

Highlight News

- FED มีมติเป็นเอกฉันท์ให้คงอัตราดอกเบี้ยระยะสั้นที่ระดับ 5.25-5.50% ซึ่งเป็นไปตามที่ตลาดคาดการณ์ไว้ พร้อมกับระบุว่า ในช่วงไม่กี่เดือนที่ผ่านมาเงินเฟ้อมีความคืบหน้าในการปรับตัวสู่เป้าหมายของ FED ที่ระดับ 2% และนายเจอโรม พาวเวล ประธาน FED กล่าวว่า หากข้อมูลที่ได้รับมายังคงทำให้ FED มีความเชื่อมั่นมากขึ้นว่าเงินเฟ้อกำลังอยู่ในทิศทางชะลอตัวลง FED พร้อมทั้งปรับลดอัตราดอกเบี้ยอย่างเร็วที่สุดในการประชุมครั้งหน้า คือในเดือน ก.ย. ทั้งนี้ นักลงทุนคาดว่า มีความเป็นไปได้ 71% ที่ FED จะปรับลดอัตราดอกเบี้ยลง 0.50% ในเดือน ก.ย.
- ตัวเลขการจ้างงานนอกภาคเกษตรของสหรัฐเพิ่มขึ้นเพียง 114,000 ตำแหน่งในเดือน ก.ค. ต่ำกว่าตัวเลขคาดการณ์ของนักวิเคราะห์ที่ระดับ 177,000 ตำแหน่ง และชดเชยตัวจากระดับ 179,000 ตำแหน่งในเดือน มิ.ย. ส่วนอัตราการว่างงานปรับตัวขึ้นสู่ระดับ 4.3% ซึ่งเป็นระดับสูงสุดนับตั้งแต่เดือน ต.ค. 2564 และสูงกว่าที่นักวิเคราะห์คาดการณ์ที่ระดับ 4.1% ข้อมูลดังกล่าวทำให้เกิดความกังวลว่าเศรษฐกิจกำลังจะถดถอยเร็วกว่าที่คาดไว้ ทั้งนี้ ตัวเลขการจ้างงานของภาคเอกชนของสหรัฐเพิ่มขึ้นเพียง 122,000 ตำแหน่งในเดือน ก.ค. ซึ่งเป็นระดับต่ำที่สุดนับตั้งแต่เดือน ม.ค. และต่ำกว่าตัวเลขคาดการณ์ของนักวิเคราะห์ที่ระดับ 150,000 ตำแหน่ง หลังจากเพิ่มขึ้น 155,000 ตำแหน่งในเดือน มิ.ย.
- ตัวเลขการเปิดรับสมัครงานและอัตราการหมุนเวียนของแรงงานของสหรัฐ (JOLTS) ลดลง 46,000 ตำแหน่งสู่ระดับ 8.18 ล้านตำแหน่งในเดือน มิ.ย. จากระดับ 8.23 ล้านตำแหน่งในเดือน พ.ค. อย่างไรก็ตาม ตัวเลขการเปิดรับสมัครงานเดือน มิ.ย. อยู่ในระดับสูงกว่าที่คาดการณ์ที่ 8.0 ล้านตำแหน่ง
- ดัชนีราคาการใช้จ่ายเพื่อการบริโภคส่วนบุคคลทั่วไปของสหรัฐ (Headline PCE) ปรับตัวขึ้น 2.5% YoY และ 0.1% MoM ในเดือน มิ.ย. สอดคล้องตัวเลขคาดการณ์ของนักวิเคราะห์ จากระดับ 2.6% YoY และ 0.0% MoM ในเดือน พ.ค. ส่วนดัชนี PCE พื้นฐาน (Core PCE) ปรับตัวขึ้น 2.6% YoY และ 0.2% MoM ในเดือน มิ.ย. สอดคล้องตัวเลขคาดการณ์ของนักวิเคราะห์ จากระดับ 2.6% YoY และ 0.1% MoM ในเดือน พ.ค. ทั้งนี้ หนี้สาธารณะโดยรวมของรัฐบาลกลางสหรัฐพุ่งขึ้นทะลุระดับ 35 ล้านดอลลาร์สหรัฐเป็นครั้งแรก โดยตัวเลขดังกล่าวนับจนถึงวันที่ 26 ก.ค. โดยในช่วง 7 เดือนที่แล้ว ตัวเลขหนี้สาธารณะของสหรัฐอยู่เหนือระดับ 34 ล้านดอลลาร์สหรัฐในช่วงปลายเดือน ส.ค. 66 และในช่วง 3 เดือนก่อนหน้านั้น หนี้สาธารณะของสหรัฐได้ทำสถิติพุ่งขึ้นทะลุระดับ 33 ล้านดอลลาร์สหรัฐ
- ดัชนีภาคการผลิตของสหรัฐปรับตัวลงสู่ระดับ 46.8 ในเดือน ก.ค. ซึ่งเป็นระดับต่ำสุดนับตั้งแต่เดือน พ.ย. 66 จากระดับ 48.5 ในเดือน มิ.ย. และสวนทางนักวิเคราะห์ที่คาดว่าดัชนีจะปรับตัวขึ้นสู่ระดับ 48.8 และเป็นการหดตัวติดต่อกันเป็นเดือนที่ 4 โดยได้รับผลกระทบจากคำสั่งซื้อใหม่และการจ้างงานในภาคการผลิตที่หดตัวลง ทั้งนี้ ดัชนีดัชนีการจ้างงานของสหรัฐ (ECI) เพิ่มขึ้นเพียง 0.9% QoQ ในไตรมาส 2/2567 และต่ำกว่าตัวเลขคาดการณ์ที่ระดับ 1% หลังจากเพิ่มขึ้น 1.2% QoQ ในไตรมาส 1/2567
- ธนาคารกลางญี่ปุ่น (BOJ) มีมติปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายสู่ระดับ 0.25% จากระดับ 0%-0.1% และปรับลดการซื้อพันธบัตรรัฐบาลญี่ปุ่นรายเดือนลงสู่ระดับ 3 ล้านล้านเยนภายในสิ้นปี 2569 จากระดับ 6 ล้านล้านเยน นอกจากนี้ BOJ ยังสัญญาว่าจะปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายอีก และจะปรับระดับการผ่อนคลายทางการเงิน
- คณะกรรมการนโยบายการเงิน (MPC) ของธนาคารกลางอังกฤษ (BoE) มีมติปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบาย 0.25% สู่ระดับ 5.00% สอดคล้องกับคาดการณ์ของนักวิเคราะห์ ซึ่งถือเป็นการปรับลดอัตราดอกเบี้ยครั้งแรกในรอบกว่า 4 ปี หลังจากที่ตั้งอัตราดอกเบี้ยที่ระดับ 5.25% ติดต่อกัน 7 ครั้งนับตั้งแต่เดือน ส.ค. 66 และถือเป็นการปรับลดอัตราดอกเบี้ยครั้งแรกของธนาคารกลางสหรัฐ (FED)
- ธนาคารแห่งประเทศไทย (ธปท.) แถลงว่า เศรษฐกิจไทยโดยรวมในไตรมาส 2 ยังอยู่ในทิศทางขยายตัวจากไตรมาสก่อน แต่เมื่อเทียบกับเดือนก่อน เศรษฐกิจในเดือน มิ.ย. 67 ชะลอลงจากจำนวนและรายรับนักท่องเที่ยวต่างชาติที่ลดลง อย่างไรก็ตามดัชนีความเชื่อมั่นทางธุรกิจโดยรวมของไทยเดือน ก.ค. 67 ลดลงอยู่ที่ระดับ 46.9 จาก 48.7 ในเดือนก่อน ตามการลดลงด้านคำสั่งซื้อ การผลิต และผลประกอบการเป็นสำคัญ สำหรับความเชื่อมั่นในภาคการผลิต ปรับลดลงในเกือบทุกหมวดธุรกิจ นำโดยกลุ่มยางและพลาสติก ที่คำสั่งซื้อและการผลิตปรับลดลง หลังจากทีเร่งขึ้นในช่วงก่อน
- สำนักงานเศรษฐกิจอุตสาหกรรม (สศอ.) เผยดัชนีอุตสาหกรรม (MPI) เดือน มิ.ย. 67 อยู่ที่ระดับ 96.08 ลดลง 1.71% MoM ปัจจัยที่ส่งผลให้ดัชนี MPI ปรับตัวลดลง ได้แก่ ยอดผลิตยานยนต์ลดลงเป็นเดือนที่ 11 จากตลาดภายในประเทศ เนื่องจากคำสั่งซื้อในประเทศลดลงจากปัญหาหนี้ครัวเรือนและดอกเบี้ยเงินกู้ยู่ในระดับสูง แต่ตลาดส่งออกยังคงขยายตัวได้, ต้นทุนพลังงานเพิ่มขึ้นจากราคาน้ำมันดิบที่ปรับตัวสูงขึ้น และการทะลักเข้ามาของสินค้าต่างประเทศที่ได้รับความนิยมจากผู้บริโภค

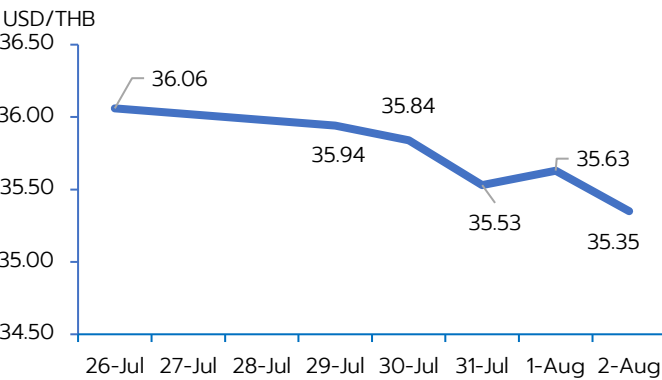
ปัจจัยติดตามในสัปดาห์นี้

- ในประเทศ: รายงานสถานการณ์การส่งออก และรายงานดัชนีเศรษฐกิจการค้า
- ต่างประเทศ: ตัวเลขจำนวนคนที่ยื่นขอวีซ่าเดินทางครั้งแรก ดัชนีผู้จัดจำหน่ายจัดซื้อ ประจำเดือน ก.ค. และรายงานคาดการณ์ตัวเลข GDP ไตรมาสที่ 3 ของ FED สาขาแอตแลนตา

Foreign Exchange Market

เงินบาทและสกุลเงินเอเชียส่วนใหญ่แข็งค่าขึ้นตามทิศทางค่าเงินเยนหลังธนาคารกลางญี่ปุ่นปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายเป็น 0.25% มากกว่าที่ตลาดคาดการณ์ อีกทั้งยังได้แรงหนุนจากผลการประชุมธนาคารกลางสหรัฐ (FED) ที่ส่งสัญญาณปรับลดอัตราดอกเบี้ยในการประชุมครั้งล่าสุด

ค่าเงินบาทปิดตลาดปลายสัปดาห์ที่ระดับ 35.35 แข็งค่า 1.97% เมื่อเทียบกับระดับ 36.06 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ จากสัปดาห์ก่อนหน้า



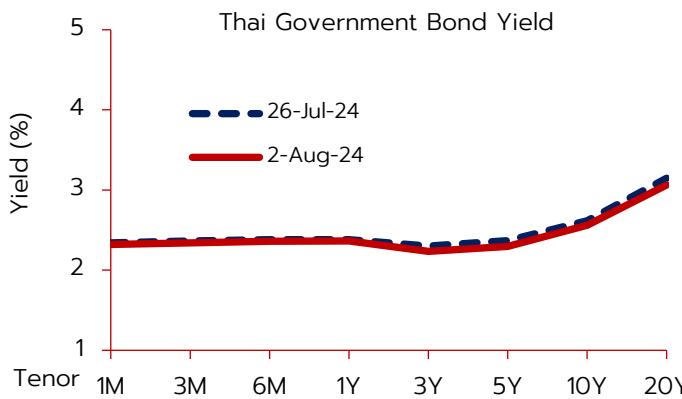
	THB	INR	IDR	VND	CNY	PHP	MYR
26-Jul-24	36.06	83.72	16,285	25,300	7.2509	58.43	4.655
02-Aug-24	35.35	83.72	16,195	25,205	7.2019	57.75	4.495
%Change	▼1.97	0.00	▼0.55	▼0.38	▼0.68	▼1.16	▼3.44

	GBP	EUR	CHF	AUD	JPY	CNY	HKD	SGD
26-Jul-24	46.39	39.13	40.80	2366	0.2338	4.9707	46.188	26.83
02-Aug-24	45.00	38.22	40.61	2299	0.2374	4.9037	45.227	26.54
%Change	▼3.00	▼2.33	▼0.47	▼2.83	▲1.54	▼1.35	▼2.08	▼1.08

คาดการณ์ มองระยะสั้นเงินบาทยังอยู่ในทิศทางแข็งค่า แต่ทั้งนี้ก็อาจดีดกลับอ่อนได้เป็นระยะเนื่องจากแข็งค่าค่อนข้างเร็วในช่วงที่ผ่านมา โดยประเมินกรอบการเคลื่อนไหว 35.00 – 35.70

Fixed Income Market

อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลไทยทุกช่วงอายุปรับตัวลดลงประมาณ 2 ถึง 9 bps. โดยที่แรงซื้อจากนักลงทุนต่างชาติ ประกอบกับการส่งสัญญาณของประธาน FED ที่จะปรับลดอัตราดอกเบี้ยอย่างเร็วที่สุดในการประชุมเดือน ก.ย.



	1M	6M	1Y	3Y	5Y	10Y	20Y
26-Jul-24	2.34	2.38	2.38	2.30	2.37	2.61	3.15
02-Aug-24	2.32	2.36	2.36	2.23	2.30	2.56	3.06
%Change	▼0.02	▼0.02	▼0.02	▼0.07	▼0.07	▼0.05	▼0.09

	1M	6M	1Y	3Y	5Y	10Y	20Y
26-Jul-24	5.49	5.18	4.79	4.20	4.06	4.20	4.53
02-Aug-24	5.54	4.88	4.33	3.70	3.62	3.80	4.19
%Change	▲0.05	▼0.30	▼0.46	▼0.50	▼0.44	▼0.40	▼0.34

คาดการณ์ อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลไทยมีแนวโน้มปรับตัวลดลงตาม US Treasury Yield ที่คาดการณ์ว่า FED จะเริ่มปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายครั้งแรกในเดือน ก.ย.

Market rates

Tenor	Avg SOFR	Term SOFR	THOR	Fallback THBFX	BIBOR	DTIBOR	EURIBOR
O/N	5.35000	5.35000	2.48963	N/A	2.50178	N/A	3.64500
1M	5.35049	5.35204	2.49402	2.60384	2.55019	0.33636	3.61100
3M	5.36242	5.22773	2.49918	2.77848	2.65047	0.44727	3.62300
6M	5.39100	5.00763	2.50779	2.82612	2.70861	0.44091	3.55300

Commodities

	02-Aug-24	%Change
LIGHT CRUDE (USD)	76.31	▼2.52
SPOT GOLD	2,462	▲3.74
ทองคำแท่ง (THB)	41,200	▲1.60
ทองรูปพรรณ (THB)	41,700	▲1.58

Policy Rate

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

ข้อมูลนี้ถูกจัดทำขึ้นจากรวบรวม วิเคราะห์และการคาดการณ์ ซึ่งข้อมูลนี้อาจถูกเปลี่ยนแปลงได้โดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้าและแม้ว่าธนาคารจะใช้ความพยายามอย่างดีที่สุดในการจัดทำข้อมูลนี้ แต่ธนาคารไม่รับรองความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูล ข้อมูลนี้ไม่ใช่คำแนะนำหรือคำชี้แจงเพื่อการลงทุนหรือการตัดสินใจใดๆ ธนาคาร และ/หรือผู้จัดทำข้อมูลนี้ไม่รับผิดชอบในความเสียหายใด ๆ ที่เกิดขึ้นไม่ว่าโดยทางตรง หรือโดยทางอ้อม อันเนื่องมาจากการนำข้อมูลนี้ไปใช้