

Highlight News

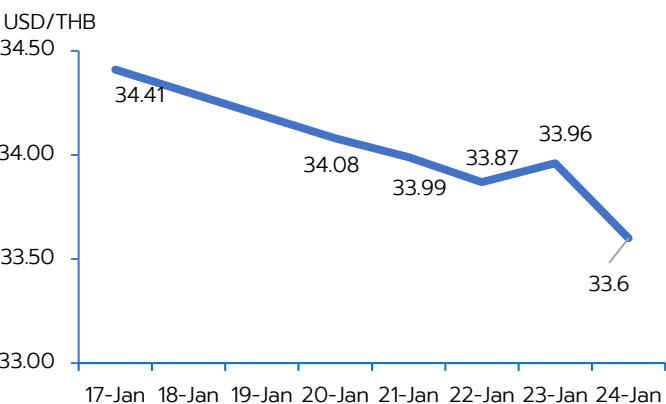
- หลังเสร็จสิ้นพิธีสาบานตนรับตำแหน่งประธานาธิบดีสหรัฐฯ คนที่ 47 ทรัมป์ไม่ได้ประกาศมาตรการเรียกเก็บภาษีศุลกากรแบบครอบคลุมวงกว้าง ซึ่งเป็นมาตรการที่จะส่งผลกระทบต่อสินค้าทุกรายการที่มีการนำเข้าสหรัฐฯ และไม่ได้รับประกาศว่าจะเรียกเก็บภาษีสินค้านำเข้าจากจีนในทันที อย่างไรก็ตาม ทรัมป์กล่าวว่ากำลังพิจารณาเรียกเก็บภาษีสินค้านำเข้าจากแคนาดาและเม็กซิโกในอัตรา 25% ตั้งแต่วันที่ 1 ก.พ. ทั้งนี้ โกลด์แมน แซคส์ได้ปรับลดการคาดการณ์โอกาสที่ทรัมป์จะเรียกเก็บภาษีศุลกากรแบบครอบคลุมวงกว้างเหลือ 25% จากที่เคยคาดการณ์ไว้ในเดือน ธ.ค. ที่ระดับ 40%
- ในกรกล่าวสุนทรพจน์ในการประชุม World Economic Forum (WEF) ทรัมป์ได้เรียกร้องให้ธนาคารกลางทั่วโลกปรับลดอัตราดอกเบี้ย และเรียกร้องให้กลุ่มประเทศผู้ส่งออกน้ำมัน (OPEC) ปรับลดราคาน้ำมัน ทั้งนี้ ทรัมป์ไม่ได้ช่วยชี้แจงมาตรการสหรัฐฯ (FED) ในคำเรียกร้องดังกล่าว แต่เป็นการส่งสัญญาณที่ชัดเจนว่าจะผลักดันให้อัตราดอกเบี้ยปรับลดลง นอกจากนี้ ยังบ่งชี้ว่าทรัมป์กำลังกดดันเจ้าหน้าที่ FED โดยเฉพาะอย่างยิ่งเจอโรม พาวเวล ประธาน FED ซึ่งถูกตรึงไว้จากวิสัยทัศน์ภายใต้การดำเนินงานนโยบายการเงิน
- มหาวิทยาลัยหอการค้าไทย ประเมินเม็ดเงินจากการใช้จ่ายในช่วงเทศกาลตรุษจีนปีนี้ จะอยู่ที่ราว 51,780 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 4.5% YoY โดยมีเม็ดเงินดังกล่าว ถือว่าสูงสุดในรอบ 5 ปี และเป็นมูลค่าที่ขึ้นไปแตะระดับ 50,000 ล้านบาทเป็นครั้งแรกในรอบ 5 ปีนับตั้งแต่ช่วงโควิด-19
- ประธานสภาอุตสาหกรรมแห่งประเทศไทย (ส.อ.ก.) เปิดเผยผลการสำรวจดัชนีความเชื่อมั่นภาคอุตสาหกรรมในเดือน ธ.ค. 67 อยู่ที่ระดับ 90.1 ปรับตัวลดลงจาก 91.4 ในเดือน พ.ย. 67 ซึ่งเป็นผลจากการผลิตภาคอุตสาหกรรมชะลอตัว จากการเร่งผลิตในเดือนก่อนหน้า ประกอบกับในเดือน ธ.ค. มีวันทำงานน้อย และมีวันหยุดต่อเนื่องในช่วงเทศกาลปีใหม่
- สำนักงานนโยบายและยุทธศาสตร์การค้า (สนค.) กระทรวงพาณิชย์ เปิดเผยภาวะการค้าระหว่างประเทศของไทย การส่งออกในเดือน ธ.ค. 67 มีมูลค่า 24,765 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ ขยายตัว 8.7% จากตลาดตลาดโต 7.4% ซึ่งเป็นการขยายตัวต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 6 ส่วนการนำเข้า มีมูลค่า 24,776.5 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ ขยายตัว 14.9% ส่งผลให้เดือน ธ.ค. ไทยขาดดุลการค้า 10.6 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ สำหรับภาพรวมการส่งออกของไทยในปี 67 การส่งออกมีมูลค่ารวมทั้งสิ้น 300,529 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ สูงสุดเป็นประวัติการณ์ ขยายตัวได้ 5.4% เกินกว่าเป้าหมายที่ตั้งไว้ ขณะที่การนำเข้าทั้งปี 67 มีมูลค่า 306,809 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ ส่งผลให้ในปี 67 ไทยยังขาดดุลการค้า 6,280 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ
- นักเศรษฐศาสตร์ ธนาคารซีทีแบงก์ คาดว่าเศรษฐกิจของประเทศไทยปี 2568 จะเติบโตได้ 3.2% เพิ่มขึ้นจาก 2.7% ในปี 2567 โดยการบริโภคภาคเอกชน แม้จะเติบโตในอัตราชะลอตัวลงจากปัญหานี้ครัวเรือนและยอดขายรถยนต์ที่ซบเซา แต่ยังคงได้รับแรงหนุนจากการจ้างงานที่แข็งแกร่ง การปรับขึ้นค่าแรงขั้นต่ำ และมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจจากภาครัฐ ส่วนภาคการส่งออก คาดว่าจะเติบโตลดลงอยู่ที่ประมาณ 3% จากสถานการณ์การค้าโลกชะลอตัว และความไม่แน่นอนในการขึ้นภาษีนำเข้าของสหรัฐอเมริกา
- หัวหน้านักเศรษฐศาสตร์ บล.เกียรตินาคินภัทร (KKP) เผยมุมมองเศรษฐกิจโลกว่า แม้เศรษฐกิจสหรัฐฯ มีแนวโน้มชะลอตัว แต่ยังคงเติบโตได้ดีกว่าระดับศักยภาพ โดยอัตราดอกเบี้ยนโยบายสหรัฐฯ มีแนวโน้มปรับลดลงได้เนื่องจากแนวโน้มเศรษฐกิจที่ยังคงแข็งแกร่งและแรงกดดันเงินเฟ้อที่อยู่ในระดับสูงประเด็นสำคัญที่ต้องจับตาคือนโยบายของรัฐบาลทรัมป์ ทรัมป์ ที่น่าจะมีผลกระทบต่อสหรัฐฯ และประเทศอื่นๆ ค่อนข้างมาก สำหรับประเทศไทยปีนี้ ทรก่องเกี่ยว ภาคบริการ และนโยบายการคลังยังคงเป็นเครื่องจักรสำคัญ แต่เศรษฐกิจยังมีแนวโน้มชะลอตัวจากปีก่อนจากปัญหาเรื่องความสามารถในการแข่งขัน และแนวโน้มการปล่อยสินเชื่อภาคธนาคาร
- ttb analytics ประเมินว่า ไทยมีความเสี่ยงจะถูกเพ่งเล็งจากมาตรการกีดกันทางการค้าของสหรัฐฯ ภายใต้นโยบาย Trump 2.0 สูงเป็นอันดับที่ 2 ของอาเซียนรองจากเวียดนาม จากการที่สหรัฐฯ เสียเปรียบทางการค้ากับไทยในหลายมิติ ไม่ว่าจะเป็นการเกิดดุลการค้าของไทยสูง ข้อได้เปรียบด้านต้นทุนจากการอ่อนค่าของค่าเงินบาท จำนวนคำสั่งมาตรการ AD และ CVD ในหลายประเภทสินค้าสูงกว่าคู่เทียบ รวมถึงการจัดเก็บภาษีนำเข้าสินค้าเกษตรของไทยในอัตราที่ค่อนข้างสูงเมื่อเทียบกับคู่ค้ารายอื่น
- บริษัทจัดอันดับความน่าเชื่อถือ Rating and Investment Information, Inc. (R&I) ประกาศอันดับความน่าเชื่อถือของประเทศไทย (Sovereign Credit Rating) ที่ A- และลงมุมมองความน่าเชื่อถือของประเทศไทยที่ระดับมีเสถียรภาพ (Stable Outlook)

ปัจจัยติดตามในสัปดาห์นี้

- ในประเทศ: รายงานภาวะเศรษฐกิจไทย
- ต่างประเทศ: การประชุมคณะกรรมการธนาคารกลางสหรัฐฯ (FED) และการประชุมคณะกรรมการธนาคารยุโรป (ECB)

Foreign Exchange Market

ดอลลาร์สหรัฐอ่อนค่าลงเมื่อเทียบกับสกุลเงินหลัก และอ่อนค่าลงรายสัปดาห์มากที่สุดในรอบกว่า 1 ปี หลังจากประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์แสดงท่าทีที่อ่อนลงเกี่ยวกับการเก็บภาษีนำเข้าจากจีนซึ่งได้เพิ่มความไม่แน่นอนเกี่ยวกับนโยบายการค้าของสหรัฐฯ ค่าเงินบาทปิดตลาดปลายสัปดาห์ที่ระดับ 33.60 แข็งค่า 2.35% เมื่อเทียบกับระดับ 34.41 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ



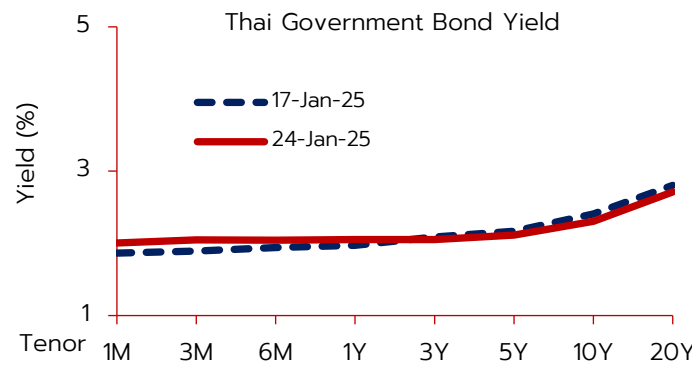
	THB	INR	IDR	VND	CNY	PHP	MYR
17-Jan-25	34.41	86.557	16,360	25,320	7.3278	58.59	4.502
24-Jan-25	33.60	86.141	16,195	25,060	7.2435	58.30	4.385
%Change	+2.35	+0.48	+101	+103	+115	+0.50	+2.60

	GBP	EUR	CHF	AUD	JPY	CNY	HKD	SGD
17-Jan-25	4191	35.39	37.72	2135	0.2209	4.6893	4.4148	25.15
24-Jan-25	4189	35.21	37.09	2116	0.2163	4.6404	4.3165	24.95
%Change	+0.05	+0.51	+1.67	+0.89	+2.08	+1.04	+2.23	+0.80

คาดการณ์ มุ่งเงินบาทระยะสั้นยังอยู่ในทิศทางแข็งค่า โดยยังต้องติดตามตัวเลขเศรษฐกิจที่สำคัญทั้งในและต่างประเทศ โดยประเมินกรอบการเคลื่อนไหว 33.20 - 34.10

Fixed Income Market

อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลไทยในระยะปรับตัวเพิ่มขึ้นระหว่าง 8-14 bps. เนื่องจากนักลงทุนปรับมุมมองคาดการณ์การปรับอัตราดอกเบี้ยของธนาคารกลางสหรัฐฯ (FED) แลคณะกรรมการนโยบายการเงิน (ทกง.) ในปีนี้ ขณะที่อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลไทยในระยะยาวปรับตัวลดลงระหว่าง 4-11 bps. ส่วนหนึ่งมาจากแรงซื้อของนักลงทุนต่างชาติ



	1M	6M	1Y	3Y	5Y	10Y	20Y
17-Jan-25	1.87	1.94	1.97	2.09	2.17	2.41	2.80
24-Jan-25	2.01	2.04	2.05	2.05	2.11	2.30	2.71
%Change	+0.14	+0.10	+0.08	+0.04	+0.06	+0.11	+0.09

	1M	6M	1Y	3Y	5Y	10Y	20Y
17-Jan-25	4.43	4.28	4.21	4.33	4.42	4.61	4.91
24-Jan-25	4.45	4.25	4.17	4.33	4.43	4.63	4.91
%Change	+0.02	+0.03	+0.04	0.00	+0.01	+0.02	0.00

คาดการณ์ อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลไทยในสัปดาห์หน้ามีแนวโน้มปรับตัวผันผวนตาม US Treasury เนื่องจากตลาดกำลังจับตาดูการประชุมคณะกรรมการธนาคารกลางสหรัฐฯ (FED) ที่จะมีผลต่อทิศทางอัตราดอกเบี้ยทั่วโลก

Market rates

Tenor	Avg SOFR	Term SOFR	THOR	Fallback THBFX	BIBOR	TONAR	EURIBOR
O/N	4.35000	4.35000	2.24382	N/A	2.25111	0.22700	2.91300
1M	4.34932	4.31541	2.24622	2.21714	2.29979	N/A	2.73500
3M	4.55146	4.29984	2.25075	2.41976	2.39621	N/A	2.64100
6M	4.88819	4.25906	2.37099	2.60410	2.44621	N/A	2.58100

Commodities

	24-Jan-25	%Change
LIGHT CRUDE (USD)	77.50	0.00
SPOT GOLD	2,769	+2.14
ทองคำแท่ง (THB)	44,150	0.00
ทองคำรูปพรรณ (THB)	44,650	0.00

Policy Rate

	Policy Rates (%)	Next meeting
US	Fed Funds Rate	4.25-4.50
Thailand	1-Day Repo	2.25
		29-Jan-25
		26-Feb-25

ข้อมูลนี้ถูกจัดทำขึ้นจากรวบรวม วิเคราะห์และการคาดการณ์ ซึ่งข้อมูลนี้อาจถูกเปลี่ยนแปลงได้โดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้าและแม้ว่าเราอาจจะใช้ความพยายามอย่างดีที่สุดในการจัดทำข้อมูลนี้ แต่เราไม่รับรองความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูล ข้อมูลนี้มีใช้สำหรับข้อมูลเชิงวิชาการเท่านั้น ไม่ควรใช้เพื่อการลงทุนหรือการตัดสินใจทางการเงินใดๆ การลงทุนและการซื้อขายหลักทรัพย์มีความเสี่ยงเสมอ โปรดใช้ความระมัดระวังในการตัดสินใจลงทุนของคุณ