



ภาวะการลงทุนในช่วงสัปดาห์ที่ผ่านมา

บลจ. กรุงไทย

กระทรวงพาณิชย์สหรัฐเปิดเผยว่า ดัชนีราคาการใช้จ่ายเพื่อการบริโภคส่วนบุคคลทั่วไป (Headline PCE) ซึ่งรวมหมวดอาหารและพลังงานเดือน ก.พ. ปรับตัวขึ้น 2.5% YoY จากระดับ 2.4% YoY ในเดือน ม.ค. สอดคล้องกับที่ตลาดคาด โดยเมื่อเทียบรายเดือน ดัชนี PCE ทั่วไปปรับตัวขึ้น 0.3% MoM ในเดือน ก.พ. จากระดับ 0.4% MoM ในเดือน ม.ค. และต่ำกว่าตัวเลขที่ตลาดคาดที่ระดับ 0.4% MoM โดยราคาอาหารเพิ่มขึ้น 0.1% และราคาพลังงานเพิ่มขึ้น 3.4% ส่วนดัชนีราคาการใช้จ่ายเพื่อการบริโภคส่วนบุคคลพื้นฐาน (Core PCE) ซึ่งไม่นับรวมหมวดอาหารและพลังงาน และเป็นมาตรวัดเงินเพื่อที่ธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) ให้มีความสำคัญ เดือน ก.พ. ปรับตัวขึ้น 2.8% YoY ชะลอตัวลงจากระดับ 2.9% YoY ในเดือน ม.ค. สอดคล้องกับที่ตลาดคาด โดยเมื่อเทียบรายเดือน ดัชนี PCE พื้นฐานปรับตัวขึ้น 0.3% MoM ในเดือน ก.พ. สอดคล้องกับตลาดคาด จากระดับ 0.5% ในเดือน ม.ค.

ด้านการใช้จ่ายส่วนบุคคลของผู้บริโภคสหรัฐ (Personal Spending) เพิ่มขึ้น 0.8% MoM ในเดือน ก.พ. สูงกว่าคาดการณ์ที่ระดับ 0.5% MoM จากระดับ 0.2% MoM ในเดือน ม.ค. ส่วนรายได้ส่วนบุคคล (Personal Income) เพิ่มขึ้น 0.3% MoM ในเดือน ก.พ. ต่ำกว่าคาดที่ระดับ 0.4% MoM หลังจากเพิ่มขึ้น 1.0% MoM ในเดือน ม.ค.

เรือดำน้ำ (Dali) เรือขนส่งสินค้าสัญชาติสิงคโปร์ที่สามารถบรรทุกสินค้าได้จำนวนมากแล่นออกจากท่าเรือบัลติมอร์รัฐแมริแลนด์ ของสหรัฐฯ มุ่งหน้าไปยังปลายทางที่ศรีลังกา แต่หลังเดินทางออกจากท่าเรือได้ไม่นานเกิดระบบไฟฟ้าบนเรือขัดข้องทำให้พุ่งชนเข้ากับเสาตอม่อของสะพานฟรานซิส สกอตต์ คีย์ (Francis Scott Key Bridge) ช่วงเช้ามีเมื่อวันที่ 26 มี.ค. ตามเวลาที่ท้องถิ่น ส่งผลให้บางส่วนของสะพานความยาว 2.6 กิโลเมตร ถล่มลงสู่แม่น้ำปาแทปสโก (Patapsco) และรัฐแมริแลนด์ประกาศปิดดำเนินการท่าเรือบัลติมอร์เป็นการชั่วคราวอย่างไม่มีกำหนด ทั้งนี้ ท่าเรือบัลติมอร์เป็นท่าเรือลำดับต้นๆ ของสหรัฐฯ ที่นำเข้าขนส่งสินค้าอุตสาหกรรม เช่น รถยนต์ อุปกรณ์ฟาร์ม และเป็นศูนย์กลางการส่งออกถ่านหินที่ใหญ่เป็นอันดับ 2 ของสหรัฐฯ แม้บริษัทรถยนต์จะประกาศปรับเปลี่ยนเส้นทางจัดส่งรถยนต์แล้ว แต่อาจได้รับผลกระทบจากระยะเวลาการขนส่งที่นานขึ้น ทำให้การที่รถส่งมอบช้า อาจทำให้เกิดความกังวลเรื่องขาดแคลนรถยนต์ชั่วคราวและทำให้ราคาปรับขึ้นได้เล็กน้อย อย่างไรก็ตาม ประเมินว่ามีผลกระทบต่อเงินเพื่อค่าน้ำหนักจำกัด เนื่องจากราคาเครื่องยนต์มือ 1 (New vehicle) มีน้ำหนัก 3.7% ของตะกร้าเงินเพื่อ ส่วนราคาเครื่องยนต์สองอาจปรับขึ้นเล็กน้อยหากเครื่องยนต์มือ 1 มีระยะเวลาการส่งมอบที่นาน ซึ่งราคาเครื่องยนต์สองมีน้ำหนัก 2.0% ของตะกร้าเงินเพื่อ ในภาพรวมผลกระทบต่อเงินค่าน้ำหนักจำกัด นอกจากนี้ท่าเรือบัลติมอร์เป็นศูนย์กลางการส่งออกถ่านหินไปยังตลาดโลกที่ใหญ่เป็นอันดับ 2 ของสหรัฐฯ ที่ส่งออกไปให้อินเดีย และยุโรป ฯลฯ เพื่อใช้เป็นแหล่งพลังงานผลิตกระแสไฟฟ้า ขณะที่อินเดียเป็นประเทศที่นำเข้าถ่านหินมากเป็นอันดับต้น ๆ ของโลก และใช้ถ่านหินในการผลิตไฟฟ้าประมาณ 70% ของประเทศดังนั้นปัญหาด้านการขนส่งที่ส่งผลกระทบต่อการจัดหาและราคาถ่านหินได้ อย่างไรก็ตาม คาดว่าการปิดท่าเรือบัลติมอร์ชั่วคราวจะส่งผลกระทบต่อการขนส่งและเศรษฐกิจในวงจำกัด เพราะยังมีท่าเรือหลายแห่งบนชายฝั่งตะวันออกที่สามารถขนส่งสินค้าได้ และเหตุการณ์ดังกล่าวเป็นอุบัติเหตุไม่เหมือนวิกฤติในทะเลแดงที่เป็นความขัดแย้งทางภูมิรัฐศาสตร์ที่เหตุการณ์ยืดเยื้อ และค่าน้ำหนักส่งผลกระทบต่อเส้นทางการค้าโลกพอสมควร เนื่องจากคลองสุเอซที่เป็นเส้นทางการค้าสำคัญระหว่างยุโรป-เอเชียมีทางเข้าออกทางเดียว

การรณรงค์หาเสียงของโจ ไบเดนสามารถระดมเงินทุนสำหรับการเลือกตั้งประธานาธิบดีปี 2024 ได้มากกว่าโดนัลด์ ทรัมป์ ข้อมูล ณ วันที่ 28 มี.ค. ไบเดนระดมเงินได้ทั้งหมด 128.7 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ ขณะที่โดนัลด์ ทรัมป์ระดมเงินได้ 96.1 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ นอกจากนี้การจัดงานระดมทุนของพรรคเดโมแครตในวันที่ 28 มี.ค. นำโดยประธานาธิบดี โจ ไบเดน, อดีตประธานาธิบดีบารัค โอบามา และอดีตประธานาธิบดีบิล คลินตัน เพื่อหาเสียงต่อผู้สนับสนุนให้บริจาคเงินสำหรับการ สามารถ



ปิดยอดสนับสนุนได้ที่ 25 ล้านดอลลาร์ ซึ่งเป็นยอดที่มากกว่าทรัมป์ประมาณหนึ่งเดือน ก.พ. แสดงให้เห็นว่าพรรคเดโมแครตมีความสามารถในการระดมเงินสดได้มากกว่าพรรครีพับลิกัน ขณะที่ทรัมป์ที่กำลังยุ่งกับเรื่องคดีความต่าง ๆ และต้องคอยไปศาลทำให้ไม่มีเวลาไปหาเสียงและระดมทุนเท่าไบนเดน ซึ่งนอกจากไบนเดนจะสามารถระดมทุนได้เยอะแล้ว ยังใช้เงินไปน้อยกว่าทรัมป์อีกด้วย ทำให้ผลสำรวจความนิยมผู้สมัครตำแหน่งประธานาธิบดีแสดงให้เห็นว่า ตอนนีไบนเดนพลิกผลสำรวจขึ้นมาได้รับความนิยมอยู่ที่ 48% ซึ่งนำทรัมป์ที่ได้รับความนิยมอยู่ที่ 45% ทั้งนี้ ยังต้องติดตามการรณรงค์หาเสียงของทรัมป์ที่มีกำหนดจะจัดการระดมทุนในวันที่ 6 เม.ย.

สำนักงานสถิติแห่งชาติญี่ปุ่นเปิดเผย อัตราเงินเฟ้อทั่วไป (Tokyo Headline CPI) เดือน มี.ค. ทรงตัวอยู่ที่ 2.6% YoY เท่ากับเดือนก่อน ส่วนอัตราเงินเฟ้อพื้นฐาน (Tokyo Core CPI) ซึ่งไม่รวมราคาอาหารสดแต่รวมเชื้อเพลิง อยู่ที่ 2.4% YoY ชะลอตัวลงจาก 2.5% YoY ในเดือนก่อน สอดคล้องกับที่ตลาดคาด ขณะที่ดัชนี Core-Core CPI ซึ่งไม่รวมราคาเชื้อเพลิงและราคาอาหารสด เป็นตัวบ่งชี้แนวโน้มราคาสินค้าและเป็นมาตรวัดอัตราเงินเฟ้อพื้นฐานที่สำคัญของ BOJ ชะลอตัวลงอย่างต่อเนื่องสู่ระดับต่ำสุดในรอบ 1 ปีอยู่ที่ 2.9% YoY จาก 3.1% YoY เดือน ก.พ. แต่ยังคงสูงกว่าเป้าหมายของ BOJ ที่ระดับ 2% ดังนั้น การเร่งตัวขึ้นของอัตราเงินเฟ้อกรุงโตเกียวเป็นสัญญาณบ่งชี้ได้ว่าอัตราเงินเฟ้อโดยรวมของญี่ปุ่นจะชะลอตัวลงได้ในเดือน มี.ค. (ประกาศวันที่ 19 เม.ย.)

สำนักงานสถิติแห่งชาติจีน (NBS) เปิดเผยว่า ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อภาคการผลิต (Manufacturing PMI) เดือน มี.ค. 24 ขยายตัวครั้งแรกในรอบ 6 เดือน โดยเพิ่มขึ้นสู่ระดับ 50.8 ในเดือน มี.ค. 24 จากระดับ 49.1 ในเดือนก่อนหน้า สอดคล้องกับ PMI ภาคการผลิตจากไชน่าที่ขยายตัว 51.1 จาก 50.9 ในเดือน ก.พ. โดยหลักๆ มาจากผลผลิตภาคอุตสาหกรรมที่เพิ่มขึ้น ส่วนดัชนี PMI นอกภาคการผลิต (รวมภาคบริการและการก่อสร้าง) (Non-Manufacturing PMI) ปรับตัวขึ้นสู่ 53.0 ในเดือน มี.ค. 24 จาก 51.4 ในเดือน ก.พ. 24 ซึ่งเป็นระดับสูงสุดนับตั้งแต่เดือนก.ย. ในปีที่ผ่านมา แต่ภาคอสังหาริมทรัพย์ยังคงเป็นปัจจัยหลักที่ดึงการเติบโตของ PMI นอกภาคการผลิต นอกจากนี้ NBS ระบุว่า ดัชนีรวมภาคการผลิตและบริการ (Composite PMI) ขยายตัวอยู่ที่ 52.7 ในเดือน มี.ค. จาก 50.9 ในเดือนก.พ. จากตัวเลขดังกล่าวสะท้อนให้เห็นถึงการส่งสัญญาณการฟื้นตัวในเศรษฐกิจจีน ทั้งนี้ เราน่าจะเห็นนโยบายกระตุ้นเศรษฐกิจอย่างต่อเนื่องเพื่อให้บรรลุเป้าหมายทางเศรษฐกิจที่ระดับ 5% ในปีนี้ ซึ่งต้องใช้แรงผลักดันสูงกว่าปีที่แล้วเนื่องจากเสียเปรียบด้านฐานที่สูงขึ้น เมื่อเทียบกับกรขยายตัวในปี 2023 ซึ่งขยายตัวถึงเป้าหมายที่ 5% เพราะฐานที่สูงด้วยส่วนหนึ่ง

สำนักงานสถิติแห่งชาติจีน (NBS) รายงานว่า กำไรของบริษัทในภาคอุตสาหกรรมปรับตัวขึ้น 10.2% YoY ในช่วงเดือน ม.ค.-ก.พ. 24 แสดงถึงอีกหนึ่งสัญญาณบวกต่อการเติบโตเศรษฐกิจจีน โดยกำไรในสาขาอุตสาหกรรมขยายตัวถึง 17.0% YoY (จาก -2.0% YoY ในปี 23) และสาขาสาธารณูปโภคขยายตัวสูงถึง 63.1 YoY (จาก 54.7% YoY ในปี 23) แต่สาขาเหมืองแร่ยังคงหดตัวที่ระดับ -21.1% YoY (จาก (จาก -19.7% YoY ใน 23) และหากพิจารณารายธุรกิจ พบว่าธุรกิจคอมพิวเตอร์ การสื่อสารและอุปกรณ์อิเล็กทรอนิกส์อื่น ๆ ขยายตัวสูงถึง 210.9% YoY และยังมีอุตสาหกรรมอื่น ๆ ที่กำไรยังขยายตัวได้ดี เช่น การถลุงและรีดโลหะที่ไม่ใช่เหล็ก (65.5% YoY) และไฟฟ้า (69.4% YoY) นอกจากนี้ ทั้งบริษัทของรัฐและภาคเอกชนมีการฟื้นตัวทั้งคู่ที่ระดับ 0.5% YoY และ 12.7% YoY ตามลำดับ (จาก -3.4% และ 2% เมื่อเทียบกับปี 23) ดังนั้น ตัวเลขเศรษฐกิจหลายตัวเริ่มส่งสัญญาณที่ดีและลดความกังวลใจต่อเศรษฐกิจจีนลงได้บ้าง ทั้งอุปสงค์ภายในประเทศที่เริ่มปรับตัวดีขึ้น ประกอบกับอุปสงค์ภายนอกประเทศที่เริ่มกลับมาขยายตัว ทำให้เศรษฐกิจจีนสามารถคลายความตึงเครียดได้บ้างแล้ว

เศรษฐกิจไทยในเดือน ก.พ. 67 ยังขยายตัวได้ดี โดยได้รับแรงหนุนจากภาคการท่องเที่ยวเป็นหลัก การบริโภคภายในเอกชนหดตัวเมื่อเทียบกับเดือนก่อนหน้า -3.3% MoM แต่ขยายตัวเพิ่มขึ้น 2.1% YoY จากอานิสงค์ของโครงการ Easy E-Receipt ที่ใช้ได้



ถึง 15 ก.พ. 67 การลงทุนภาคเอกชนขยายตัวดีขึ้นจากเดือนก่อนหน้าเล็กน้อย มาจากการลงทุนด้านเครื่องจักรและอุปกรณ์ สะท้อนผ่านการนำเข้าสินค้าทุนที่ปรับเพิ่มขึ้น ด้านการทองที่ยังคงเป็นปัจจัยหลักในการขับเคลื่อนเศรษฐกิจในเดือน ก.พ. โดยจำนวนนักท่องเที่ยวปรับตัวสู่ระดับ 3.35 ล้านคน หรือ 58.6% YoY โดยยังคงได้รับความนิยมจากนักท่องเที่ยวจีนมากที่สุด ทั้งผลจากฟรีวีซ่า และเทศกาลตรุษจีน รายรับจากนักท่องเที่ยวยังคงขยายตัวเร่งขึ้นสูง 9.3% MoM แต่ยังไม่กลับมาอยู่ในระดับเดียวกับช่วงก่อนการระบาดของโควิดด้านอุปทานของไทยปรับตัวได้ดีขึ้นเมื่อเทียบกับเดือนก่อนหน้า แต่ลดลงเมื่อเทียบกับเดือน ก.พ. 66 ที่ระดับ -2.8% YoY โดยหลัก ๆ มาจากการปรับลดในหมวดยานยนต์ที่เคยเร่งตัวไปในช่วงเดือนก่อน โดยเฉพาะหมวดของยานยนต์เพื่อการพาณิชย์ลดลง -23.9% YoY ในขณะที่หมวดปิโตรเลียมขยายตัว 7.6% YoY จากการเร่งผลิตหลังจากปิดซ่อมบำรุงโรงกลั่น และเป็นปัจจัยหลักที่ทำให้อัตราการใช้กำลังการผลิต (CAPU sa) ปรับตัวกลับมาดีขึ้นซึ่งอยู่ในระดับ 58.4% เครื่องชี้ดัชนีบริการ (SPI) ที่ไม่รวมการซื้อขายทองคำปรับตัวเพิ่มขึ้น 14.6% YoY โดยเฉพาะภาคการท่องเที่ยวที่สะท้อนผ่านภาคโรงแรมและร้านอาหารซึ่งเติบโตถึง 35.1% YoY ในขณะที่ภาคการขนส่งที่ขยายตัว 5.2% YoY ซึ่งเฉพาะการขนส่งผู้โดยสารขยายตัว 6.9% YoY ทั้งนี้ การใช้จ่ายภาครัฐที่ไม่รวมเงินโอนหดตัวลงในทุกประเภทจาก พ.ร.บ. งบประมาณปี 2567 ที่ล่าช้า ทั้งนี้ กนง. มีแนวโน้มสูงขึ้นที่ลดดอกเบี้ยนโยบายในรอบการประชุมที่จะถึงนี้ (10 เม.ย.) จากการสัญญาณที่บริเวณภาคเอกชนที่เริ่มแผ่วลง การส่งออกแม้ปรับตัวได้ดีขึ้นแต่ก็ยังไม่ได้อยู่ในระดับสูง นอกจากนี้ แม้ว่าร่างงบประมาณปี 2567 จะผ่านมติจากการประชุมสภาผู้แทนราษฎรและการประชุมวุฒิสภาแล้ว และมีแนวโน้มที่สำนักเลขาธิการคณะรัฐมนตรีนำร่าง พ.ร.บ. งบประมาณขึ้นทูลเกล้าฯ ถวาย เพื่อประกาศบังคับใช้เป็นกฎหมายในวันที่ 3 เม.ย. แต่คาดว่าจะมีผลบังคับใช้ในช่วงเดือน พ.ค. ทำให้มีโอกาสมากขึ้นที่ กนง. จะปรับลดอัตราดอกเบี้ย

การส่งออกของไทยเดือน ก.พ. 67 มีมูลค่า 23,384 ล้านดอลลาร์สหรัฐ ขยายตัว 3.6% YoY น้อยกว่าที่ตลาดคาดว่าจะระดับ 3.9-4.3% การนำเข้า มีมูลค่า 23,938 ล้านดอลลาร์สหรัฐ ขยายตัว 3.2% YoY และขาดดุลการค้า 554 ล้านดอลลาร์สหรัฐ ส่งออกหลักๆ ไปยังสหรัฐฯ จีน ญี่ปุ่น โดยสหรัฐฯยังคงเติบโตได้ดีที่ระดับ 15.48% YoY ในขณะที่ส่งออกไปยังจีนและญี่ปุ่นลดลงประมาณ -5% YoY รถยนต์ อุปกรณ์และส่วนประกอบยังคงเป็นสาขาที่ส่งออกมากที่สุด แต่ลดลง -5.56% YoY ในขณะที่อัญมณีและเครื่องประดับ และเครื่องอุปกรณ์คอมพิวเตอร์ส่งออกติด 3 อันดับแรก และขยายตัวได้ดีถึง 50% และ 25% ตามลำดับ ด้านการนำเข้าหลักมาจากจีน และขยายตัว 13.97% YoY จากสาขาเครื่องจักรไฟฟ้าและส่วนประกอบ เครื่องจักรกลและส่วนประกอบ และเคมีภัณฑ์ ดังนั้น ภาพรวมของ 2 เดือนแรกถือว่ายังขยายตัวได้ดี โดยขยายตัว 6.7% YoY แต่การนำเข้าก็ขยายตัว 2.9% ส่งผลให้ช่วง 2 เดือนแรกของปีนี้ ไทยยังขาดดุลการค้า 3,311 ล้านดอลลาร์สหรัฐ โดยมีสาเหตุมาจากขยายตัวของภาคการส่งออกที่เพิ่มขึ้นมาจากภาคการผลิตโลกฟื้นตัวต่อเนื่อง และเศรษฐกิจประเทศคู่ค้าสำคัญเติบโตอย่างแข็งแกร่ง โดยเฉพาะสหรัฐฯที่ยังมีแนวโน้มเป็นขาขึ้นอย่างชัดเจน ยกเว้น เศรษฐกิจจีนที่เริ่มส่งสัญญาณเติบโตและแต่ยังไม่มีความแน่นอน ซึ่งต้องติดตามต่อไป

นายจุลพันธ์ อมรวิวัฒน์ รมช.คลัง แถลงความคืบหน้าโครงการแจกเงิน 1 หมื่นบาทผ่านดิจิทัลวอลเล็ต เมื่อวันที่ 25 มี.ค. 67 ยืนยันว่าได้รับเงิน 10,000 บาทและไม่เสียเวลา โดยคาดว่าจะเริ่มมีการเปิดให้ลงทะเบียนร้านค้าและประชาชนที่เข้าร่วมโครงการไตรมาสที่ 3 และสามารถใช้จ่ายได้ในไตรมาสที่ 4 ทั้งนี้ ความชัดเจนถึงแหล่งเงินยังคงไม่ชัดเจน แต่นายจุลพันธ์ได้ให้สัมภาษณ์ไว้ในวันที่ 27 มี.ค. 67 ว่าขณะนี้ มี 3 แนวทางที่เป็นไปได้ คือ การใช้เงินกู้อย่างเดียว การใช้งบประมาณปี 2568 โดยดำเนินการไปส่วนหนึ่ง และการใช้ทั้ง 2 อย่าง คือ ทั้งงบประมาณและกู้เงิน นายเศรษฐาภิวัตน์กล่าวว่าที่ประชุมได้รับทราบในประเด็นดังกล่าวแล้ว และได้มอบหมายให้กระทรวงการคลังและสำนักงบประมาณ ร่วมกันพิจารณาให้ได้ข้อสรุป เพื่อเสนอในการประชุมบอร์ดดิจิทัลวอลเล็ตชุดใหญ่อีกครั้งในวันที่ 10 เม.ย. 67 และเสนอต่อไปยังที่ประชุมคณะรัฐมนตรี (ครม.) พิจารณาภายในเดือน เม.ย. 67 อย่างไรก็ตาม เรายังมีมุมมองว่าความเป็นไปได้ของการเกิดโครงการยังอยู่ในระดับต่ำ เนื่องจากหากใช้งบประมาณปี 2568 ก็ต้องตัดงบบางส่วนออก ซึ่งก็เป็นงบรายจ่ายประจำไปแล้วประมาณ 75% รวมถึงต้องกู้เพื่อชดเชยการขาดดุล ซึ่งเมื่อพิจารณาเพดานการกู้ก็อาจจะยังไม่เพียงพอต่องบประมาณที่ใช้ในโครงการ ในขณะที่การกู้เงินเพื่อมาดำเนินงานก็จะสร้างภาระหนี้



และความเสี่ยงทางการคลัง ซึ่งหากโครงการไม่ประสบความสำเร็จและไม่สามารถสร้างมูลค่าเพิ่มทางเศรษฐกิจได้มากนัก ก็จะทำให้แนวโน้มของหนี้สาธารณะต่อ GDP ปรับตัวขึ้นไปอยู่ในระดับสูง สะท้อนถึงความกังวลด้านเสถียรภาพทางการคลังได้เช่นเดียวกัน จึงต้องติดตามความคืบหน้าในการชี้แจงประเด็นแหล่งที่มาของเงินเช่นเดียวกัน

ความกังวลต่อการเพิ่มขึ้นเงินเฟ้อไทยเริ่มขยายตัวขึ้น จากการประชุมคณะกรรมการค่าจ้าง ชุดที่ 22 ครั้งที่ 3/2567 ที่มีการพิจารณากำหนดอัตราค่าจ้างขั้นต่ำในภาคอุตสาหกรรมการท่องเที่ยว การบริการโรงแรมและที่พัก ในพื้นที่ 10 จังหวัดว่ามีมติเห็นชอบให้ขึ้นค่าแรงขั้นต่ำ 400 บาท ในอุตสาหกรรมและพื้นที่ดังกล่าว แต่มีเงื่อนไขว่าต้องเป็นสถานประกอบการประเภทกิจการโรงแรมที่มีระดับ 4 ดาวขึ้นไปและมีลูกจ้างตั้งแต่ 50 คนขึ้นไป นอกจากนี้ คณะกรรมการบริหารกองทุนน้ำมันเชื้อเพลิง (กบน.) มีมติเห็นควรมีการพิจารณาปรับอัตราเงินกองทุนฯ ประเภทน้ำมันดีเซล เพื่อให้สอดคล้องกับราคาตลาดโลก หลังจากที่ตรึงราคาน้ำมันให้อยู่ในระดับต่ำกว่า 30 บาทต่อลิตร ตามที่คณะรัฐมนตรี (ครม.) เมื่อวันที่ 19 ธ.ค. 66 ทำให้ราคาน้ำมันอาจปรับตัวขึ้นไปสู่ระดับ 32 บาทต่อลิตร ทั้งนี้ การที่กบน. ตรึงราคาน้ำมันมาเป็นเวลานานทำให้ฐานะกองทุนน้ำมันติดลบ -98,220 ล้านบาท ปัจจุบันทั้ง 2 อย่าง ทำให้เกิดความกังวลต่อการขยายตัวของเงินเฟ้อ ทั้งนี้ เรามีมุมมองว่าเงินเฟ้อไม่ได้ปรับตัวสูงมากนักจากปัจจัยดังกล่าว เนื่องจากแม้ว่าจะมีการปรับเพิ่มค่าแรงในภาคโรงแรม แต่ด้วยเงื่อนไขที่กำหนดทำให้มีความเป็นไปได้ว่าแรงงานในธุรกิจภายใต้เงื่อนไขดังกล่าวได้รับค่าจ้างเกิน 400 บาทอยู่แล้ว และจำกัดการบังคับเฉพาะบางพื้นที่ในจังหวัดนั้น ๆ ผลกระทบของประเด็นนี้อาจจะน้อยและอยู่ในวงจำกัด ในส่วนของราคาน้ำมัน อาจจะทำให้เงินเฟ้อปรับสูงขึ้นจริง แต่คาดว่าเป็นผลกระทบระยะสั้น โดย รมช. คลัง เปิดเผยว่า คลังพร้อมพิจารณาขยายเวลามาตรการปรับลดอัตราภาษีสรรพสามิตน้ำมันดีเซล 1 บาท/ลิตร เพื่อให้ กบน. ยังคงอุดหนุนราคาน้ำมันส่วนหนึ่งได้ ทั้งนี้ อาจมีการพิจารณาประเด็นดังกล่าวในการประชุม ครม. วันที่ 2 มี.ค. 67 ซึ่งรัฐบาลอาจเสนอทางเลือกในการใช้งบประมาณกลางมาอุดหนุนส่วนหนึ่งได้ จากความกังวลที่การบริโภคในประเทศและภาคธุรกิจยังไม่ฟื้นตัว จึงเป็นประเด็นที่ต้องติดตาม

ที่มา: KTAM Research

ปัจจัยที่มีผลต่อตลาดหุ้นไทย

(+/-) ตัวเลขเศรษฐกิจที่สำคัญ

US : ISM Manufacturing PMI (1 Apr), JOLTs Job Openings, JOLTs Job Quits, Factory Orders (2 Apr), ADP Employment Change, ISM Services PMI (4 Apr), Non Farm Payrolls, Unemployment Rate, Average Hourly Earnings, Participation Rate (5 Apr)

EU: HCOB Manufacturing PMI Final (2 Apr), Inflation Rate, Core Inflation Rate, Unemployment Rate (3 Apr), HCOB Services PMI, HCOB Composite PMI, PPI (4 Apr),

UK: S&P Global Manufacturing PMI (2 Apr)

CH: Caixin China PMI Manufacturing (1 Apr), Caixin China PMI Composite, Caixin China PMI Service (3 Apr)

JP : Jibun Bank Manufacturing PMI (1 Apr), Jibun Bank Services PMI, Jibun Bank Composite (3 Apr), Household Spending (5 Apr)

TH : S&P Global Manufacturing PMI (1 Apr), Inflation Rate, Core Inflation Rate (5 Apr)

ที่มา: Bloomberg



ThaiBMA CORNER

"ผลตอบแทนพันธบัตรเคลื่อนไหวผันผวน"

ความเคลื่อนไหวในตลาดตราสารหนี้ไทย	สัปดาห์นี้ (25 - 29 มี.ค. 67)	สัปดาห์ก่อนหน้า (18 - 22 มี.ค. 67)	เปลี่ยนแปลง (%)		สะสมตั้งแต่ต้นปี (1 ม.ค. - 29 มี.ค. 67)
มูลค่าการซื้อขายแบบปกติ - Outright Trading (ล้านบาท)	329,675.61	295,715.83	↑	11.48%	4,456,310.96
มูลค่าการซื้อขายเฉลี่ยต่อวัน (ล้านบาท)	65,935.12	59,143.17	↑	11.48%	70,735.09
ดัชนีพันธบัตรรัฐบาล (Gov Bond Gross Price Index)	104.92	104.73	↑	0.18%	
ดัชนีหุ้นกู้เอกชน (MTM Corp Bond Gross Price Index)	106.63	106.56	↑	0.07%	

เส้นอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาล (Gov Bond Yield Curve) --%								
ช่วงอายุของตราสารหนี้	1 เดือน	6 เดือน	1 ปี	3 ปี	5 ปี	10 ปี	15 ปี	30 ปี
สัปดาห์นี้ (29 มี.ค. 67)	2.24	2.28	2.24	2.16	2.24	2.51	2.77	3.24
สัปดาห์ก่อนหน้า (22 มี.ค. 67)	2.23	2.26	2.24	2.18	2.27	2.56	2.79	3.25
เปลี่ยนแปลง (basis point)	↑ 1	↑ 2	→ 0	↓ -2	↓ -3	↓ -5	↓ -2	↓ -1

ภาวะตลาดตราสารหนี้ (25 - 29 มีนาคม 2567)

ปริมาณการซื้อขายตราสารหนี้ในสัปดาห์นี้ (5 วันทำการ) มีมูลค่ารวม 329,676 ล้านบาท หรือเฉลี่ยอยู่ที่ประมาณวันละ 65,935 ล้านบาท ปรับตัวเพิ่มขึ้นจากสัปดาห์ก่อนหน้าประมาณ 11% ทั้งนี้เมื่อแยกตามประเภทของตราสารแล้ว จะพบว่ากว่า 46% ของมูลค่าการซื้อขายทั้งหมด หรือประมาณ 152,786 ล้านบาท เป็นการซื้อขายในตราสารหนี้ที่ออกโดยธนาคารแห่งประเทศไทย (state Agency Bond) ซึ่งส่วนใหญ่แล้วเป็นตราสารที่มีอายุคงเหลือค่อนข้างน้อย (ไม่เกิน 6 เดือน) ขณะที่พันธบัตรรัฐบาลที่ออกโดยกระทรวงการคลัง (Government Bond) มีมูลค่าการซื้อขายเท่ากับ 112,932 ล้านบาท และหุ้นกู้ที่ออกโดยภาคเอกชน (Corporate Bond) มีมูลค่าการซื้อขายเท่ากับ 19,325 ล้านบาท หรือคิดเป็น 34% และ 6% ของมูลค่าการซื้อขายทั้งหมดที่เกิดขึ้นตามลำดับ

สำหรับพันธบัตรรัฐบาล ที่มีปริมาณการซื้อขายสูงที่สุด 3 อันดับแรกคือรุ่น LB273A (อายุ 3.0 ปี) LB336A (อายุ 9.2 ปี) และ LB286A (อายุ 4.2 ปี) โดยมีมูลค่าการซื้อขายในแต่ละรุ่นเท่ากับ 25,130 ล้านบาท 10,110 ล้านบาท และ 9,348 ล้านบาท ตามลำดับ

ขณะที่หุ้นกู้ภาคเอกชน ที่มีปริมาณการซื้อขายสูงที่สุด 3 อันดับแรก ได้แก่ หุ้นกู้ของบริษัท ไทยเบฟเวอเรจ จำกัด (มหาชน) รุ่น TBEV246A (AA(th)) มูลค่าการซื้อขาย 1,994 ล้านบาท หุ้นกู้ของบริษัท เงินติดล้อ จำกัด (มหาชน) รุ่น TIDLOR25DB (Non-Rated) มูลค่าการซื้อขาย 1,795 ล้านบาท และหุ้นกู้ของบริษัท ทู คอรัปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) รุ่น TRUE273B (Non-Rated) มูลค่าการซื้อขาย 1,496 ล้านบาท



อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลเคลื่อนไหวในกรอบประมาณ 2-5 bps. ด้านปัจจัยต่างประเทศ กระทรวงแรงงานสหรัฐฯ รายงานตัวเลขผู้ยื่นขอสวัสดิการว่างงานครั้งแรกลดลง 2,000 ราย สู่ระดับ 210,000 ราย ซึ่งต่ำกว่าตัวเลขคาดการณ์ของนักวิเคราะห์ที่ระดับ 212,000 ราย ขณะที่ธนาคารกลางสหรัฐฯ (เฟด) สาขาแอตแลนตา รายงานแบบจำลองคาดการณ์ GDPNow ล่าสุดว่า เศรษฐกิจสหรัฐฯ ในไตรมาส 1/2567 จะขยายตัว 2.1% ด้านรายงานสำรวจภาวะเศรษฐกิจจีน (China Beige Book) ระบุว่า เศรษฐกิจจีนมีแนวโน้มปรับตัวแข็งแกร่งในไตรมาสแรกของปีนี้ โดยได้แรงสนับสนุนจากกิจกรรมด้านการผลิตและการใช้จ่ายด้านค้าปลีกที่ปรับตัวดีขึ้น

สัปดาห์ที่ผ่านมา (25 - 29 มีนาคม 2567) กระแสเงินลงทุนต่างชาติไหลเข้าตลาดตราสารหนี้ไทยรวมสุทธิ 14,482 ล้านบาท โดยเป็นการซื้อสุทธิในตราสารหนี้ระยะสั้น (ST) (อายุคงเหลือไม่เกิน 1 ปี) 1,605 ล้านบาท และซื้อสุทธิในตราสารหนี้ระยะยาว (LT) (อายุมากกว่า 1 ปี) 13,589 ล้านบาท และมีตราสารหนี้ที่ถือครองโดยนักลงทุนต่างชาติหมดอายุ 712 ล้านบาท

ที่มา: ThaiBMA