

Highlight News

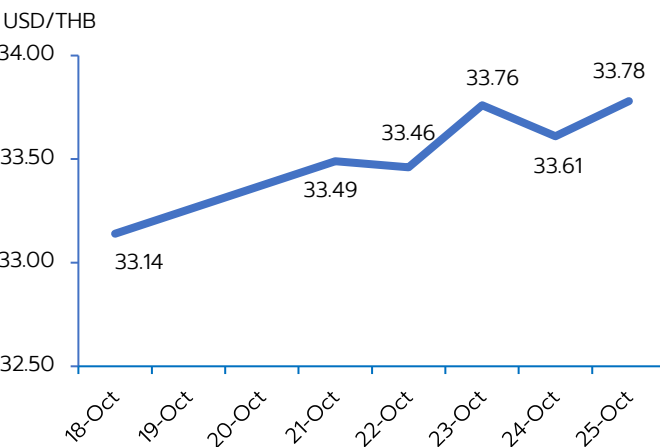
- ยอดสั่งซื้อสินค้าคงทนพื้นฐานของสหรัฐฯ ซึ่งบ่งชี้แผนการใช้จ่ายของภาคธุรกิจ เพิ่มขึ้น 0.5% MoM ในเดือน ก.ย. สูงกว่าที่คาดการณ์ไว้ที่ระดับ 0.1% MoM หลังจากเพิ่มขึ้น 0.3% MoM ในเดือน ส.ค. ขณะที่ดัชนีความเชื่อมั่นของผู้บริโภคสหรัฐฯปรับตัวขึ้นสู่ระดับ 70.5 ในเดือน ต.ค. ซึ่งเป็นระดับสูงสุดนับตั้งแต่เดือน เม.ย. และสูงกว่าตัวเลขคาดการณ์ที่ระดับ 68.9 จากระดับ 70.1 ในเดือน ก.ย. นอกจากนี้ ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อของสหรัฐฯ (PMI) รวมภาคการผลิตและภาคบริการเบื้องต้น ปรับตัวขึ้นสู่ระดับ 54.3 ในเดือน ต.ค. ซึ่งเป็นระดับสูงสุดในรอบ 2 เดือน จากระดับ 54.0 ในเดือน ก.ย. และดัชนีชี้แนวโน้มเศรษฐกิจของสหรัฐฯ Leading Economic Index (LEI) ปรับตัวลง 0.5% ในเดือน ก.ย. ขณะที่คาดว่าลดลงเพียง 0.3% หลังจากปรับตัวลง 0.3% ในเดือน ส.ค.
- กองทุนการเงินระหว่างประเทศ (IMF) ได้ออกมาเตือนเกี่ยวกับความเสี่ยงที่เพิ่มขึ้นของหนี้สาธารณะทั่วโลก และเรียกร้องให้ผู้นำกำหนดนโยบายดำเนินการปรับเปลี่ยนนโยบายการคลังที่มีความยั่งยืนและเป็นไปอย่างระมัดระวัง ทั้งนี้ การเลือกตั้งประธานาธิบดีสหรัฐฯ ในวันที่ 5 พ.ย. ยังคงมีผลต่อการเคลื่อนไหวของสกุลเงิน เนื่องจากความคาดหวังในตลาดในช่วงไม่กี่วันที่ผ่านมาเพิ่มสูงขึ้นเกี่ยวกับภาระหนี้เลือกตั้งของอดีตประธานาธิบดี โดนัลด์ ทรัมป์ ผู้สมัครชิงตำแหน่งประธานาธิบดีจากพรรคริพับลิกัน ซึ่งน่าจะกำหนดนโยบายที่ก่อให้เกิดเงินเฟ้อตามมา เช่น การเก็บภาษีนำเข้า
- Moody's Ratings บริษัทจัดอันดับความน่าเชื่อถือ ได้ปรับแนวโน้มอันดับความน่าเชื่อถือของระบบธนาคารของสหรัฐฯ เป็น "มีเสถียรภาพ" (stable) จาก "เชิงลบ" (negative) โดยสำนักข่าวรอยเตอร์รายงานว่า Moody's Ratings ระบุว่า การเปลี่ยนแปลงนี้สะท้อนถึงการคาดการณ์การปรับลดอัตราดอกเบี้ยและการเติบโตทางเศรษฐกิจในระดับปานกลางอย่างต่อเนื่องจะช่วยรักษาเสถียรภาพของคุณภาพสินทรัพย์และเพิ่มความสามารถในการชำระหนี้ในระบบธนาคาร
- ที่ปรึกษาด้านหนี้สาธารณะ: สำนักงานบริหารหนี้สาธารณะ (สบน.) เปิดเผยว่า ระดับหนี้สาธารณะของรัฐบาลยังไม่น่าห่วงเมื่อเทียบกับกลุ่มประเทศที่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือเท่ากับประเทศไทย โดยปัจจุบันหนี้สาธารณะอยู่ที่ 64.02% ต่อ GDP มีมูลค่า 11.7 ล้านล้านบาท ยังไม่เกินกรอบที่กำหนดไว้ว่าจะต้องไม่เกิน 70% ของ GDP แม้รัฐบาลจะกู้เพิ่มเติมนอีก 145,000 ล้านบาท เพื่อใช้ในโครงการแจกเงิน 10,000 บาท ใกลุ่มเปราะบางแล้วก็ตาม ทั้งนี้ แม้ว่าหนี้สาธารณะของรัฐบาลจะสูงขึ้นหลังการแพร่ระบาด COVID-19 ปี 2563-2564 ที่ทำให้รัฐบาลต้องออก พ.ร.ก. เงินกู้รวม 1.5 ล้านล้านบาท อย่างไรก็ตาม หนี้สาธารณะไทยเทียบกับประเทศที่พัฒนาแล้วยังต่ำกว่ามาก แต่หากเทียบกับกลุ่มประเทศที่ได้ Credit Rating ระดับเดียวกับไทยหรือ BBB+ ระดับหนี้สาธารณะของไทยจะอยู่กลางๆ ของกลุ่ม
- กองทุนการเงินระหว่างประเทศ (IMF) เผยรายงานแนวโน้มเศรษฐกิจของไทยในปี 2567 จะขยายตัว 2.8% และ 3.0% ในปี 2568 ส่วนอัตราเงินเฟ้อ (CPI) ของไทยจะอยู่ที่ 0.5% ในปี 2567 และ 1.2% ในปี 2568 และอัตราว่างงานจะอยู่ที่ 1.1% ในปี 2567 และ 1.0% ในปี 2568
- ศูนย์วิจัยกสิกรไทย มองว่า การทยอยปรับลดอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ของธนาคารพาณิชย์ในครั้งนี้เป็นหนึ่งในกลไกการส่งผ่านต้นทุนทางการเงินที่ปรับผ่อนคลายลงตามทิศทางอัตราดอกเบี้ยนโยบาย มาสู่ตลาดสินเชื่อ โดยคาดว่า สัดส่วนสินเชื่อรายย่อยและสินเชื่อธุรกิจที่น่าจะได้รับอานิสงส์จากการปรับลดอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ก่อนสิ้นปี 2567 จะอยู่ที่ประมาณ 40.9% ของสินเชื่อรวมทั้งระบบของไทย ขณะที่ผลจากการปรับลดอัตราดอกเบี้ยเงินกู้รายย่อยของธนาคารพาณิชย์ในรอบนี้ จะทำให้การดอกเบี้ยของลูกหนี้รายย่อย และภาคธุรกิจปรับลดลงเกือบ 1,300 ล้านบาท
- SCB EIC มองว่า กนง. จะปรับลดดอกเบี้ยอีกครั้งภายในไตรมาส 1/2568 เพื่อผ่อนคลายภาวะการเงินเพิ่มเติม เนื่องจากประเมินว่าภาพรวมเศรษฐกิจและภาวะสินเชื่อตัวจะยังเกิดขึ้นต่อเนื่อง สถานการณ์มีแนวโน้มน่ากังวลมากขึ้นในระยะข้างหน้า ขณะที่ภาวะการเงินโลกจะผ่อนคลายลงอีกเอื้อต่อการลดดอกเบี้ยของไทย นอกจากนี้ประเมินเศรษฐกิจไทยในช่วงไตรมาส 4 ปีนี้ เชื่อว่าได้แรงหนุนจากการท่องเที่ยว-ส่งออก โดยนักท่องเที่ยวต่างชาติมีแนวโน้มเพิ่มขึ้นในไตรมาส 4 จากกลุ่มตลาดประเทศระยะไกล รวมถึงการท่องเที่ยวในประเทศ จะได้รับอานิสงส์จากมาตรการกระตุ้นการท่องเที่ยวของภาครัฐที่จะออกมาเพิ่มเติม โดยเฉพาะพื้นที่ภาคเหนือ และเมืองท่องเที่ยว

ปัจจัยติดตามในสัปดาห์นี้

- ในประเทศ: รายงานดัชนีอุตสาหกรรม และรายงานภาวะเศรษฐกิจไทย
- ต่างประเทศ: ผลิตภัณฑ์มวลรวมภายในประเทศ (GDP) ไตรมาสที่ 3, อัตราเงินเฟ้อประจำเดือน ต.ค. และอัตราการว่างงานประจำเดือน ก.ย. ของยูโรโซน

Foreign Exchange Market

ดอลลาร์แข็งค่าเมื่อเทียบกับสกุลเงินหลักตามการปรับตัวขึ้นของ Bond Yield สหรัฐ ขณะที่นักลงทุนกลับมาปิดรับความเสี่ยงในช่วงก่อนการเลือกตั้งสหรัฐฯในวันที่ 5 พ.ย.นี้ ค่าเงินบาทปิดตลาดปลายสัปดาห์ที่ระดับ 33.78 อ่อนค่า 1.93% เมื่อเทียบกับระดับ 33.14 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ จากสัปดาห์ก่อนหน้า



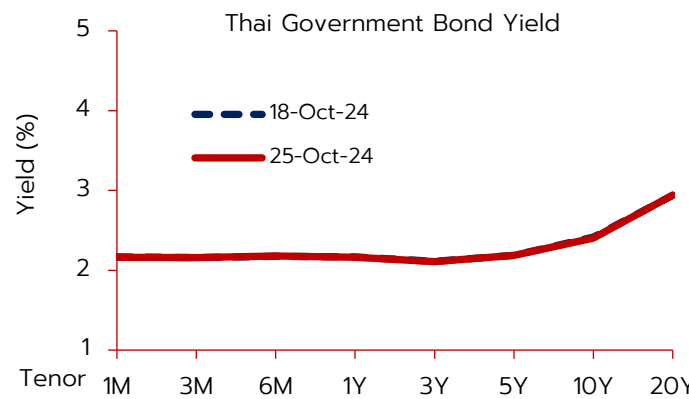
	THB	INR	IDR	VND	CNY	PHP	MYR
18-Oct-24	33.14	84.050	15,460	25,160	7.1053	57.53	4.304
25-Oct-24	33.78	84.036	15,635	25,355	7.1238	58.27	4.337
%Change	+1.93	+0.02	+1.13	+0.78	+0.26	+1.29	+0.77

	GBP	EUR	CHF	AUD	JPY	CNY	HKD	SGD
18-Oct-24	43.19	35.90	38.22	22.23	0.2210	4.6615	4.2632	25.24
25-Oct-24	43.83	36.56	38.95	22.39	0.2222	4.7394	4.3460	25.58
%Change	+1.48	+1.84	+1.91	+0.72	+0.54	+1.67	+1.94	+1.35

คาดการณ์: มองเงินบาทระยะสั้นยังมีความผันผวน โดยยังต้องติดตามตัวเลขเศรษฐกิจที่สำคัญทั้งในและต่างประเทศ โดยประเมินกรอบการเคลื่อนไหว 33.30 - 34.20

Fixed Income Market

อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลไทยปรับตัวผันผวนในรอบแคบประมาณ -2 ถึง +1 bps. หลังจาก สบ. ส่งสัญญาณจะไม่เร่งปรับลดอัตราดอกเบี้ยลงอีก อย่างไรก็ตามการดำเนินการในอนาคตจะขึ้นอยู่กับแนวโน้มของเงินเฟ้อ การเติบโตทางเศรษฐกิจ และเสถียรภาพทางการเงิน



	1M	6M	1Y	3Y	5Y	10Y	20Y
18-Oct-24	2.17	2.17	2.17	2.11	2.18	2.42	2.94
25-Oct-24	2.16	2.18	2.16	2.11	2.19	2.40	2.94
%Change	+0.01	+0.01	+0.01	0.00	+0.01	+0.02	0.00

	1M	6M	1Y	3Y	5Y	10Y	20Y
18-Oct-24	4.92	4.45	4.19	3.86	3.88	4.08	4.44
25-Oct-24	4.89	4.51	4.29	4.05	4.07	4.25	4.58
%Change	+0.03	+0.06	+0.10	+0.19	+0.19	+0.17	+0.14

คาดการณ์: อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลไทยมีแนวโน้มปรับตัวเพิ่มขึ้นเล็กน้อยหรือทรงตัว โดย สบ. ส่งสัญญาณถึงความระมัดระวังด้านเสถียรภาพทางการเงิน การเติบโตทางเศรษฐกิจ และแนวโน้มเงินเฟ้อ ส่งผลให้ตลาดมีแนวโน้มที่จะต้องการผลตอบแทนที่สูงขึ้นจากการถือพันธบัตรรัฐบาลไทยในอนาคต

Market rates

Tenor	Avg SOFR	Term SOFR	THOR	Fallback THBFX	BIBOR	DTIBOR	EURIBOR
O/N	4.83000	4.83000	2.24484	N/A	2.25056	0.22700	3.14900
1M	4.85648	4.70730	2.42061	2.52961	2.30069	N/A	3.12700
3M	5.17199	4.60464	2.47449	2.68628	2.40000	N/A	3.05900
6M	5.30090	4.43072	2.49451	2.86557	2.45622	N/A	2.89400

Commodities

	25-Oct-24	%Change
LIGHT CRUDE (USD)	70.19	+0.68
SPOT GOLD	2,718	+0.21
ทองคำแท่ง (THB)	43,550	+2.83
ทองรูปพรรณ (THB)	44,050	+2.80

Policy Rate

	Policy Rates (%)	Next meeting
US	Fed Funds Rate	4.75-5.00
Thailand	1-Day Repo	2.25
		07-Nov-24
		18-Dec-24

ข้อมูลนี้ถูกจัดทำขึ้นจากการรวบรวม วิเคราะห์และการคาดการณ์ ซึ่งข้อมูลนี้อาจถูกเปลี่ยนแปลงได้โดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้าและแม้ว่าธนาคารจะใช้ความพยายามอย่างดีที่สุดในการจัดทำข้อมูลนี้ แต่ธนาคารไม่รับรองความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูล ข้อมูลนี้มีใช้สำหรับข้อมูลเชิงวิชาการเท่านั้น และไม่ควรถูกใช้เพื่อวัตถุประสงค์ในการลงทุนหรือการตัดสินใจทางการเงินใดๆ การตัดสินใจลงทุนควรพิจารณาจากข้อมูลที่ได้รับจากผู้เชี่ยวชาญที่เกี่ยวข้อง