่การส่งออกโดยรวมฟื้นตัวอย่างค่อยเป็นค่อยไป สำหรับอัตราเงินเฟ้อมีแนวโน้มกลับเข้าสู่กรอบเป้าหมายในช่วงปลายปี 2567 กรรมการส่วนใหญ่เห็นว่าอัตราดอกเบี้ยปัจจุบันยังอยู่ในระดับที่สอดคล้องกับการขยายตัวของเศรษฐกิจที่โน้มเข้าสู่ศักยภาพและการรักษาเสถียรภาพเศรษฐกิจและการเงิน อย่างไรก็ดี ต้องติดตามผลกระทบของคุณภาพสินเชื่อที่ด้อยลงต่อภาวะการเงินและเศรษฐกิจโดยรวม
- ผู้ว่าการธนาคารแห่งประเทศไทย (ธปท.) ยืนยันการดำเนินนโยบายการเงิน โดยยึดหลัก Outlook Dependent พิจารณาใน 3 ปัจจัยหลัก การเติบโตทางเศรษฐกิจ, เงินเฟ้อ และเสถียรภาพการเงิน โดยการเติบโตทางเศรษฐกิจ และอัตราเงินเฟ้อยังเป็นไปตามทิศทางที่ประเมินไว้ ขณะที่เสถียรภาพการเงิน หากมีสัญญาณการตึงตัวรุนแรงกว่าที่ประเมินไว้จนกระทบต่อภาพรวมเศรษฐกิจ คณะกรรมการนโยบายการเงิน (กนง.) พร้อมจะปรับเปลี่ยนนโยบายการเงินให้เหมาะสมกับสถานการณ์ในขณะนั้น
- ศูนย์วิจัยเศรษฐกิจและธุรกิจ (EIC) ธนาคารไทยพาณิชย์ คงประมาณการเศรษฐกิจไทยปี 67 ไว้ที่ 2.5% แต่ปรับลดมุมมองเศรษฐกิจปี 68 เหลือ 2.6% หลังภาพรวมตัวเลขเศรษฐกิจไทยไตรมาส 2 ออกมาใกล้เคียงที่ประเมินไว้ โดยเศรษฐกิจไทยในปีนี้ ยังได้แรงส่งหลักจาก 1) ภาคท่องเที่ยว ตามจำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติที่ฟื้นตัวต่อเนื่อง และ 2) แรงสนับสนุนจากการบริโภคเอกชนตามมาตรการกระตุ้นการท่องเที่ยวชั่วคราว อย่างไรก็ดี มุมมองต่อการลงทุนภาคเอกชนปรับลดลงมาก โดยมีแนวโน้มหดตัวต่อเนื่องจากไตรมาส 2 สำหรับเงินเฟ้อทั่วไปประเมินว่า จะขยายตัวต่ำลงอยู่ที่ 0.6% (เดิม 0.8%) ในปีนี้ นอกจากนี้คาดว่า กนง. จะเริ่มลดดอกเบี้ยในไตรมาส 4/67 และจะลดอีกครั้งในไตรมาส 1/68 เพื่อช่วยผ่อนคลายภาวะการเงินในประเทศ หลังจากภาวะการเงินตึงตัวขึ้นมากในช่วงที่ผ่านมา ประกอบกับความเปราะบางทางการเงินของภาคธุรกิจและครัวเรือนที่มีอยู่เดิม
- สถาบันจัดอันดับเครดิตฟิทช์ เรทติ้งส์ (Fitch Ratings) เปิดเผยว่า การที่รัฐสภาไทยลงมติเห็นชอบการแต่งตั้ง แพทองธาร ชินวัตรเป็นนายกรัฐมนตรีคนใหม่อย่างรวดเร็ว และได้รับโปรดเกล้าฯ ที่ผ่านมานั้น จะช่วยรักษาความต่อเนื่องของนโยบายได้ อย่างไรก็ดีสถานการณ์ล่าสุดบ่งชี้ว่า การเมืองไทยที่ผันผวนมีแนวโน้มส่งผลกระทบต่อการกำหนดนโยบายและความเชื่อมั่นของนักลงทุน

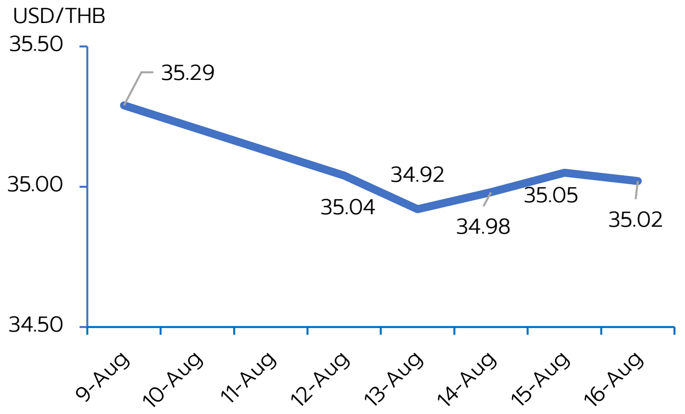
ปัจจัยติดตามในสัปดาห์นี้

- ในประเทศ: ดัชนีอุตสาหกรรม และรายงานภาวะเศรษฐกิจไทย
- ต่างประเทศ: ดัชนีราคาการใช้จ่ายด้านการบริโภคส่วนบุคคลพื้นฐาน (PMI), รายงานตัวเลขผลิตภัณฑ์มวลรวมภายในประเทศ (GDP) ไตรมาสที่ 2 ของสหรัฐ และอัตราเงินเฟ้อของยูโรโซน

## Foreign Exchange Market

ภาพรวมเงินบาทยังอยู่ในทิศทางแข็งค่าสอดคล้องกับทิศทางสกุลเงินในภูมิภาค ขณะที่ผลการประชุมกนง.คงอัตราดอกเบี้ยที่ระดับ 2.50% ไม่ได้ส่งผลกระทบต่อตลาด เนื่องจากเป็นไปตามที่ตลาดคาดการณ์

ค่าเงินบาทปิดตลาดปลายสัปดาห์ที่ระดับ 34.25 แข็งค่า 2.19% เมื่อเทียบกับระดับ 35.02 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ จากสัปดาห์ก่อนหน้า



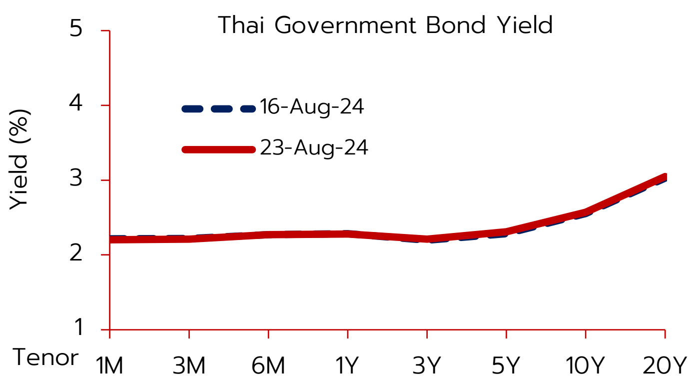

| เงินสกุลในภูมิภาคต่อ 1 ดอลลาร์สหรัฐ (USD) | THB | INR | IDR | VND | CNY | PHP | MYR |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 16-Aug-24 | 35.02 | 83.915 | 15,685 | 25,050 | 7.1670 | 57.24 | 4.430 |
| 23-Aug-24 | 34.25 | 83.910 | 15,485 | 24,970 | 7.1373 | 56.41 | 4.373 |
| %Change | ▼2.19 | ▼0.01 | ▼1.28 | ▼0.32 | ▼0.41 | ▼1.45 | ▼1.30 |

| เงินสกุลบาท (THB) ต่อ 1 หน่วยเงินสกุลต่างประเทศ | GBP | EUR | CHF | AUD | JPY | CNY | HKD | SGD |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 16-Aug-24 | 45.11 | 38.47 | 40.29 | 23.20 | 0.2353 | 4.8830 | 4.4917 | 26.53 |
| 23-Aug-24 | 44.94 | 38.08 | 40.23 | 23.02 | 0.2348 | 4.7981 | 4.3925 | 26.18 |
| %Change | ▼0.38 | ▼1.01 | ▼0.15 | ▼0.78 | ▼0.21 | ▼1.74 | ▼2.21 | ▼1.32 |

คาดการณ์ มองเงินบาทยังมีความผันผวนสูง โดยยังต้องติดตามตัวเลขเศรษฐกิจที่สำคัญของต่างประเทศ และปัจจัยการเมืองไทยในระยะถัดไป โดยประเมินกรอบการเคลื่อนไหว 33.80 – 34.70

## Fixed Income Market

อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลไทยปรับตัวในกรอบแคบระหว่าง -2 ถึง +2 bps. จากการประชุม กนง. มีมติ 6 ต่อ 1 เสียง ให้คงอัตราดอกเบี้ยนโยบายอยู่ที่ 2.50% ต่อปี สอดคล้องตามที่ตลาดคาดการณ์ โดยมองว่า เศรษฐกิจไทยมีแนวโน้มขยายตัวใกล้เคียงกับที่ประเมินไว้ และมีแรงขับเคลื่อนสำคัญจากการท่องเที่ยวและอุปสงค์ในประเทศ นอกจากนี้ตัวเลข GDP ประจำไตรมาส 2/67 ขยายตัว 2.3% เพิ่มขึ้นจาก 1.6% ในไตรมาส 1/67 โดยได้รับปัจจัยบวกจากการบริโภคเอกชนที่ขยายตัว




| Thai Government Bond Yield (%) | 1M | 6M | 1Y | 3Y | 5Y | 10Y | 20Y |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 16-Aug-24 | 2.22 | 2.27 | 2.28 | 2.20 | 2.29 | 2.55 | 3.03 |
| 23-Aug-24 | 2.20 | 2.27 | 2.28 | 2.21 | 2.31 | 2.57 | 3.05 |
| %Change | ▼0.02 | 0.00 | 0.00 | ▲0.01 | ▲0.02 | ▲0.02 | ▲0.02 |

| US Treasury Yield (%) | 1M | 6M | 1Y | 3Y | 5Y | 10Y | 20Y |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 16-Aug-24 | 5.53 | 5.02 | 4.49 | 3.87 | 3.77 | 3.89 | 4.26 |
| 23-Aug-24 | 5.51 | 4.92 | 4.36 | 3.73 | 3.65 | 3.81 | 4.18 |
| %Change | ▼0.02 | ▼0.10 | ▼0.13 | ▼0.14 | ▼0.12 | ▼0.08 | ▼0.08 |

คาดการณ์ อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลไทยมีแนวโน้มลดลง โดยได้รับปัจจัยสนับสนุนจากการคาดการณ์การปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายของสหรัฐในเดือน ก.ย. รวมถึงกระแสเงินลงทุนต่างชาติที่ไหลเข้าในตลาดตราสารหนี้ไทยอย่างต่อเนื่อง

## Market rates

Market Rates (%) As at 23-Aug-24

| Tenor | Avg SOFR | Term SOFR | THOR | Fallback THBFIX | BIBOR | DTIBOR | EURIBOR |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| O/N | 5.31000 | 5.31000 | 2.49131 | N/A | 2.50167 | N/A | 3.63500 |
| 1M | 5.34784 | 5.27601 | 2.49365 | 2.63923 | 2.54952 | 0.33636 | 3.59500 |
| 3M | 5.36749 | 5.08064 | 2.49903 | 2.74857 | 2.64756 | 0.44727 | 3.52500 |
| 6M | 5.39403 | 4.77370 | 2.50753 | 2.74743 | 2.70165 | 0.44364 | 3.38200 |

## Commodities

| | 23-Aug-24 | %Change |
|---|---|---|
| LIGHT CRUDE (USD) | 73.01 | ▼6.59 |
| SPOT GOLD | 2,497 | ▲1.46 |
| ทองคำแท่ง (THB) | 40,550 | ▼0.61 |
| ทองรูปพรรณ (THB) | 41,050 | ▼0.61 |

## Policy Rate

| | | Policy Rates (%) | Next meeting |
|---|---|---|---|
| US | Fed Funds Rate | 5.25-5.50 | 18-Sep-24 |
| Thailand | 1-Day Repo | 2.50 | 16-Oct-24 |

ข้อมูลนี้ถูกจัดทำขึ้นจากการรวบรวม วิเคราะห์และการคาดการณ์ ซึ่งข้อมูลนี้อาจถูกเปลี่ยนแปลงได้โดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้าและแม้ว่าธนาคารจะใช้ความพยายามอย่างดีที่สุดในการจัดทำข้อมูลนี้ แต่ธนาคารไม่รับรองความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูล ข้อมูลนี้มิใช่คำเสนอหรือคำชี้ชวนเพื่อการทำธุรกรรมใด ๆ ธนาคาร และ/หรือผู้จัดทำข้อมูลไม่รับผิดชอบในความเสียหายใด ๆ ก็ตามที่เกิดขึ้นไม่ว่าโดยทางตรง หรือโดยทางอ้อม อันเนื่องมาจากการนำข้อมูลนี้ไปใช้