

Highlight News

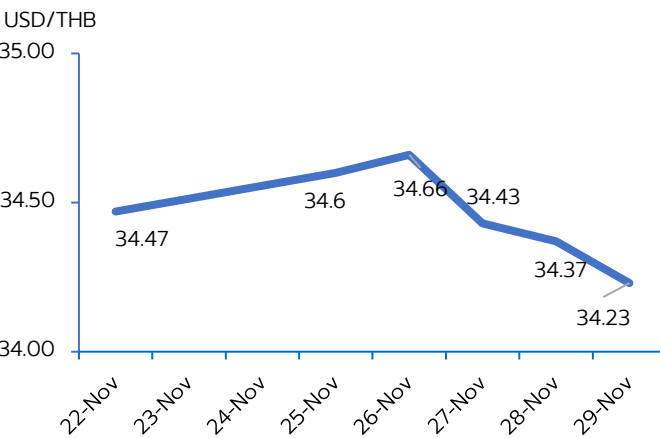
- ดัชนีราคาการใช้จ่ายเพื่อการบริโภคส่วนบุคคลของสหรัฐ (PCE) เพิ่มขึ้น 2.3% YoY ในเดือน ต.ค. ซึ่งแม้ว่าสอดคล้องกับการคาดการณ์ อย่างไรก็ดี มีการปรับตัวขึ้นมากกว่าในเดือน ก.ย. ที่เพิ่มขึ้น 2.1% YoY ส่วนดัชนี PCE พื้นฐาน (Core PCE) เพิ่มขึ้น 2.8% YoY ซึ่งสอดคล้องกับการคาดการณ์ และมีการปรับตัวขึ้นมากกว่าในเดือน ก.ย. ที่เพิ่มขึ้น 2.7% YoY ทั้งนี้ ยอดสั่งซื้อสินค้าคงทนของสหรัฐฯ เพิ่มขึ้น 0.2% MoM ในเดือน ต.ค. ส่วนทางที่คาดว่าจะลดลง 0.8% MoM หลังจากลดลง 0.4% MoM ในเดือน ก.ย.
- แบบจำลองคาดการณ์ GDPNow ล่าสุดแสดงให้เห็นว่า เศรษฐกิจสหรัฐฯ ขยายตัว 2.7% ในไตรมาส 4/2567 ทั้งนี้ ตัวเลขผู้ยื่นขอสวัสดิการว่างงานครั้งแรก ลดลง 2,000 ราย สู่ระดับ 213,000 รายในสัปดาห์ที่แล้ว และต่ำกว่าตัวเลขคาดการณ์ที่ระดับ 216,000 ราย
- ตัวเลขการส่งออกของไทยเดือน ต.ค. 67 พุ่งขึ้น 14.6% มูลค่ากว่า 27,000 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ สูงสุดในรอบ 19 เดือน โดยมีปัจจัยหนุนจากการเติบโตของการค้าโลกในกลุ่มสินค้าอิเล็กทรอนิกส์ การบริโภคของประเทศคู่ค้าหลักเติบโตได้ดี ทั้งนี้ ดัชนีผลผลิตอุตสาหกรรมไทย (MPI) เดือน ต.ค. 67 หดตัว 0.91% YoY ส่งผลให้ช่วง 10 เดือนแรกของปีนี้ (ม.ค.-ต.ค. 67) หดตัวเฉลี่ย 1.63% พร้อมปรับประมาณการดัชนี MPI ปี 2567 หดตัว 1.6% และ GDP ภาคอุตสาหกรรม หดตัว 1% ขณะที่ปี 2568 คาดดัชนี MPI และ GDP ภาคอุตสาหกรรมจะกลับขยายตัว 1.5-2.5% หลังการส่งออก การท่องเที่ยว และการลงทุนภาคเอกชนขยายตัวต่อเนื่อง
- ธนาคารแห่งประเทศไทย (สพท.) เปิดตัวว่า ไตรมาส 3/2567 สินเชื่อระบบธนาคารพาณิชย์ ลดลง 2% YoY โดยเป็นการลดลงครั้งแรกนับตั้งแต่ปี 53 (ช่วงวิกฤติแฮมเบอร์เกอร์) แต่ภาพรวมระบบธนาคารพาณิชย์ยังคงมีความมั่นคงและมีเสถียรภาพ โดยมีเงินกองทุน เงินสำรอง และสภาพคล่องอยู่ในระดับสูง ส่วนหนี้ครัวเรือนในไตรมาส 2/2567 อยู่ที่ 89.6% ต่อ GDP ปรับลดลงเล็กน้อยจากไตรมาสก่อน ซึ่งอยู่ที่ 90.7% จากสินเชื่อภาคครัวเรือนที่ขยายตัวชะลอลง สอดคล้องกับกระบวนการปรับลดสัดส่วนหนี้ครัวเรือนต่อรายได้ (debt deleveraging) โดยแนวโน้มหนี้ครัวเรือนในไตรมาส 3/2567 คาดว่าจะลดลงเล็กน้อยจากระดับ 89.6% ต่อ GDP ในไตรมาส 2
- ธนาคารแห่งประเทศไทย (สพท.) เปิดตัวว่า เศรษฐกิจไทยในเดือน ต.ค. 67 ปรับดีขึ้นจากเดือนก่อน จากรายรับภาคการท่องเที่ยวที่เพิ่มขึ้นต่อเนื่อง ประกอบกับการบริโภคภาคเอกชนปรับตัวดีขึ้น ส่วนหนึ่งได้รับผลดีจากมาตรการเงินโอน 10,000 บาท สอดคล้องกับกิจกรรมในภาคการค้าที่เพิ่มขึ้น ด้านการผลิตภาคอุตสาหกรรม ปรับเพิ่มขึ้นตามการส่งออกที่ไม่รวมรถยนต์ และอุปสงค์ในประเทศที่ปรับตัวขึ้น
- ผู้อำนวยการสำนักงานบริหารหนี้สาธารณะ (สบน.) ระบุว่า การลดเงินนำส่งเข้ากองทุนเพื่อการฟื้นฟูและพัฒนาสถาบันการเงิน (FIDF) จาก 0.46% เหลือ 0.23% เพื่อดำเนินมาตรการแก้ไขปัญหานี้ ครัวเรือนถือเป็นนโยบายของรัฐบาลที่ต้องได้รับความร่วมมือจากภาคการคลังของไทย รวมถึงสถาบันการเงิน ซึ่งเชื่อว่าการลดเงินนำส่งดังกล่าว จะไม่มีผลกระทบต่อสัดส่วนหนี้สาธารณะของประเทศอย่างแน่นอน
- SCB EIC ปรับเพิ่มประมาณการส่งออกไทยปี 2567 เป็น 3.9% จากเดิม 2.6% โดยได้รับแรงสนับสนุนจากเศรษฐกิจโลกและปริมาณการค้าโลกปี 2567 ขยายตัวตามคาด, ข้อมูลจริงของการส่งออกไทยดีกว่าคาดต่อเนื่อง และแนวโน้มการส่งออกในช่วงที่เหลือของปี 2567 มีโอกาสขยายตัวต่อเนื่อง ขณะที่ปริมาณการส่งออกปี 2568 เหลือ 2.0% (เดิม 2.8%) เนื่องจากปริมาณการค้าโลกมีปัจจัยเสี่ยงด้านลบมากขึ้น, เศรษฐกิจโลกในปี 2568 จะเผชิญความท้าทายจากนโยบาย Trump 2.0 ซึ่งจะส่งผลกระทบต่อตรงต่อการส่งออกไทย และปัจจัยจากฐานสูงของการส่งออกไทยในปี
- KCP Research โดยเกียรตินาคินภัทร ระบุว่า เศรษฐกิจไทยกำลังเผชิญความเสี่ยงทั้งจากภายในและภายนอก หากไม่ปรับตัวมีความเสี่ยงเข้าสู่แนวโน้มถดถอย โดยประเมินเศรษฐกิจไทย ในปี 2568 จะเพียง 2.6% จากเดิมคาด 3.0% โดยเติบโตช้าลงจากปี 2567 และมีแนวโน้มชะลอตัวลงต่อเนื่องเหลือ 2.4% ในปี 2569 นอกจากนี้ รัชชกรุทธิ์ มองว่า เศรษฐกิจไทยมีแนวโน้มปรับตัวดีขึ้นในไตรมาสสุดท้ายของปี 2567 โดยมีปัจจัยสนับสนุนสำคัญมาจากการฟื้นตัวของภาคการใช้จ่ายภาครัฐ การกระตุ้นเศรษฐกิจผ่านโครงการต่างๆ ซึ่งปรับเพิ่มประมาณการอัตราการเติบโตของ GDP ในปี 2567 เป็น 2.7% จากเดิมที่คาดไว้ 2.4% สำหรับปี 2568 คาดว่า เศรษฐกิจไทยจะเติบโตในอัตรา 2.9% เร่งขึ้นจากปีก่อนหน้า
- สว.พาณิชย์ เปิดตัวว่า EFTA Secretariat ได้ประกาศความสำเร็จของการเจรจาความตกลงการค้าเสรีเอฟตา-ไทย ที่ครอบคลุมทุกด้าน ซึ่งเป็นข้อสรุปจากหัวหน้าคณะผู้แทนของทุกชาติ กระทรวงพาณิชย์จึงขอร่วมประกาศความสำเร็จในโอกาสที่ไทยสรุปผลการเจรจาจัดทำความตกลงการค้าเสรี (Free Trade Agreement : FTA) กับ "เอฟตา" หรือ สมาคมการค้าเสรีแห่งยุโรป (European Free Trade Associations) ประกอบด้วยสมาชิก 4 ประเทศ คือ สวิตเซอร์แลนด์ นอร์เวย์ ไอซ์แลนด์ และ ลิกเตนสไตน์ ซึ่งเป็นไปตามนโยบายของรัฐบาลไทยที่ต้องการเจรจาจัดทำ FTA กับประเทศคู่ค้าต่างๆ ให้สำเร็จ เพื่อเพิ่มโอกาสการส่งออกสินค้าและบริการ สร้างแต้มต่อทางการค้าให้ผู้ประกอบการของไทย รวมทั้งดึงดูดต่างชาติมาลงทุนในไทย

ปัจจัยติดตามในสัปดาห์นี้

- ในประเทศ: ดัชนีความเชื่อมั่นทางธุรกิจ และรายงานสถานการณ์การส่งออก
- ต่างประเทศ: ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI), อัตราการว่างงาน เดือน พ.ย. ของสหรัฐฯ และ ผลิตภัณฑ์มวลรวมภายในประเทศ GDP ไตรมาสที่ 3/2567, อัตราการว่างงาน เดือน พ.ย. ของยุโรป

Foreign Exchange Market

เงินบาทแข็งค่าขึ้นตามค่าเงินเอเชียส่วนใหญ่ เนื่องจากมีแรงซื้อเงินดอลลาร์สหรัฐฯในช่วงปลายเดือน รวมถึงไฟลอร์จรัมซื้อสินค้าโภคภัณฑ์ที่ถ่วงค้ำและน้ำมันดิบในช่วงนี้ ค่าเงินบาทปิดตลาดปลายสัปดาห์ที่ระดับ 34.23 แข็งค่า 0.70% เมื่อเทียบกับระดับ 34.47 บาท/ดอลลาร์สหรัฐฯ จากสัปดาห์ก่อนหน้า



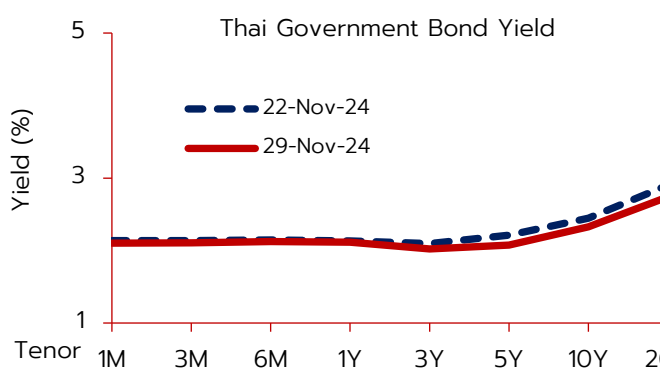
	THB	INR	IDR	VND	CNY	PHP	MYR
22-Nov-24	34.47	84.355	15,869	25,417	7,2450	58.95	4.4600
29-Nov-24	34.23	84.495	15,840	25,344	7.2341	58.58	4.4395
%Change	+0.70	+0.17	+0.18	+0.29	+0.15	+0.62	+0.46

	GBP	EUR	CHF	AUD	JPY	CNY	HKD	SGD
22-Nov-24	43.30	36.03	38.59	22.50	0.2229	4.7449	4.4160	2.560
29-Nov-24	43.49	36.18	38.85	22.28	0.2279	4.7308	4.3979	2.555
%Change	+0.44	+0.42	+0.67	+0.98	+2.24	+0.30	+0.41	+0.20

คาดการณ์ มองเงินบาทระยะสั้นยังเคลื่อนไหวได้ 2 ทิศทาง โดยยังต้องติดตามตัวเลขเศรษฐกิจที่สำคัญทั้งในและต่างประเทศ โดยประเมินกรอบการเคลื่อนไหว 34.00 - 34.80

Fixed Income Market

อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลไทยปรับตัวลดลงทุกช่วงอายุประมาณ 1 - 16 bps. ในทิศทางเดียวกับ US-Treasury ทั้งนี้ กองทุน IMF คาดการณ์เศรษฐกิจไทยมีแนวโน้มชะลอตัว 2.7% ในปีนี้ และ 2.9% ในปีหน้า โดยได้แรงบันดาลใจจากมาตรการกระตุ้นทางการคลัง และการเพิ่มขึ้นของการลงทุนในภาคสาธารณะ



	1M	6M	1Y	3Y	5Y	10Y	20Y
22-Nov-24	4.72	4.46	4.42	4.32	4.30	4.41	4.67
29-Nov-24	4.76	4.42	4.30	4.10	4.05	4.18	4.45
%Change	+0.04	+0.04	+0.12	+0.22	+0.25	+0.23	+0.22

คาดการณ์ อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลไทยมีแนวโน้มปรับตัวลดลงเล็กน้อย ในทิศทางเดียวกับ US Treasury จากแนวโน้มผลกระทบการเก็งกำไรนำเข้ามาจากนโยบายทรมปี 2.0 รวมถึงการคาดการณ์ที่ว่า FED จะยังปรับลดอัตราดอกเบี้ยอย่างค่อยเป็นค่อยไป

Market rates

Tenor	Avg SOFR	Term SOFR	THOR	Fallback THBFX	BIBOR	TONAR	EURIBOR
O/N	4.57000	4.57000	2.24071	N/A	2.25111	0.22700	3.12800
1M	4.66576	4.53093	2.24716	2.52207	2.29867	N/A	3.00400
3M	4.91450	4.46620	2.38030	2.46347	2.39861	N/A	2.93400
6M	5.17431	4.38359	2.44714	2.67138	2.45000	N/A	2.69500

Commodities

	29-Nov-24	%Change
LIGHT CRUDE (USD)	68.72	+3.54
SPOT GOLD	2,656	+1.91
ทองคำแท่ง (THB)	43,100	+2.60
ทองคำรูปพรรณ (THB)	43,600	+2.57

Policy Rate

	Policy Rates (%)	Next meeting
US	Fed Funds Rate	4.50-4.75
Thailand	1-Day Repo	2.25

ข้อมูลนี้ถูกจัดทำขึ้นจากการรวบรวม วิเคราะห์และการคาดการณ์ ซึ่งข้อมูลนี้อาจถูกเปลี่ยนแปลงได้โดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้าและแม้ว่าธนาคารจะให้ความพยายามอย่างดีที่สุดในการจัดทำข้อมูลนี้ แต่ธนาคารไม่รับรองความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูล ข้อมูลนี้มีใช้สำหรับข้อมูลเชิงวิชาการเท่านั้น และไม่ควรถูกใช้เพื่อการตัดสินใจลงทุนในความเสี่ยงใดๆ การลงทุนในหลักทรัพย์ใดๆ ก็ตามที่เกิดขึ้นไม่ว่าโดยทางตรง หรือโดยทางอ้อม อันเนื่องมาจากการนำข้อมูลนี้ไปใช้