

Highlight News

- เจ้าหน้าที่ FED หลายรายออกมาส่งสัญญาณสนับสนุนการขึ้นดอกเบี้ย โดยแอนนา พอลสัน ประธาน FED สาขาฟิลาเดลเฟีย กล่าวว่า FED อาจจำเป็นต้องขึ้นดอกเบี้ยอัตราดอกเบี้ยเพื่อทำให้อัตราเงินเฟ้อกลับสู่เป้าหมาย 2% ขณะที่แนวโน้มนั้นเงินเฟ้อยังคงเป็นสิ่งที่น่ากังวล ด้านบิล คลี ลาร์ สมาชิกคณะกรรมการผู้ว่าการ FED กล่าวว่า FED จำเป็นต้องปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยต่อไปเพื่อควบคุมเงินเฟ้อ ขณะที่จอห์น วิลเลียมส์ ประธาน FED สาขาบียอร์ค กล่าวว่า เป็นเรื่องสมเหตุสมผลที่ FED จะต้องปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยอีกครั้งก่อนสิ้นปีนี้ ซึ่ง FedWatch ของ CME ระบุว่า ตลาดคาดการณ์โอกาสที่ FED จะปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยในการประชุมเดือน ต.ค. อยู่ที่ราว 66% เพิ่มขึ้นจากประมาณ 58% เมื่อสัปดาห์ก่อน
- ตัวเลขผู้ยื่นขอวีซ่าเดินทางครั้งแรกของสหรัฐ ลดลง 1,000 ราย สู่ระดับ 197,000 รายในสัปดาห์ที่แล้ว ต่ำกว่าตัวเลขคาดการณ์ของนักวิเคราะห์ที่ระดับ 201,000 ราย ขณะที่ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคเพิ่มขึ้นเล็กน้อยสู่ระดับ 48.1 จาก 47.8 ในครั้งก่อนหน้า และสูงกว่าที่นักเศรษฐศาสตร์คาดการณ์ไว้ที่ 47.6 นอกจากนี้ ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) รวมภาคการผลิตและบริการเบื้องต้นของสหรัฐ เดือน ก.ย. 69 เพิ่มขึ้นสู่ระดับ 58.4 จาก 56.0 ในเดือน ส.ค. 69 และเป็นระดับสูงสุดในรอบกว่า 5 ปี สะท้อนกิจกรรมภาคเศรษฐกิจที่ยังแข็งแกร่ง ส่งผลให้อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐอายุ 10 ปี ปรับขึ้นเหนือระดับ 5% และแตะระดับสูงสุดในรอบ 19 ปี พร้อมเพิ่มแรงกดดันต่อการคาดการณ์ว่า FED อาจปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยเพิ่มเติมในช่วงที่เหลือของปี
- ธนาคารพัฒนาเอเชีย (ADB) ปรับเพิ่มคาดการณ์เศรษฐกิจของกลุ่มประเทศกำลังพัฒนาในเอเชียและแปซิฟิกปี 2569 เป็นขยายตัว 5.0% เพิ่มขึ้น 0.1 จุดเปอร์เซ็นต์จากประมาณการเดิมในเดือน ก.ค. 69 โดยได้รับแรงสนับสนุนจากอุปสงค์ภายในประเทศและการการกระตุ้นเศรษฐกิจ ขณะที่คาดว่าอัตราเงินเฟ้อของภูมิภาคจะอยู่ที่ 4.2%
- กลุ่มประเทศองค์การเพื่อความร่วมมือทางเศรษฐกิจและการพัฒนา (OECD) คาดการณ์การขยายตัวของเศรษฐกิจโลกอยู่ที่ระดับ 2.9% ในปี 2569 และ 3.0% ในปี 2570 โดยในหลายประเทศของกลุ่ม G20 นั้น การใช้ช่วยและการผลิตที่เกี่ยวข้องกับ AI จะยังคงเป็นปัจจัยหนุนการเติบโต ซึ่งบ่อยครั้งก็สามารถชดเชยการลงทุนที่ค่อนข้างซบเซาในภาคธุรกิจส่วนอื่นๆ ได้ นอกจากนี้ OECD คาดการณ์ว่า ธนาคารกลางสหรัฐฯ (FED) จะปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยอีก 1 ครั้งในปีนี้ ขณะที่ธนาคารในยุโรปจะปรับขึ้นดอกเบี้ยอีกเล็กน้อย และธนาคารกลางญี่ปุ่น (BOJ) จะปรับขึ้นดอกเบี้ยนโยบายเพิ่มเติม ในทางกลับกัน OECD คาดการณ์ว่า ธนาคารกลางอังกฤษ และธนาคารกลางแคนาดาจะคงอัตราดอกเบี้ยไว้ที่ระดับปัจจุบัน
- ตัวเลขส่งออกของไทย เดือน ส.ค. 69 ขยายตัว 24.3% ขยายตัวต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 26 และเป็นการขยายตัวสูงสุดในรอบ 56 เดือน นับตั้งแต่ ร.ศ. 64 ขณะที่การนำเข้า ขยายตัว 25.1% ส่งผลให้เดือน ส.ค. ไทยขาดดุลการค้า 2,482 ล้านดอลลาร์ สำนักงานนโยบายและยุทธศาสตร์การค้า (สนค.) คาดส่งออกในช่วงที่เหลือของปี 2569 ยังจะขยายตัวได้ต่อเนื่อง จากความต้องการสินค้าอิเล็กทรอนิกส์ที่เกี่ยวข้องกับ AI และความชัดเจนด้านมาตรการภาษีของสหรัฐฯ ขณะที่ความเสี่ยงด้านภูมิรัฐศาสตร์ ราคาพลังงาน และค่าขนส่ง ยังคงเป็นปัจจัยกดดันต่อการค้าโลกที่ต้องติดตามอย่างใกล้ชิด
- สอดคล้อง ประเมินว่า การเพิ่มวงเงินสวัสดิการให้แก่มูลนิธิบัตรสวัสดิการแห่งรัฐ ปี 2569 และขยายโครงการไทยช่วยไทย พลัส (60/40) ออกไปอีก 2 เดือน จะช่วยเพิ่ม GDP ได้อีก 0.1-0.2% และมั่นใจว่า ช่วยแก้ปัญหาเงินเฟ้อได้แน่นอน ผ่านการลดค่าครองชีพ แต่กระทรวงพาณิชย์จะช่วยให้ตรงจุดที่สุด คือ การควบคุมราคาสินค้าไม่ให้เกิดการเอารัดเอาเปรียบประชาชน

สถานการณ์การค้าชายแดน

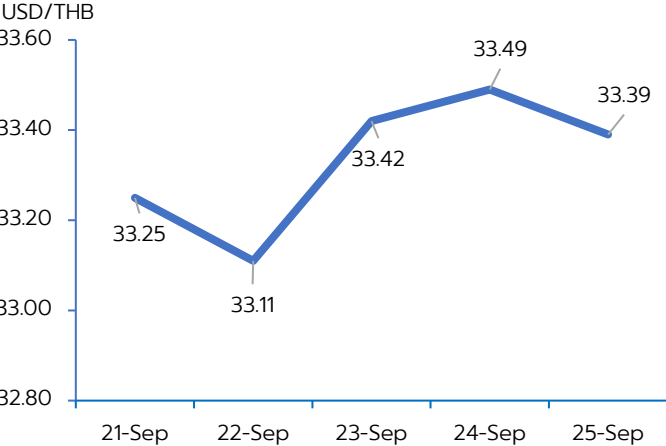
การค้าชายแดนไทยเดือน ส.ค. 2569 ขยายตัวต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 3 ที่ 23.6% คิดเป็นมูลค่ารวม 79,068 ล้านบาท แบ่งเป็นการส่งออก 41,059 ล้านบาท ขยายตัว 20.9% และการนำเข้า 38,009 ล้านบาท ขยายตัว 26.8% ส่งผลให้ไทยเกินดุลการค้า 3,049 ล้านบาท การขยายตัวดังกล่าวได้แรงหนุนสำคัญจากการกลับมาเลเซียที่ยังขยายตัวสูงถึง 45.0% มูลค่า 39,109 ล้านบาท ขณะที่ สเปน.ลาว ขยายตัว 2.0% มูลค่า 23,593 ล้านบาท นอกจากนี้ การค้ากับเมียนมายังกลับมาขยายตัวที่ 18.2% มูลค่า 16,366 ล้านบาท ส่วนหนึ่งจากการที่เมียนมายังคงจำเป็นต้องนำเข้าสินค้าจากไทย โดยเฉพาะสินค้าเกษตร (เช่น กาแฟเห็ดหลิน ปลาลาบ) บุหรี่ น้ำมันดีเซล และเครื่องดื่ม ขณะที่การค้าชายแดนกับจีนพูชายังคงหดตัวเกือบ 100% จากมาตรการปิดด่านชายแดนด้านกับพม่า สำหรับยอดรวมปี 2569 การค้าชายแดนมีมูลค่ารวม 591,382 ล้านบาท หดตัว 7.1% โดยเป็นการส่งออก 332,178 ล้านบาท หดตัว 12.2% และการนำเข้า 259,204 ล้านบาท ขยายตัว 0.3%

ปัจจัยติดตามในสัปดาห์นี้

- ในประเทศ: ตัวเลขการผลิตภาคอุตสาหกรรมของไทย บัญชีดุลการค้าเดือน ส.ค. และดัชนี PMI ภาคการผลิตเดือน ก.ย.
- ต่างประเทศ: ตัวเลขดัชนีราคาการใช้จ่ายด้านการบริโภคส่วนบุคคล และตัวเลข GDP เดือน ส.ค. ของสหรัฐ และอัตราเงินเฟ้อ และดัชนี PMI ภาคการผลิตเดือน ก.ย. ของยูโรโซน

Foreign Exchange Market

- ดอลลาร์สหรัฐแข็งค่าเมื่อเทียบกับสกุลเงินหลัก หลังตัวเลขเศรษฐกิจสหรัฐ โดยเฉพาะ PMI ออกมาแข็งแกร่ง ประกอบกับเจ้าหน้าที่ Fed หลายคนยังส่งสัญญาณค่อนข้างเข้มงวดทำให้ตลาดมองว่า Fed อาจต้องคงนโยบายการขึ้นเงินต่อไป
- ค่าเงินบาทปิดตลาดปลายสัปดาห์ที่ระดับ 33.39 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ อ่อนค่า 0.33% เมื่อเทียบกับระดับ 33.28 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ จากสัปดาห์ก่อนหน้า



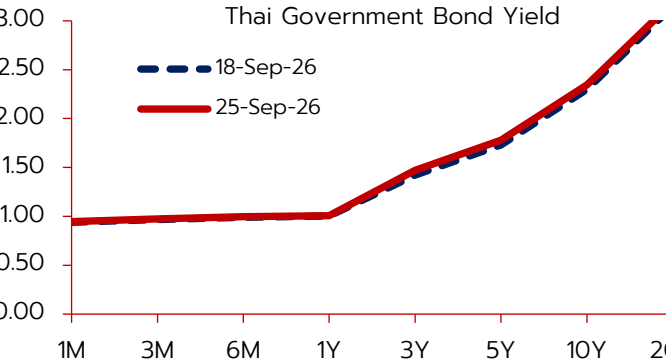
เงินสกุลในภูมิภาคต่อ 1 ดอลลาร์สหรัฐ (USD)							
	THB	INR	IDR	VND	CNY	PHP	MYR
18-Sep-26	33.28	95.8675	17,729	26,011	6.6966	62.68	4.0770
25-Sep-26	33.39	95.808	17884	25976.5	6.7037	62.44	4.07
%Change	▲0.33	▼0.06	▲0.87	▼0.13	▲0.11	▼0.38	▼0.17

เงินสกุลบาท (THB) ต่อ 1 หน่วยเงินสกุลต่างประเทศ								
	GBP	EUR	CHF	AUD	JPY	CNY	HKD	SGD
18-Sep-26	44.50	38.23	40.37	23.72	0.2109	4.9695	4.2427	26.06
25-Sep-26	44.17	38.01	40.24	23.44	0.2108	4.9570	4.2545	26.11
%change	▼0.74	▼0.58	▼0.32	▼1.18	▼0.05	▼0.25	▲0.28	▲0.19

คาดการณ์ ค่าเงินบาทในระยะสั้นยังมีความผันผวน ขณะที่นักลงทุนยังรอตัวเลขเศรษฐกิจสำคัญทั้งในและต่างประเทศ ประเมินกรอบการเคลื่อนไหว 33.10 – 33.80

Fixed Income Market

อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลไทยปรับตัวเพิ่มขึ้นระหว่าง +1 ถึง +5 bps. ในทิศทางเดียวกับ US-Treasury หลังจากรายงานดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) รวมภาคการผลิตและบริการเบื้องต้นของสหรัฐฯ ในเดือนก.ย. ปรับตัวเพิ่มขึ้นประกอบกับเจ้าหน้าที่ Fed หลายคนยังส่งสัญญาณสนับสนุนการขึ้นดอกเบี้ย



Thai Government Bond Yield (%)							
	1M	6M	1Y	3Y	5Y	10Y	20Y
18-Sep-26	0.94	0.99	1.00	1.42	1.73	2.30	3.15
25-Sep-26	0.95	1.00	1.00	1.47	1.78	2.35	3.19
%Change	▲0.01	▲0.01	0.00	▲0.05	▲0.05	▲0.05	▲0.04

US Treasury Yield (%)							
	1M	6M	1Y	3Y	5Y	10Y	20Y
18-Sep-26	3.97	4.24	4.44	4.83	4.86	5.01	5.38
25-Sep-26	4.04	4.33	4.50	4.94	4.98	5.17	5.54
%Change	▲0.07	▲0.09	▲0.06	▲0.11	▲0.12	▲0.16	▲0.16

คาดการณ์ อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลไทยสัปดาห์หน้ามีแนวโน้มปรับตัวเพิ่มขึ้นเล็กน้อยตามทิศทางเดียวกับ US-Treasury

Market rates

Market Rates (%) As at 25-Sep-26						
Tenor	Avg SOFR	Term SOFR	THOR	BIBOR	TONAR	EURIBOR
O/N	3.88000	3.88000	0.99384	1.00056	1.22700	2.38800
1M	3.70500	3.89824	0.99532	1.05000	N/A	2.46000
3M	3.66746	4.07525	0.99436	1.15000	N/A	2.60700
6M	3.66814	4.25859	0.99587	1.21310	N/A	3.07000

Commodities

	25-Sep-26	%Change
LIGHT CRUDE (USD)	93.32	▼6.50
SPOT GOLD	4,280	▼253
ทองคำแท่ง (THB)	67,650	▼224
ทองรูปพรรณ (THB)	68,450	▼221

Policy Rate

		Policy Rates (%)	Next meeting
US	Fed Funds Rate	3.75-4.00%	27-Oct-26
Thailand	1-Day Repo	1.25	28-Oct-26

ข้อมูลนี้ถูกจัดทำขึ้นจากการรวบรวม วิเคราะห์และการคาดการณ์ ซึ่งข้อมูลนี้อาจถูกเปลี่ยนแปลงได้โดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้าและแม้ว่าเราจะใช้ความพยายามอย่างดีที่สุดในการจัดทำข้อมูลนี้ แต่ธนาคารไม่รับรองความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูล ข้อมูลนี้มีค่าเสนอหรือคำชี้ชวนเพื่อการทำธุรกรรมใด ๆ ธนาคาร และ/หรือผู้จัดทำข้อมูลไม่รับผิดชอบในความเสียหายใด ๆ ที่งานที่เกิดขึ้นไม่ว่าโดยทางตรง หรือโดยทางอ้อม อันเนื่องมาจากการนำข้อมูลนี้ไปใช้