



ภาวะการลงทุนในช่วงสัปดาห์ที่ผ่านมา

บลจ. กรุงไทย

การจ้างงานนอกภาคเกษตร (Nonfarm Payrolls) เพิ่มขึ้นสูงกว่าคาดที่ 216,000 ตำแหน่งในเดือน ธ.ค. (จากระดับ 173,000 ตำแหน่งในเดือน พ.ย.) จากที่นักวิเคราะห์คาดการณ์ที่ระดับ 170,000 ตำแหน่ง และสอดคล้องกับตัวเลขการจ้างงานของภาคเอกชน (ADP Employment Change) ที่ออกมาสูงกว่าคาดเช่นกันที่ 164,000 ตำแหน่งในเดือน ธ.ค. ซึ่งถือเป็นการจ้างงานสูงสุดนับตั้งแต่เดือน ส.ค. โดยการจ้างงานที่เพิ่มขึ้นในเดือน ธ.ค. มาจากการจ้างงานในภาครัฐที่เพิ่มขึ้น (52K) การท่องเที่ยวและการโรงแรม (40K) การค้าปลีก (17K) และการก่อสร้าง (17K) เป็นต้น สะท้อนความต้องการในตลาดแรงงานที่เพิ่มขึ้น ขณะที่ตัวเลขผู้ขอสวัสดิการว่างงาน (Initial Jobless Claims) ต่ำกว่าคาด บ่งชี้ว่าบ่งชี้ว่าตลาดมีความต้องการแรงงานคนสามารถหางานใหม่ได้ง่ายขึ้น โดยจำนวนผู้ยื่นขอสวัสดิการว่างงานครั้งแรกลดลง 18,000 ราย สู่ระดับ 202,000 รายในสัปดาห์ที่แล้ว และต่ำกว่าตัวเลขคาดการณ์ของนักวิเคราะห์ที่ระดับ 219,000 ราย

ส่วนอัตราการว่างงาน (Unemployment rate) ทรงตัวที่ระดับ 3.7% ในเดือน ธ.ค. ต่ำกว่าที่นักวิเคราะห์คาดการณ์ที่ระดับ 3.8% มาจากอัตราการมีส่วนร่วมของกำลังแรงงาน (Labor force participation rate) ซึ่งแสดงสัดส่วนของกำลังแรงงานต่อจำนวนประชากรทั้งหมด ลดลงมาอยู่ที่ 62.50% ในเดือน ธ.ค. (จาก 62.8% เดือน พ.ย.) ถือเป็นอัตราต่ำสุดในรอบ 10 เดือน เนื่องจากมีคน 845,000 คนออกจากกำลังแรงงาน ขณะเดียวกันตัวเลขค่าจ้างรายชั่วโมงโดยเฉลี่ยของแรงงาน (Average Hourly Earning) ที่เป็นข้อมูลที่เฟดให้ความสำคัญต่อการหาสัญญาณบ่งชี้ภาวะเงินเฟ้อ โดยเดือน ธ.ค. ค่าจ้างรายชั่วโมงออกมาสูงกว่าคาดทั้ง YoY และ MoM โดย เพิ่มขึ้น 4.1% YoY สูงกว่าที่นักวิเคราะห์คาดการณ์ที่ระดับ 3.9% YoY และเพิ่มขึ้น 0.4% MoM สูงกว่าที่นักวิเคราะห์คาดการณ์ที่ระดับ 0.3% MoM ส่วนตัวเลขตำแหน่งงานเปิดรับ (JOLTs Job Openings) เดือน พ.ย. ปรับลดลงสู่ระดับต่ำสุดนับตั้งแต่เดือน มี.ค. 2021 อยู่ที่ 8.790 ล้านตำแหน่ง เป็นการลดลงเป็นเดือนที่ 3 ติดต่อกัน และสะท้อนถึงภาวะตลาดแรงงานที่ยังตึงตัว โดยตำแหน่งการว่างงานลดลงในด้านการขนส่ง คลังสินค้า และสาธารณูปโภค (-128,000 ตำแหน่ง) และหมวดบริการ (-97,000 ตำแหน่ง)

ดังนั้น ด้วยตัวเลขภาคแรงงานสหรัฐฯ ทั้งหมดที่ออกมาแข็งแกร่งกว่าคาดจึงเป็นปัจจัยที่สนับสนุนว่าเฟดจะยังไม่รีบลดอัตราดอกเบี้ยเร็วตามที่ตลาดคาด และคงอัตราดอกเบี้ยในระดับสูงต่อไปอีกซักระยะ เนื่องจากตลาดแรงงานที่ตึงตัวเป็นหนึ่งในสาเหตุที่ผลักดันให้เงินเฟ้อสหรัฐฯ เติบโตขึ้นมาได้ โดยเมื่อมีความต้องการแรงงานมากจะส่งผลให้อัตราค่าจ้างแรงงานสูงขึ้น ในทางหนึ่งทำให้กำลังซื้อสูงขึ้น ส่วนอีกทางจะทำให้ต้นทุนการผลิตสูงขึ้น จึงเป็นปัจจัยที่ผลักดันให้ราคาสินค้าและบริการปรับเพิ่มขึ้นตาม

ธนาคารกลางสหรัฐฯ (เฟด) สาขาแอตแลนตา เปิดเผยแบบจำลองคาดการณ์ GDPNow ล่าสุด ณ วันที่ 3 ม.ค. 24 แสดงให้เห็นว่า เศรษฐกิจสหรัฐฯ ขยายตัว 2.5% ในไตรมาส 4/2566 โดยคาดการณ์ล่าสุดปรับเพิ่มขึ้นจากเดิมคาดการณ์เมื่อวันที่ 2 ม.ค. 24 ที่คาดว่าขยายตัว 2.0% QoQ หลังจาก ISM เผยว่าดัชนี PMI ภาคการผลิตยังคงอยู่ในภาวะหดตัว แต่ออกมาสูงกว่าคาดที่ 47.4 จุด ในเดือน ธ.ค. จากการผลิตและการจ้างงานที่ปรับตัวได้ดี ขณะที่ดัชนี PMI ภาคบริการปรับตัวลงสู่ระดับ 50.6 ในเดือน ธ.ค. (จากระดับ 52.7 ในเดือน พ.ย.) จากการจ้างงาน สินค้าคงคลัง และคำสั่งซื้อใหม่ที่ลดลง แต่ยังคงขยายตัวติดต่อกันเป็นเดือนที่ 12 ดังนั้น หาก GDP Q4 ขยายตัว 2.5% ตามที่ GDPNow คาดการณ์หลังจากมีการขยายตัว 2.2%, 2.1% และ 5.2% ในไตรมาส 1, 2 และ 3 ตามลำดับ ซึ่งจะทำให้ GDP สหรัฐฯ ปี 2023 อยู่ที่ประมาณ 2.95% YoY สูงกว่าประมาณการณ์ของเฟดที่ 2.6% YoY

นอกจากนี้ FedWatch Tool ของ CME Group (ณ วันที่ 7 ม.ค.) บ่งชี้ว่านักลงทุนปรับลดน้ำหนักการลดดอกเบี้ย 0.25% ในเดือน มี.ค. 2024 ลงมาอยู่ที่ 62.3% (จากสัปดาห์ที่แล้วที่ให้น้ำหนักมากถึง 72.8%) โดยเฟดอาจไม่ได้ลดดอกเบี้ยได้เร็วตามที่ตลาดคาดหวัง แม้เงินเฟ้อจะชะลอตัวลง แต่ด้วยตัวเลขเศรษฐกิจสหรัฐฯ ประกอบกับตลาดแรงงานยังคงค่อนข้างมีความตึงตัว หากเฟดลดดอกเบี้ยเร็วเกินไปอาจทำให้เงินเฟ้อเร่งตัวกลับขึ้นมาได้ อย่างไรก็ตาม FedWatch Tool ตลาดยังคงคาดการณ์ว่าจะปรับลดมากถึง 6 ครั้ง ซึ่งยังมากกว่าที่ Fed ส่งสัญญาณไว้ก่อนหน้านี้ผ่าน Dot Plot ที่ชี้ว่าจะมีการลดดอกเบี้ยจำนวน 3 ครั้งในปี 2024 ทั้งนี้ การที่ตลาดคาดว่าเฟดจะปรับลดดอกเบี้ยมากกว่า 6 ครั้ง อาจส่งผลให้เงินดอลลาร์และ Bond yield สหรัฐฯ ปรับตัวขึ้นได้

นายโทมัส บาร์กิน ประธานธนาคารกลางสหรัฐฯ (เฟด) สาขาชิคาโก ซึ่งเป็นหนึ่งในคณะกรรมการ FOMC ที่มีสิทธิ์โหวตในปีนี้ (3 ม.ค.) กล่าวว่า เขาเชื่อว่าเศรษฐกิจสหรัฐฯ จะไม่เผชิญภาวะถดถอย แต่จะชะลอตัวลงอย่างค่อยเป็นค่อยไป (Soft landing) และแม้เงินเฟ้อจะชะลอตัวลง แต่ยังคงมีความเสี่ยงที่ว่าการกักเงินเฟ้ออาจจะยังไม่สิ้นสุดลง เฟดจึงยังมีทางเลือกในการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย ซึ่งจะส่งผลให้ดอลลาร์อาจจะแข็งค่าขึ้นได้ในระยะต่อไป ซึ่งนายบาร์กินกล่าวถึงความเสี่ยง 4 ประการ ได้แก่ 1. การเติบโตทางเศรษฐกิจของสหรัฐฯ สิ้นสุดลงและเข้าสู่ภาวะหดตัว



2. ความเสี่ยงด้านภูมิรัฐศาสตร์ และสถาบันการเงินสหรัฐฯ 3. เงินเฟ้อที่ยังยืนเหนือระดับ 2% ต่อไปเป็นเวลานาน และ 4. การกลับมาของอุปสงค์ในสหรัฐฯ จะทำให้เงินเฟ้อเร่งตัวกลับมาอีกครั้ง

FOMC Meeting Minutes รอบเดือน ธ.ค. 2023 คณะกรรมการส่วนใหญ่มองว่าอัตราดอกเบี้ยนโยบายสหรัฐฯ ได้เข้าใกล้ หรืออยู่ที่ระดับสูงสุดแล้ว และระบุว่าการคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายให้เข้มงวดต่อไปอีกระยะหนึ่งจนมั่นใจได้ว่าอัตราเงินเฟ้อจะปรับลดลงได้อย่างยั่งยืน ซึ่งเฟดมองเห็นพัฒนาการที่ชัดเจนในการควบคุมให้เงินเฟ้อชะลอตัวกลับเข้าสู่กรอบเป้าหมาย ทำให้คณะกรรมการ Fed โดยส่วนใหญ่แสดงความเต็มใจที่จะปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายลงในปี 2024 นี้ อย่างไรก็ตาม ในรายงานการประชุม ยังไม่มีข้อความที่ระบุถึงช่วงเวลาที่คุณคณะกรรมการเฟด จะเริ่มปรับลดดอกเบี้ยนโยบาย ซึ่งการดำเนินนโยบายการเงินในระยะต่อไปยังพิจารณาถึงข้อมูล (Data dependent) และพัฒนาการทางเศรษฐกิจหลังจากนี้

สำนักงานสถิติแห่งสหภาพยุโรป (Eurostat) เปิดเผย อัตราเงินเฟ้อทั่วไปขั้นต้น (Headline CPI) ของยูโรโซนเดือน ธ.ค. อยู่ที่ 0.2% MoM และ 2.9% YoY เร่งตัวขึ้นจากระดับต่ำสุดในรอบ 2 ปีที่ 2.4% YoY ในเดือน พ.ย. แต่ยังคงต่ำกว่าคาดการณ์ที่ 3% YoY การเพิ่มขึ้นของอัตราเงินเฟ้อในเดือน ธ.ค. มาจากผลของฐานในหมวดพลังงานเป็นหลัก (-6.7% YoY เดือน ธ.ค. Vs -11.5% YoY เดือน พ.ย.) ส่วนอัตราเงินเฟ้อพื้นฐาน (Core CPI) ไม่รวมหมวดอาหารและพลังงานเดือน ธ.ค. ชะลอตัวลงมาอยู่ในระดับต่ำสุดนับตั้งแต่เดือน มี.ค. 2022 ที่ 3.4% YoY (จาก 3.6% YoY ในเดือน พ.ย.) เนื่องจาก good inflation ปรับตัวลงมาอยู่ที่ 2.5% YoY (จาก 2.9% YoY) ดังนั้น ด้วยเงินเฟ้อที่เร่งตัวขึ้นในเดือน ธ.ค. เป็นไปตามการประชุม ECB เดือน ธ.ค. ที่เน้นย้ำว่าอัตราเงินเฟ้อยังเผชิญแรงกดดันอยู่ในระยะสั้น ทำให้เรามองว่า ECB น่าจะยังไม่มีการปรับลดอัตราดอกเบี้ยลงเร็วๆ นี้ จนกว่าเงินเฟ้อจะชะลอตัวลงสู่กรอบเป้าหมาย 2% ได้อย่างยั่งยืน

ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อรวมภาคบริการและการผลิตขั้นสุดท้าย (Composite PMI) ของยูโรโซนเดือน ธ.ค. ทรงตัวที่ระดับ 47.6 จุด ไม่เปลี่ยนแปลงจากเดือน พ.ย. แม้จะดีกว่าตัวเลขเบื้องต้นที่ระดับ 47.0 จุด เล็กน้อย แต่ยังคงแสดงถึงกิจกรรมทางเศรษฐกิจที่ยังคงหดตัวต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 7 ติดต่อกัน จากทั้งภาคการผลิตและภาคบริการ โดยดัชนี PMI ภาคบริการในเดือน ธ.ค. ขยับขึ้นมาอยู่ที่ระดับ 48.8 จุด (จาก 48.7 จุด ในเดือน พ.ย.) ถือเป็นจุดสูงสุดในรอบ 5 เดือน แต่ยังคงอยู่ในภาวะหดตัวจากผลผลิตและงานในมือยังคงลดลงตาม Demand ในภาคบริการที่ปรับตัวลง ขณะที่ดัชนี PMI ภาคการผลิตขั้นสุดท้ายเพิ่มขึ้นเล็กน้อยอยู่ที่ 44.4 จุดในเดือน ธ.ค. (จากระดับ 44.2 ในเดือน พ.ย.) แต่ยังคงหดตัวเป็นเดือนที่ 18 ติดต่อกัน

ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อรวมภาคบริการและการผลิต (Composite PMI) ญี่ปุ่นเดือน ธ.ค. ปรับตัวลงมาอยู่ที่ระดับ 50.0 จุด (จากประมาณการครั้งแรกที่ 50.4 จุด) ซึ่งการขยายตัวที่ดีขึ้นในภาคบริการเข้ามาชดเชยการหดตัวที่เพิ่มมากขึ้นของภาคการผลิต โดยดัชนี PMI ภาคบริการปรับตัวขึ้นมาอยู่ที่ 51.5 จุด ในเดือน ธ.ค. (จาก 50.8 จุด เดือน พ.ย.) จากคำสั่งซื้อใหม่ที่มีเพิ่มมากขึ้นตามอุปสงค์ในประเทศที่ปรับตัวดีขึ้น แม้อุปสงค์จากต่างประเทศยังคงลดลง แต่ความเชื่อมั่นในภาคบริการก็ปรับตัวสู่ระดับสูงสุดนับตั้งแต่เดือน ส.ค. จากความหวังว่าเศรษฐกิจของประเทศจะฟื้นตัว ด้านดัชนี PMI ภาคการผลิตชะลอตัวลงสู่ระดับ 47.9 จุด (จาก 48.3 จุด เดือน พ.ย.) เนื่องจากกิจกรรมกรรมโรงงานหดตัว ผลผลิตและงานในมือที่ปรับตัวลดลงพร้อมกับยอดคำสั่งซื้อใหม่จากต่างประเทศยังหดตัวมากที่สุดในรอบ 6 เดือน

ดัชนี PMI ภาคการผลิตของจีนจากสถาบัน Caixin เพิ่มขึ้นที่ 50.8 ในเดือนธ.ค. เนื่องจากคำสั่งซื้อใหม่มีการเติบโตอย่างต่อเนื่อง ท่ามกลางอุปสงค์ของสินค้าจีนที่เพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องทั้งในและต่างประเทศ ซึ่งตัวเลขดังกล่าวสูงกว่าคาดที่ 50.4 และเพิ่มขึ้นเล็กน้อยจาก 50.7 ในเดือนก่อนหน้า สะท้อนถึงการขยายตัวซึ่งติดกันสองเดือน อย่างไรก็ตาม ตัวเลขนี้ขัดแย้งกับผลการสำรวจของรัฐบาลที่เผยแพร่เมื่อสุดสัปดาห์ที่ผ่านมา ซึ่งขยายตัวที่ระดับ 49.0 ทั้งนี้ แบบสำรวจของ Caixin นั้นแตกต่างจากรายงานอย่างเป็นทางการในขอบเขตของธุรกิจที่ครอบคลุม โดยมุ่งเน้นไปที่วิสาหกิจเอกชนขนาดเล็กมากกว่า เมื่อเทียบกับวิสาหกิจขนาดใหญ่ที่ดำเนินการโดยรัฐซึ่งครอบคลุมในแบบสำรวจอย่างเป็นทางการ

"จงจื่อ เอนเตอร์ไพรส์ กรุ๊ป" (Zhongzhi Enterprise Group) หรือ ZEG ซึ่งเป็นธนาคารยักษ์ใหญ่ของจีน ได้ยื่นล้มละลายแล้ว จากปัญหาขาดสภาพคล่องอย่างหนัก หลังมีการปล่อยกู้หลายพันล้านดอลลาร์ให้แก่ภาคอสังหาริมทรัพย์ของจีน ทั้งนี้ ZEG ได้ยื่นเรื่องล้มละลายต่อศาลในกรุงปักกิ่งวันนี้ ขณะที่ศาลเผยแพร่แถลงการณ์ระบุว่า ZEG มีสินทรัพย์ไม่เพียงพอต่อการชดใช้หนี้สินทั้งหมด ทำให้บริษัทขาดความสามารถในการชดใช้หนี้อย่างเต็มจำนวน ก่อนหน้านั้น ZEG เปิดเผยในเดือนพ.ย.2566 ว่า บริษัทมีหนี้สินจำนวน 64,000 ล้านดอลลาร์ หรือราว 2.2 ล้านล้านบาท ขณะที่สินทรัพย์เพียง 38,000 ล้านดอลลาร์ หรือราว 1.3 ล้านล้านบาท ZEG มีบทบาทสำคัญในอุตสาหกรรมธนาคารเงา โดยอุตสาหกรรมธนาคารเงาในจีนมีมูลค่ามากถึง 3 ล้านล้านดอลลาร์ หรือราว 100 ล้านล้านบาท และถือเป็นแหล่งเงินทุนให้แก่ภาคอสังหาริมทรัพย์ของจีน การล้มละลายของ ZEG ได้สร้างความวิตกเกี่ยวกับผลกระทบที่จะลุกลามเศรษฐกิจจีน หลังเกิดวิกฤตการเงินของบริษัทอเวอริแกรนด์และคันทรีการ์เดน ซึ่งเป็นบริษัทอสังหาริมทรัพย์รายใหญ่ของจีน



เศรษฐกิจไทยในเดือนพฤศจิกายน 2566 โดยรวมทรงตัวจากเดือนก่อน โดยอุปสงค์ในประเทศเพิ่มขึ้นจากทั้งการบริโภค (PCI) และการลงทุนภาคเอกชน (PII) โดยขยายตัวที่ระดับ 116.0 และ 107.0 ตามลำดับจำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติปรับตัวเพิ่มขึ้น โดยบางประเทศเริ่มปรับตัวสูงกว่าช่วงก่อนการระบาดของโควิด-19 แล้ว ในขณะที่จำนวนนักท่องเที่ยวจีนในเดือน ธ.ค. 66 ปรับตัวเพิ่มสูงถึง 736.00 % YoY แต่ยังไม่ถือว่าช่วงก่อนการระบาดของโควิด-19 ประมาณ -61.2% อย่างไรก็ตาม แม้จำนวนนักท่องเที่ยวจะเพิ่มสูงขึ้น แต่รายรับภาคการท่องเที่ยวลดลงจากเดือนก่อน ส่วนหนึ่งคาดว่า เป็นผลจากจำนวนวันพักของนักท่องเที่ยวต่างชาติที่ลดลง ในส่วนของดัชนีผลผลิตอุตสาหกรรม (MPI) เดือนพ.ย. 66 ปรับตัวลดลงอยู่ที่ระดับ 91.3 สอดคล้องกับตัวเลขส่งออกที่ลดลงเช่นเดียวกัน โดยลดลงจากหมวดอาหารและเครื่องดื่ม หมวดยานยนต์ และหมวดเคมีภัณฑ์เป็นหลัก

ในส่วนของดุลการค้า ไทยขาดดุลการค้ามากขึ้น จากการส่งออกที่ลดลง โดยขาดดุลการค้าที่ระดับ -2,399 ล้านดอลลาร์สหรัฐในเดือน พ.ย. 66 แม้ว่าการส่งออกจะขยายตัว 4.8% yoy แต่ลดลงจากเดือนต.ค. ที่ขยายตัว 8.03%YoY โดยการส่งเพิ่มขึ้นจากสินค้าประเภทเหล็ก ฮาร์ดดิสก์ ไตรฟิ และเครื่องปรับอากาศ เป็นหลัก ในขณะที่นำเข้าอยู่ในระดับใกล้เคียงกับเดือน ต.ค. โดยนำเข้าสินค้าเพิ่มขึ้น 10.1% โดยนำเข้าเพิ่มขึ้นในหมวดเชื้อเพลิง และหมวดสินค้าทุนตามการนำเข้าคอมพิวเตอร์ เป็นต้น

อัตราเงินเฟ้อทั่วไปปรับตัวลดลงที่ระดับ -0.8% YoY ในเดือน ธ.ค. 66 ลดลงจากเดือนก่อนหน้าที่ระดับ -0.4% YoY โดยลดลงจากหมวดพลังงาน ตามมาตรการลดราคาน้ำมันเบนซินในประเทศ และราคาน้ำมันดิบในตลาดโลกที่ลดลง รวมทั้งเนื้อสัตว์และเครื่องประกอบอาหารที่ราคาลดลงอย่างต่อเนื่อง โดยอัตราเงินเฟ้อในส่วนของหมวดพลังงานลดลงถึง 5.1% YoY และอัตราเงินเฟ้อหมวดอาหารลดลง 2.3% YoY ขณะที่อัตราเงินเฟ้อพื้นฐานทรงตัวที่ระดับ 0.6% YoY ซึ่งอยู่ในระดับเดียวกันเมื่อเทียบกับเดือนก่อนหน้า

ดุลเงินสดขาดดุลจากดุลในงบประมาณ ตามรายได้จากการจัดเก็บภาษีที่ลดลงที่ระดับ -15.7% YoY และต่ำกว่ารายจ่าย ทั้งนี้ รายจ่ายภาครัฐทรงตัว แม้ว่ารายจ่ายภาครัฐบาล (ไม่รวมเงินโอน) จะหดตัวจากรายจ่ายลงทุนของรัฐบาลกลางหลัก แต่ในส่วนของรายจ่ายประจำ เช่น ส่วนของการเบิกจ่ายค่าตอบแทนบุคลากรและค่าจัดการเรียนการสอนของหน่วยงานด้านการศึกษาจึงขยายตัว ในขณะที่รายจ่ายลงทุนของรัฐบาลกลางปรับตัวลดลงตามการพิจารณางบที่ล่าช้า

กรม.อนุมัติ มาตรการ Easy E-Receipt ขั้อปค่าสินค้า-บริการ ลดหย่อนภาษีสูงสุด 50,000 บาท เริ่ม 1 ม.ค.-15 ก.พ. นี้ หวังกระตุ้นการบริโภคในประเทศ โดยจะต้องมีใบกำกับภาษีเต็มในรูปแบบอิเล็กทรอนิกส์ผ่านระบบ e-Tax Invoice & e-Receipt ของกรมสรรพากร โดยสามารถซื้อสินค้าและบริการจากร้านค้าที่จดทะเบียนในระบบภาษีมูลค่าเพิ่ม รวมถึงค่าหนังสือ หนังสือพิมพ์ นิตยสาร ค่าบริการหนังสือ หนังสือพิมพ์ และนิตยสารที่อยู่ในรูปของข้อมูลอิเล็กทรอนิกส์ผ่านระบบอินเทอร์เน็ต และค่าสินค้าหนึ่งตำบลหนึ่งผลิตภัณฑ์ซึ่งเป็นสินค้าที่ได้ลงทะเบียนกับกรมการพัฒนาชุมชนแล้ว ยกเว้นสินค้า 6 หมวด ในส่วนของความคืบหน้าโครงการดิจิทัลวอลเล็ต เมื่อวันที่ 5.ค. 66 นายเศรษฐาธนะระบุว่าตนทำตามคำแนะนำของ นายเศรษฐพุฒิ สุทธิวาทนฤพุฒิ ผู้ว่าการธนาคารแห่งประเทศไทย (ธปท.) ที่ให้ออกเป็น พ.ร.บ. จะดีกว่าใช้หรือไม่ ซึ่งได้ส่งคำถามเกี่ยวกับกรณีการออกพระราชบัญญัติเงินกู้ 5 แสนล้านบาทไปยังกฤษฎีกาเมื่ออาทิตย์ที่ผ่านมา และได้รับข้อเสนอแนะจากกฤษฎีกาแล้ววันนี้ (8 ธ.ค. 66) แต่ขอเวลา 2 วัน แล้วจะชี้แจงกับประชาชน

ที่มา: KTAM Research



ปัจจัยที่มีผลต่อตลาดหุ้นไทย

(+/-) ตัวเลขเศรษฐกิจที่สำคัญ

US : Trade Balance (9 Jan), Initial Jobless Claims & CPI (11 Jan), PPI (12 Jan)

EU: Retail Sales & Consumer Confidence (8 Jan), Unemployment Rate (9 Jan)

UK: Industrial Production (12 Jan)

CH: Money Supply & New Yuan Loans (9-15 Jan), CPI & PPI & Trade Balance & Exports & Imports (12 Jan)

JP : BoP Current Account Balance (12 Jan)

TH : Digital Wallet (12 Jan), TH CCI (8-15 Jan)

ที่มา: KCS Weekly Strategy

ThaiBMA CORNER

“ผลตอบแทนพันธบัตรปรับตัวเพิ่มขึ้น”

ความเคลื่อนไหวในตลาดตราสารหนี้ไทย	สัปดาห์นี้ (2 - 5 ม.ค. 67)	สัปดาห์ก่อนหน้า (25 - 28 ธ.ค. 66)	เปลี่ยนแปลง (%)		สะสมตั้งแต่ต้นปี (1 - 5 ม.ค. 67)
มูลค่าการซื้อขาย แบบปกติ - Outright Trading (ล้านบาท)	314,435.43	253,431.32	↑	24.07%	314,435.43
มูลค่าการซื้อขายเฉลี่ยต่อวัน (ล้านบาท)	78,608.86	63,357.83	↑	24.07%	78,608.86
ดัชนีพันธบัตรรัฐบาล (Gov Bond Gross Price index)	102.28	102.57	↓	-0.28%	
ดัชนีหุ้นกู้เอกชน (MTM Corp Bond Gross Price Index)	106.08	106.14	↓	-0.06%	

เส้นอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาล (Gov Bond Yield Curve) --%								
ช่วงอายุของตราสารหนี้	1 เดือน	6 เดือน	1 ปี	3 ปี	5 ปี	10 ปี	15 ปี	30 ปี
สัปดาห์นี้ (5 ม.ค. 67)	2.05	2.29	2.38	2.36	2.49	2.79	3.02	3.54
สัปดาห์ก่อนหน้า (28 ธ.ค. 66)	2.01	2.26	2.37	2.36	2.45	2.7	3.01	3.51
เปลี่ยนแปลง (basis point)	↑ 4	↑ 3	↑ 1	→ 0	↑ 4	↑ 9	↑ 1	↑ 3

ภาวะตลาดตราสารหนี้ (2 - 5 มกราคม 2567)

ปริมาณการซื้อขายตราสารหนี้ในสัปดาห์นี้ (4 วันทำการ) มีมูลค่ารวม 314,435 ล้านบาท หรือเฉลี่ยอยู่ที่ประมาณวันละ 78,609 ล้านบาท ปรับตัวเพิ่มขึ้นจากสัปดาห์ก่อนหน้าประมาณ 24% ทั้งนี้ เมื่อแยกตามประเภทของตราสารแล้ว จะพบว่ากว่า 67% ของมูลค่าการซื้อขายทั้งหมด หรือประมาณ 211,102 ล้านบาท เป็นการซื้อขายในตราสารหนี้ที่ออกโดยธนาคารแห่งประเทศไทย (state Agency Bond) ซึ่งส่วนใหญ่แล้วเป็นตราสารที่มีอายุคงเหลือค่อนข้างน้อย (ไม่เกิน 6 เดือน) ขณะที่พันธบัตรรัฐบาลที่ออกโดยกระทรวงการคลัง (Government Bond) มีมูลค่าการซื้อขายเท่ากับ 67,872 ล้านบาท และหุ้นกู้ที่ออกโดยภาคเอกชน (Corporate Bond) มีมูลค่าการซื้อขายเท่ากับ 13,668 ล้านบาท หรือคิดเป็น 22% และ 4% ของมูลค่าการซื้อขายทั้งหมดที่เกิดขึ้นตามลำดับ



สำหรับพันธบัตรรัฐบาลที่มีปริมาณการซื้อขายสูงที่สุด 3 อันดับแรกคือรุ่น LB293A (อายุ 5.2 ปี) LB336A (อายุ 9.5 ปี) และ LB273A (อายุ 3.2 ปี) โดยมีมูลค่าการซื้อขายในแต่ละรุ่นเท่ากับ 12,459 ล้านบาท 10,519 ล้านบาท และ 10,512 ล้านบาท ตามลำดับ ขณะที่หุ้นกู้ภาคเอกชน ที่มีปริมาณการซื้อขายสูงที่สุด 3 อันดับแรก ได้แก่ หุ้นกู้ของบริษัท โตโยต้า ลีสซิ่ง (ประเทศไทย) จำกัด รุ่น TLT240A (AAA) มูลค่าการซื้อขาย 1,907 ล้านบาท หุ้นกู้ของบริษัท บัตรกรุงศรีอยุธยา จำกัด รุ่น KCC249A (AAA) มูลค่าการซื้อขาย 1,711 ล้านบาท และหุ้นกู้ของบริษัท เมืองไทย แคปปิตอล จำกัด (มหาชน) รุ่น MTC241A (Non-Rated) มูลค่าการซื้อขาย 940 ล้านบาท

อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลปรับตัวเพิ่มขึ้นประมาณ 3-9 bps. ในทิศทางเดียวกับ US- treasury หลังจากที่หอโคมติก ดาต้า โพรเซสซิ่ง อิงค์ (ADP) รายงานการจ้างงานของภาคเอกชนสหรัฐฯ ประจำเดือน ธ.ค. เพิ่มขึ้น 164,000 ตำแหน่ง สูงกว่าตัวเลขคาดการณ์ของนักวิเคราะห์ที่ระดับ 130,000 ตำแหน่ง อาจเป็นปัจจัยสนับสนุนให้ธนาคารกลางสหรัฐฯ (เฟด) คงอัตราดอกเบี้ยในระดับสูงต่อไป ขณะที่ธนาคารกลางสหรัฐฯ (เฟด) เปิดเผยรายงานการประชุมนโยบายการเงินเมื่อวันที่ 12-13 ธ.ค. ระบุว่า คณะกรรมการกำหนดนโยบายการเงิน (FOMC) มีมติเป็นเอกฉันท์ในการคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายที่กรอบ 5.25%-5.50% และคาดการณ์ว่า จะมีการปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายลง 0.75% ภายในสิ้นปี ด้านปัจจัยในประเทศ มหาวิทยาลัยหอการค้าไทยปรับลดคาดการณ์อัตราการขยายตัวทางเศรษฐกิจ (GDP) ของไทย ปี 2566 ลงเหลือ 2.5% ต่ำกว่าที่ประเมินไว้เมื่อเดือนต.ค. 66 ที่ระดับ 3% เนื่องจาก GDP ไตรมาส 3/66 ขยายตัวเพียง 1.9% ต่ำกว่าที่คาดไว้ และจำนวนนักท่องเที่ยวจีนฟื้นตัวได้ช้ากว่าที่คาด ขณะที่รายงานดัชนีราคาผู้บริโภคของไทย (CPI) ประจำเดือน ธ.ค.66 อยู่ที่ 106.96 ลดลง 0.83% (YoY) ส่งผลให้เงินเฟ้อในปี 66 เฉลี่ยอยู่ที่ 1.23% ใกล้เคียงกับคาดการณ์ไว้ว่าจะขยายตัว 1.0-1.7%

สัปดาห์ที่ผ่านมา (2 - 5 มกราคม 2567) กระแสเงินลงทุนต่างชาติไหลเข้าตลาดตราสารหนี้ไทยรวมสุทธิ 12,537 ล้านบาท โดยเป็นการซื้อสุทธิในตราสารหนี้ระยะสั้น (ST) (อายุคงเหลือไม่เกิน 1 ปี) 9,721 ล้านบาท และซื้อสุทธิในตราสารหนี้ระยะยาว (LT) (อายุมากกว่า 1 ปี) 3,317 ล้านบาท และมีตราสารหนี้ที่ถือครองโดยนักลงทุนต่างชาติหมดอายุ 501 ล้านบาท

ที่มา: ThaiBMA