



krungsri
กรุงศรี

A member of MFG

Weekly Report: มองทะลุบาท

มองทะลุบาท

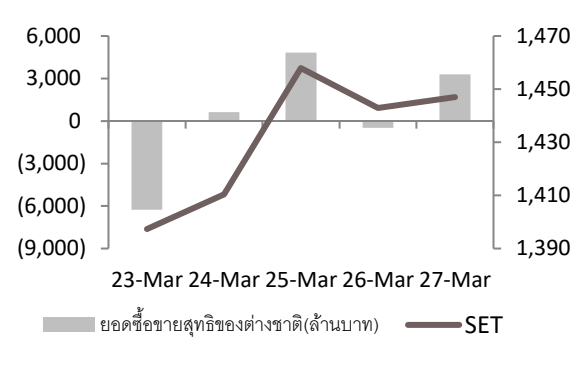
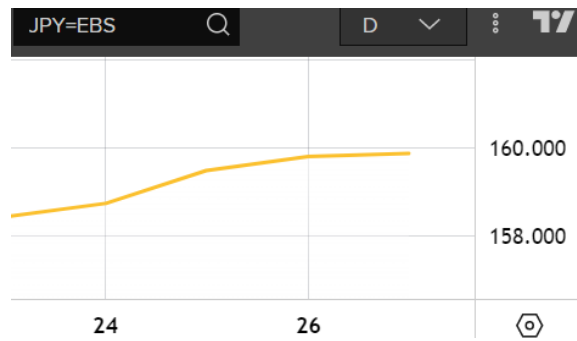
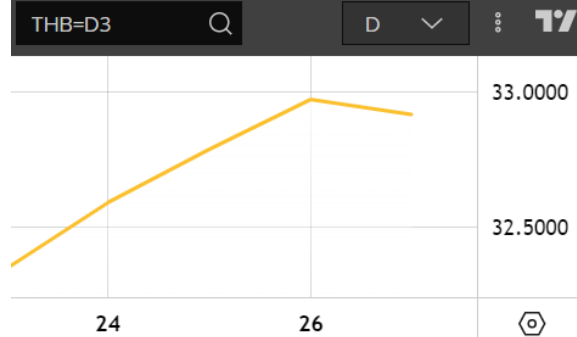
30 มีนาคม-3 เมษายน 2569

เหลียวหลัง

- เงินบาทปิดอ่อนค่าที่ 32.88 ดอลลาร์ หลังซื้อขายในกรอบ 32.35-33.06 ในสัปดาห์ที่ผ่านมา โดยเงินบาทแตะระดับอ่อนค่าสุดในรอบ 10 เดือน อย่างไรก็ตาม นักลงทุนต่างชาติซื้อหุ้นและพันธบัตรไทยสุทธิ 2,011 ล้านบาท และ 13,279 ล้านบาท ตามลำดับ
- เงินดอลลาร์แข็งค่าเมื่อเทียบกับทุกสกุลเงินสำคัญ ขณะที่ตลาดปรับตัวผันผวน หลังราคาสินทรัพย์ต่างๆกลับทิศอย่างกะทันหันเมื่อปธน.ทรัมป์ระบุว่าได้เลื่อนการขู่มิรัฐศาสตร์สร้างพื้นฐานด้านพลังงานของอิหร่านออกไป อย่างไรก็ตาม นักลงทุนเริ่มไม่แน่ใจเรื่องการลดความตึงเครียดด้านภูมิรัฐศาสตร์ในอนาคตอันใกล้ ท่ามกลางข้อมูลที่ขัดแย้งกันเกี่ยวกับการเจรจาระหว่างสหรัฐฯกับอิหร่านเรื่องข้อตกลงหยุดยิง โดยแผน 15 ข้อจากสหรัฐฯและข้อเสนอ 5 ข้อจากอิหร่านบ่งชี้ว่าแนวโน้มการบรรลุข้อตกลงมีความไม่แน่นอนสูง ในขณะที่เดียวกันตลาดกำลังให้ความสนใจต่อผลกระทบด้านเงินเฟ้อ โดยประเทศที่พึ่งพาการนำเข้าพลังงานเริ่มเห็นสัญญาณขาดแคลนอุปทาน

แลหน้า

- เงินบาทสัปดาห์นี้มีแนวโน้มเคลื่อนไหวในกรอบ 32.50-33.30 ดอลลาร์ ยิ่งสถานการณ์ตะวันออกกลางยืดเยื้อความตึงตัวด้านอุปทานจะส่งผลกระทบต่อกิจกรรมทางเศรษฐกิจมากขึ้น โดยหากนักลงทุนปิดรับความเสี่ยงอย่างรุนแรง เงินดอลลาร์จะแข็งค่าต่อไป นอกจากนี้ ตลาดจะติดตามตัวเลขจ้างงานเดือนมี.ค.ของสหรัฐฯ แม้เราเชื่อว่าดอลลาร์จะกลับมาอ่อนค่าหลังความตึงเครียดในตะวันออกกลางคลายตัวลง แต่ในระยะสั้นดอลลาร์จะยังได้รับแรงหนุนเรคาดว่าธนาคารกลางยุโรป(อีซีบี)อาจปรับขึ้นดอกเบี้ย 1-2 ครั้งในปีนี้อกรณิราคาพลังงานที่สูงขึ้นมีแนวโน้มลากยาว โดยประธานอีซีบีแสดงท่าทีพร้อมขึ้นดอกเบี้ยอย่างรวดเร็วและเด็ดขาดเพื่อหวังว่าจะลดความจำเป็นในการคุมเข้มนโยบายมากกว่านี้ในภายหลัง อนึ่ง ภายใต้สถานการณ์ที่ความเสี่ยงในตลาดเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ เรามองว่าข้อได้เปรียบด้านอัตราผลตอบแทนจะมีบทบาทน้อยลงต่อทิศทางการเงิน เนื่องจากการขึ้นดอกเบี้ยท่ามกลางข้อกดดันด้านราคาพลังงานมักส่งผลกระทบต่อทางเศรษฐกิจควบคู่กันไป
- นักลงทุนจะให้ความสนใจกับข้อมูลดุลบัญชีเดินสะพัดของไทย หลังกระทรวงพาณิชย์รายงานยอดส่งออกเดือนก.พ.เติบโต 9.9% y-o-y ต่ำกว่าที่ตลาดคาดไว้ ขณะที่มูลค่านำเข้าเพิ่มขึ้น 31.8% ส่งผลให้ไทยขาดดุลการค้า 2.83 พันล้านดอลลาร์



อัตราดอกเบี้ย

%	27 มี.ค. 69	20 มี.ค. 69	เปลี่ยนแปลง
THOR			
3 เดือน	1.16261	1.18182	-0.01921
6 เดือน	1.31924	1.33872	-0.01948
พันธบัตรรัฐบาล			
3 ปี	1.601189	1.383269	+0.217920
5 ปี	1.799379	1.535399	+0.263980

Refinitiv

ปฏิทินเศรษฐกิจสำคัญ			Consensus
31/03/69	TH	ภาวะเศรษฐกิจ ก.พ.	-
31/03/69	US	ความเชื่อมั่นผู้บริโภค มี.ค.	88.0
01/04/69	US	การจ้างงานภาคเอกชน มี.ค.	40,000
01/04/69	US	ยอดค้าปลีก ก.พ.	0.4%
01/04/69	US	ดัชนี ISM ภาคการผลิต มี.ค.	52.3
03/04/69	US	การจ้างงานนอกภาคเกษตร มี.ค.	55,000
03/04/69	US	อัตราการว่างงาน มี.ค.	4.4%
03/04/69	SG, UK	ตลาดปิดทำการเนื่องในวันหยุด	-



Line ID: @krungsrifx
<https://lin.ee/voNX9D>

Contact Person

รุ่ง สงวนเรือง

Roong.Sanguanruang@krungsri.com

Global Markets Research and Analysis Section

T: (+66)2-2296 5898

Bank of Ayudhya Public Company Limited (A member of MUFG, a global financial group)

<Global Markets Group>

550 Ploenchit Road

Lumphini, Pathumwan, Bangkok 10330, Thailand

<Head Office>

1222 Rama III Road, Bang Phongphang

Yan Nawa, Bangkok 10120, Thailand

This report has been prepared by The Bank of Ayudhya Public Company Limited, (A member of MUFG, a global financial group), (the "Bank"), for general distribution. It is only available for distribution under such circumstances as may be permitted by applicable law and is not intended for use by any person in any jurisdiction which restricts the distribution of this report. The Bank and/or any person connected with it may make use of or may act upon the information contained in this report prior to the publication of this report to its customers.

Neither the information nor the opinion expressed herein constitute or are to be construed as an offer or solicitation to buy or sell deposits, securities, futures, options or any other financial products. This report has been prepared solely for informational purpose and does not attempt to address the specific needs, financial situation or investment objectives of any specific recipient. This report is based on information from sources deemed to be reliable but is not guaranteed to be accurate and should not be regarded as a substitute for the exercise of the recipient's own judgment. This report is based upon the analysts' own views, therefore does not reflect the Bank's official views. Historical performance does not guarantee future performance. The Bank and/or its directors, officers, and employees, from time to time, may have interest and/or underwriting commitment in the relevant securities mentioned herein or related instruments and/or may have a position or holding in such securities or related instruments as a result of engaging in such transactions. Furthermore, the Bank may have or have had a relationship with or may provide or have provided corporate finance or other services to any company mentioned herein. All views herein (including any statements and forecasts) are subject to change without notice and none of the Bank, its head office, branches, subsidiaries and affiliates is under any obligation to update this report. The information contained herein has been obtained from sources the Bank believed to be reliable but the Bank does not make any representation or warranty nor accept any responsibility or liability as to its accuracy, timeliness, suitability, completeness or correctness. The Bank, its head office, branches, subsidiaries and affiliates and the information providers accept no liability whatsoever for any loss or damage of any kind arising out of the use of all or any part of this report.

The Bank retains copyright to this report and no part of this report may be reproduced or re-distributed without the written permission of the Bank. The Bank expressly prohibits the distribution or re-distribution of this report to Private Customers, via the Internet or otherwise and the Bank, its head office, branches, subsidiaries or affiliates accepts no liability whatsoever to any third parties resulting from such distribution or re-distribution.