

Highlight News

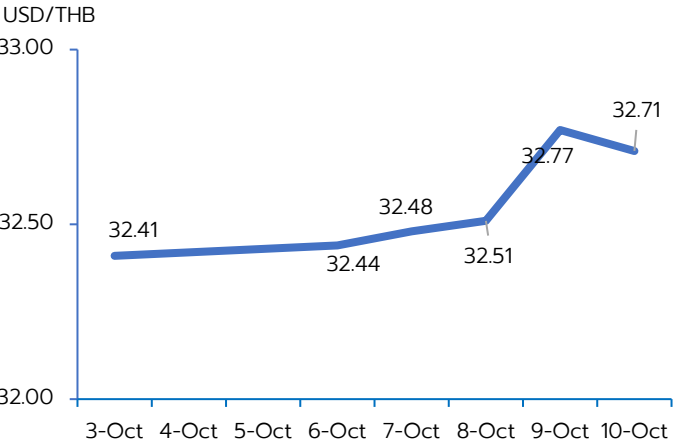
- นักลงทุนยังจับตามองการณั้ชัตดาวนั้หน่วยงานของรัฐบาลสหรัฐฯ โดยการชัตดาวนั้เกิดขึ้นตั้งแต่เมื่อวันที่ 1 ต.ค. และยังไม่ม่มีสัญญาณบ่งชี้ว่าพรรคเดโมแครตและรีพับลิกันจะสามารถตกลงกันได้เกี่ยวกับการผ่านร่างงบประมาณชั่วคราว ทั้งนี้ ภาวะชัตดาวนั้ทำให้เงินงบประมาณราว 1.7 ล้านล้านดอลลาร์สหรัฐ ซึ่งคิดเป็นประมาณ 1 ใน 4 ของการใช้จ่ายภาครัฐต่อปีต้องหยุดชะงัก และส่งผลให้การเผยแพร่ข้อมูลเศรษฐกิจที่สำคัญต้องถูกเลื่อนออกไป ทำให้นักลงทุนต้องหันไปพึ่งพาข้อมูลจากภาคเอกชนเพื่อประเมินแนวโน้มการปรับลดอัตราดอกเบี้ยของธนาคารกลางสหรัฐฯ (FED) โดยนักลงทุนให้น้ำหนักถึง 97% ที่ Fed จะปรับลดดอกเบี้ย 0.25% ในการประชุมเดือน ต.ค. และมีโอกาส 92% ที่จะลดเพิ่มอีกครั้งในเดือน ธ.ค. ตามข้อมูลจากเครื่องมือ FedWatch ของ CME Group
- เงินเยนญี่ปุ่นอ่อนค่าต่อเนื่อง หลังนางฮานาเอะ ทาคาอิชิ อดีตรัฐมนตรีว่าการกระทรวงกิจการภายใน ชนะการเลือกตั้งหัวหน้าพรรคเสรีประชาธิปไตย (LDP) และเตรียมขึ้นดำรงตำแหน่งนายกรัฐมนตรีญี่ปุ่นคนใหม่ และนายเอ็ตสึโร ฮอนดะ ที่ปรึกษาด้านนโยบายเศรษฐกิจของทาคาอิชิ เปิดเผยว่า การปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายของธนาคารกลางญี่ปุ่น (BOJ) ในการประชุมวันที่ 29–30 ตุลาคมนี้อาจเป็นการเร่งรีบเกินไป จึงเห็นว่าควรเลื่อนการปรับขึ้นดอกเบี้ยไปเป็นเดือนธันวาคม ทั้งนี้ ความเห็นดังกล่าวสะท้อนว่า BOJ อาจคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายในระยะสั้น แม้ก่อนหน้านี้ตลาดคาดว่า BOJ จะเริ่มปรับขึ้นดอกเบี้ยในการประชุมปลายเดือน ต.ค.
- คณะกรรมการนโยบายการเงิน (กนง.) มีมติไม่เป็นเอกฉันท์ 5 ต่อ 2 เสียง ให้คงอัตราดอกเบี้ยนโยบาย ที่ระดับ 1.50% ต่อปี โดยคณะกรรมการฯ เห็นว่า นโยบายการเงินควรอยู่ในระดับผ่อนคลายเพื่อเอื้อต่อการฟื้นตัวของเศรษฐกิจ ซึ่งการลดอัตราดอกเบี้ยที่ผ่านมา อยู่ระหว่างการส่งผ่านไปยังภาคเศรษฐกิจ โดยกรรมการส่วนใหญ่ให้ความสำคัญกับจังหวะเวลา และประสิทธิภาพของนโยบายการเงิน ภายใต้ขีดความสามารถของนโยบายการเงิน (policy space) ที่มีจำกัด จึงเห็นควรให้คงอัตราดอกเบี้ยนโยบายในการประชุมครั้งนี้ พร้อมทั้งประเมินเศรษฐกิจในปี 2568 และ 2569 มีแนวโน้มขยายตัวใกล้เคียงกับที่เคยประเมินไว้ โดยมีแนวโน้มขยายตัวร้อยละ 2.2 และ 1.6 ตามลำดับ และคาดการณ์อัตราเงินเฟ้อทั่วไปในปี 2568 และ 2569 มีแนวโน้มลดลงมาอยู่ที่ร้อยละ 0.0 และ 0.5 ตามลำดับ แต่คาดว่าจะทยอยกลับเข้าสู่กรอบเป้าหมายในช่วงต้นปี 2570
- อัตราเงินเฟ้อทั่วไปของไทย เดือน ก.ย. 68 ลดลง 0.72% YoY และลดลงต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 6 สาเหตุสำคัญจากราคาพลังงานที่ปรับลดลงตามนโยบายภาครัฐ ประกอบกับราคาพลังงานโลกปรับตัวลดลง ทั้งนี้ ยังไม่มีสัญญาณเข้าสู่ภาวะเงินฝืด เพราะอุปสงค์ในประเทศยังเติบโตได้ และการจ้างงานในประเทศไม่ได้ลดลง พร้อมทั้งได้รับปริมาณการเงินเฟ้อทั้งปี 2568 ใหม่มามีเป็น 0% จากเดิมคาด 0-1%
- หอการค้าไทย ปรับประมาณการ GDP ปี 2568 เพิ่มขึ้น 2.0% จากเดิมที่คาดว่าจะขยายตัว 1.7% หลังปรับเพิ่มเป้าส่งออกเป็น 6.1% การลงทุนภาคเอกชนปรับเพิ่มเป็น 1.1% จากเดิมคาดหดตัว 1.2% และการอุปโภคบริโภคภาคเอกชนปรับเพิ่มเป็น 2.8% จากผลของมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจและการบริโภคในช่วงปลายปี อย่างไรก็ดี ยังมีปัจจัยลบที่ส่งผลกระทบ คือ ภาคการท่องเที่ยวชะลอตัวลง และความไม่แน่นอนของภาษี Transshipment และความไม่แน่นอนจากรัฐบาลเสี่ยงข้างน้อย ขณะที่ซีดีเบงก์ คาดการณ์ว่า GDP ประเทศไทยในปี 2568 จะเติบโตได้ 2.2% ก่อนจะชะลอลงเหลือ 1.6% ในปี 2569 โดยเศรษฐกิจไทยมีแนวโน้มที่จะเผชิญกับการชะลอตัวที่ยาวนานขึ้น ในช่วงหลายไตรมาสข้างหน้า
- ศูนย์วิจัยกสิกรไทย มองว่า หนึ่งในนโยบายเศรษฐกิจระยะสั้น (Quick Big Win) อย่างมาตรการคนละครึ่งพลัส และเติมเงินบัตรสวัสดิการแห่งรัฐ ที่เบื้องต้นมีวงเงินราว 66,000 ล้านบาท อาจส่งผลให้ยอดขายค้าปลีกในช่วงไตรมาส 4/68 เพิ่มขึ้นจากเดิมราว 0.3% และภาพรวมทั้งปี 2568 โต 3.1% ชะยขึ้นจากเดิมที่คาดว่าจะโต 2.8%
- Krungthai COMPASS คาดว่า คณะกรรมการนโยบายการเงิน (กนง.) อาจพิจารณาปรับลดอัตราดอกเบี้ยสู่ระดับ 1.25% ภายในปี 2568 หากแนวโน้มเศรษฐกิจจะต่ำกว่าที่คาด อีกทั้งผลจากข้อตกลงการค้ากับสหรัฐฯ ซึ่งจะส่งผลดีที่ต่อเนื่องจนถึงกลางปี 2569

ปัจจัยติดตามในสัปดาห์นี้

- ในประเทศ: กุนสำรองเงินตราต่างประเทศ
- ต่างประเทศ: ดัชนีราคาผู้บริโภค (PPI) การจ้างงานนอกภาคการเกษตร และดัชนียอดขายปลีก เดือน ก.ย. ของสหรัฐ

Foreign Exchange Market

ดอลลาร์สหรัฐยังแข็งค่าขึ้นเมื่อเทียบกับสกุลเงินหลัก หลังนักลงทุนเข้าซื้อในฐานะสินทรัพย์ปลอดภัย (safe haven) ท่ามกลางความไม่แน่นอนทางการเมืองหลังรัฐบาลเข้าสู่ภาวะ shutdown ต่อเนื่อง ค่าเงินบาทปิดตลาดปลายสัปดาห์ที่ระดับ 32.71 อ่อนค่า 0.93% เมื่อเทียบกับระดับ 32.41 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ จากสัปดาห์ก่อนหน้า



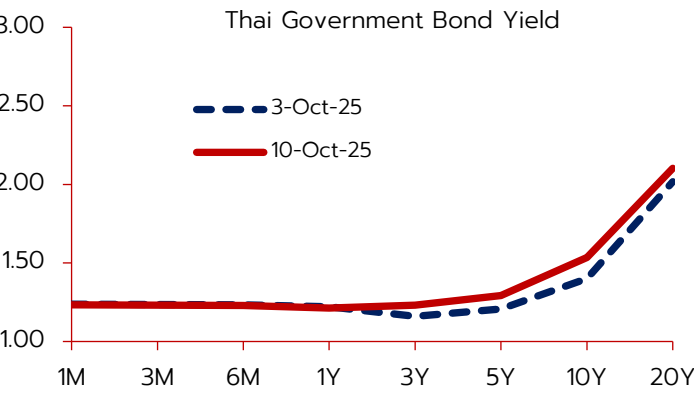
เงินสกุลในภูมิภาคต่อ 1 ดอลลาร์สหรัฐ (USD)							
	THB	INR	IDR	VND	CNY	PHP	MYR
03-Oct-25	32.41	88.765	16,536	26,380	7.120	57.85	4.207
10-Oct-25	32.71	88.512	16,566	26,359	7.122	58.18	4.220
%Change	▲0.93	▼0.29	▲0.18	▼0.08	▲0.03	▲0.56	▲0.31

เงินสกุลบาท (THB) ต่อ 1 หน่วยเงินสกุลต่างประเทศ								
	GBP	EUR	CHF	AUD	JPY	CNY	HKD	SGD
03-Oct-25	4358	38.03	40.66	2139	0.2199	4.5486	4.1647	25.13
10-Oct-25	4351	37.88	40.60	2144	0.2142	4.5906	4.2021	25.20
%Change	▼0.16	▼0.39	▼0.15	▲0.23	▼2.59	▲0.92	▲0.90	▲0.28

คาดการณ์ มองทิศทางค่าเงินบาทระยะสั้นยังต้องติดตามตัวเลขเศรษฐกิจที่สำคัญทั้งในและต่างประเทศ ประเมินกรอบการเคลื่อนไหว 32.30-33.00

Fixed Income Market

อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลไทยปรับตัวเพิ่มขึ้น 7-13 bps. ในตราสารระยะยาว หลังจากผลการประชุมคณะกรรมการนโยบายการเงิน (กนง.) เมื่อวันที่ 8 ต.ค. มีมติคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายที่ระดับ 1.50% ต่อปี ขณะที่หอการค้าไทยปรับประมาณการ GDP ปี 68 เพิ่มขึ้น 2.0% จากเดิมที่คาดว่าจะขยายตัว 1.7%



Thai Government Bond Yield (%)							
	1M	6M	1Y	3Y	5Y	10Y	20Y
03-Oct-25	1.24	1.23	1.22	1.16	1.21	1.40	2.02
10-Oct-25	1.23	1.23	1.21	1.23	1.29	1.53	2.10
%Change	▼0.01	0.00	▼0.01	▲0.07	▲0.08	▲0.13	▲0.08

US Treasury Yield (%)							
	1M	6M	1Y	3Y	5Y	10Y	20Y
03-Oct-25	4.24	3.82	3.64	3.59	3.72	4.13	4.69
10-Oct-25	4.19	3.81	3.60	3.52	3.65	4.05	4.60
%Change	▼0.05	▼0.01	▼0.04	▼0.07	▼0.07	▼0.08	▼0.09

คาดการณ์ อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลไทยระยะยาวมีแนวโน้มปรับตัวลดลง ตามทิศทางการคาดการณ์การปรับลดอัตราดอกเบี้ยในระยะข้างหน้า

Market rates

Market Rates (%) As at 10-Oct-25							
Tenor	Avg SOFR	Term SOFR	THOR	Fallback THBFIX	BIBOR	TONAR	EURIBOR
O/N	4.13000	4.13000	1.49233	N/A	1.50133	0.47700	1.91900
1M	4.23367	4.03217	1.49685	1.61529	1.54157	N/A	1.92000
3M	4.33023	3.90454	1.59235	1.83481	1.63391	N/A	2.00900
6M	4.35921	3.77732	1.69966	2.20278	1.66734	N/A	2.09900

Commodities

	10-Oct-25	%Change
LIGHT CRUDE (USD)	61.44	▲0.61
SPOT GOLD	3,988	▲3.36
ทองคำแท่ง (THB)	61,750	▲4.31
ทองรูปพรรณ (THB)	62,550	▲4.25

Policy Rate

		Policy Rates (%)	Next meeting
US	Fed Funds Rate	4.00-4.25	29-Oct-25
Thailand	1-Day Repo	1.50	17-Dec-25

ข้อมูลนี้ถูกจัดทำขึ้นจากรวบรวม วิเคราะห์และการคาดการณ์ ซึ่งข้อมูลนี้อาจถูกเปลี่ยนแปลงได้โดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้าและแม้ว่าธนาคารจะมีความพยายามอย่างดีที่สุดในการจัดทำข้อมูลนี้ แต่ธนาคารไม่รับรองความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูล ข้อมูลนี้ไม่ใช่คำแนะนำหรือคำชี้ชวนเพื่อการทำธุรกรรมใด ๆ ธนาคาร และ/หรือผู้จัดทำข้อมูลไม่รับผิดชอบในความเสียหายใด ๆ ที่งานที่เกิดขึ้นไม่ว่าโดยทางตรง หรือโดยทางอ้อม อันเนื่องมาจากการนำข้อมูลนี้ไปใช้