

22-Jul-24

Global Markets Week Ahead

ลุ่มรายงานผล ประกอบการ บริษัทจดทะเบียน และจับตารายงาน ข้อมูลเศรษฐกิจ สำคัญสหรัฐฯ



- สัปดาห์ที่ผ่านมา เงินดอลลาร์พลิกกลับมาแข็งค่าขึ้นท่ามกลางภาวะปิดรับความเสี่ยง (Risk-Off) ของตลาด
- ควรระวังความผันผวนในช่วงตลาดทยอยรับรู้รายงานผลประกอบการบริษัทจดทะเบียน โดยเฉพาะหุ้นเทคโนโลยี รวมถึง รายงานข้อมูลเศรษฐกิจสำคัญ เช่น ดัชนี PMI และอัตราเงินเฟ้อ PCE ของสหรัฐฯ
- เงินดอลลาร์มีโอกาสแข็งค่าขึ้นต่อได้ หาก 1) ตลาดการเงินยังอยู่ในภาวะปิดรับความเสี่ยงจากความผิดหวังรายงานผลประกอบการ หรือ 2) รายงานข้อมูลเศรษฐกิจสหรัฐฯ ออกมาดีกว่าคาด ทำให้ตลาดกลับมาเชื่อว่า เฟดอาจลดดอกเบี้ยราว 2 ครั้งในปีนี้ ในส่วนของค่าเงินบาท เรามองว่า โหมดเดิมการอ่อนค่ายังคงอยู่ เปิดโอกาสให้เงินบาทสามารถผันผวนอ่อนค่าทดสอบโซน 36.50 บาทต่อดอลลาร์ ได้ ซึ่งนอกเหนือจากทิศทางเงินดอลลาร์ ควรจับตาทิศทางราคาทองคำที่อาจยังอยู่ในช่วงการปรับฐาน (Correction) และเงินหยวนจีน (CNY) นอกจากนี้ สถานการณ์การเมืองในประเทศที่ยังมีความไม่แน่นอนก็อาจกระทบต่อฟิวเจอร์น้ำมันลงทุนต่างชาติ ทำให้เงินบาทยังไม่สามารถกลับมาแข็งค่าขึ้นได้ชัดเจนและต่อเนื่อง
- มองกรอบเงินบาทสัปดาห์นี้ 36.00-36.65 บาท/ดอลลาร์



พูน พานิชพิบูลย์
Markets Strategist
Poon.Panichpibool@krungthai.com

มุมมองเศรษฐกิจทั่วโลก

- **ฝั่งสหรัฐฯ** – เนื่องจากสัปดาห์นี้จะเริ่มเข้าสู่ช่วง Black Out ของบรรดาเจ้าหน้าที่เฟด ก่อนที่จะถึงการประชุมเฟดในวันที่ 31 กรกฎาคม - 1 สิงหาคม ทำให้ผู้เล่นในตลาดจะให้ความสนใจกับรายงานข้อมูลเศรษฐกิจสหรัฐฯ โดยผู้เล่นในตลาดจะรอประเมินแนวโน้มเศรษฐกิจสหรัฐฯ จากรายงานดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อภาคการผลิตอุตสาหกรรมและภาคการบริการโดย S&P Global (Manufacturing and Services PMIs) ในเดือนกรกฎาคม ตัวเลขคาดการณ์ครั้งแรกของอัตราการเติบโตเศรษฐกิจไตรมาสที่ 2 และอัตราเงินเฟ้อ PCE เดือนมิถุนายน นอกจากนี้ ผู้เล่นในตลาดจะรอลุ้นรายงานผลประกอบการของบรรดาบริษัทจดทะเบียน โดยเฉพาะบรรดาบริษัทเทคโนโลยี อาทิ Alphabet และ Tesla ซึ่งหากผู้เล่นในตลาดต่างผิดหวังกับรายงานผลประกอบการของบรรดาบริษัทจดทะเบียน ก็อาจยิ่งกดดันให้บรรยากาศในตลาดการเงินยังคงอยู่ในภาวะปิดรับความเสี่ยง (Risk-Off) หนุนให้เงินดอลลาร์อาจยังเป็นที่ต้องการของผู้เล่นในตลาดเพื่อถือเป็นสินทรัพย์ปลอดภัย (Safe Haven) ในช่วงตลาดการเงินเผชิญความผันผวน
- **ฝั่งยุโรป** – ผู้เล่นในตลาดจะรอประเมินแนวโน้มการดำเนินนโยบายการเงินของธนาคารกลางยุโรป (ECB) ผ่านรายงานดัชนี PMI ภาคการผลิตและภาคการบริการของยูโรโซน ดัชนีความเชื่อมั่นภาคธุรกิจของเยอรมนี (IFO Business Climate) ในเดือนกรกฎาคม คาดการณ์อัตราเงินเฟ้อยูโรโซน (Inflation Expectations) และถ้อยแถลงของบรรดาเจ้าหน้าที่ ECB ส่วนในฝั่งอังกฤษ ตลาดจะรอลุ้นรายงานดัชนี PMI ภาคการผลิตและภาคการบริการในเดือนกรกฎาคม เช่นเดียวกัน อนึ่ง รายงานผลประกอบการของบรรดาบริษัทจดทะเบียนฝั่งยุโรปจะเป็นอีกปัจจัยสำคัญที่มีผลต่อบรรยากาศในตลาดการเงินยุโรป โดยหากตลาดหุ้นยุโรปสามารถปรับตัวขึ้นได้บ้างและกลับมาอยู่ในภาวะเปิดรับความเสี่ยง ก็อาจช่วยชะลอการอ่อนค่าลงของค่าเงินยูโร (EUR) และเปิดโอกาสให้เงินยูโรกลับมาแข็งค่าขึ้นได้บ้าง (จับตาโซนแนวต้านแถว 1.09 ดอลลาร์ต่อยูโร)

- **ฝั่งเอเชีย** – ผู้เล่นในตลาดจะรอประเมินแนวโน้มเศรษฐกิจญี่ปุ่นและโอกาสในการทยอยใช้นโยบายการเงินที่เข้มงวดมากขึ้นของธนาคารกลางญี่ปุ่น (BOJ) ผ่านรายงานดัชนี PMI ภาคการผลิตและภาคการบริการ เดือนกรกฎาคม พร้อมกันนั้น ผู้เล่นในตลาดจะรอลุ้นแนวโน้มการฟื้นตัวของเศรษฐกิจเวียดนาม ผ่านรายงานข้อมูลเศรษฐกิจสำคัญรายเดือน อาทิ ยอดค้าปลีก (Retail Sales) อัตราเงินเฟ้อ CPI เป็นต้น
- **ฝั่งไทย** – ผู้เล่นในตลาดจะรอติดตามการนัดพิจารณาตัดทอนนายทฯ เศรษฐฯ ทวีสิน โดยศาลรัฐธรรมนูญ ในวันที่ 24 กรกฎาคม ในส่วนรายงานข้อมูลเศรษฐกิจ ผู้เล่นในตลาดจะรอลุ้นรายงานยอดการส่งออก (Exports) และนำเข้า (Imports) เดือนมิถุนายน พร้อมรอติดตามรายงานผลประกอบการของบรรดาบริษัทจดทะเบียน

Global Economic Events Reviews and Week Ahead Calendar

	Negative/Easing	Neutral	Positive/Tightening	This Week's Calendar
U.S.	Init. Jobless Claims 243k Cont. Claims 1.867m	-	Empire Mfg. -6.6 Retail Sales +0.0%/m/m	Earnings Season S&P Mfg. & Serv. PMI (Wed) GDP Q2/2024 (Thu) PCE Inflation (Fri)
Europe	UK Ret. Sales -1.2%/m/m	ECB Depo. Rate 3.75%	GER ZEW Survey 41.8 UK CPI +2.0%/y/y UK Core CPI +3.5%/y/y	ECB Officials' Comments EU/UK Mfg. & Serv. PMIs (Wed) GER IFO Business Climate (Thu) ECB Inflation Expectations (Fri)
Asia-Pacific	CH GDP Q2/24 +4.7%/y/y CH Ret. Sales +2.0%/y/y JP Exports +5.4%/y/y JP CPI +2.8%/y/y	CH FAI +3.9%/y/y, YTD BI Policy Rate 6.25%	CH IP +5.3%/y/y	PBOC LPR-1y/5y (Mon) JP Mfg. & Serv. PMIs (Wed) VN Monthly Econ. Data (TBA)
Thailand	-	-	Net FX Reserves \$ +2.0b	Political-related Event Earnings Season Exports & Imports (Fri)

Notes: Positive readings indicate "Better" than expected economic data ("Higher" for inflation-related data) and "Rate Hike" for central banks' events; Negative readings indicate "Worse" than expected economic data ("Lower" for inflation-related data) and "Rate Cut" for central banks' events; Neutral indicate "Same" as expected economic data or "Unchanged" central banks' policy rates. Net FX Reserves = w/w change of foreign reserves and forward contracts.

Global Markets Tracker

Market at a Glance	Last	1D (%)	1Wk (%)	1M (%)	1Y (%)	3Y (%)	YTD (%)	Forward PE
MSCI World	810.9	-0.8	-2.1	1.3	18.7	6.2	12.9	17.9
MSCI DM	3,553.8	-0.7	-2.0	1.4	18.7	6.2	13.5	18.9
MSCI EM	1,089.6	-1.5	-3.0	0.8	10.4	-3.5	8.4	12.2
MSCI EM ex.China	7,515.8	-1.4	-2.3	1.7	15.4	2.6	9.7	13.6
MSCI Asia ex.Japan	695.8	-1.8	-3.5	0.2	10.8	-4.4	10.3	12.9
MSCI ASEAN	638.7	-0.6	-0.9	5.3	1.6	1.7	3.5	13.3
MSCI LATAM	2,258.0	0.2	-2.8	4.5	-3.1	4.4	-12.3	8.4

Major Indices	Last	1D (%)	1Wk (%)	1M (%)	1Y (%)	3Y (%)	YTD (%)	Forward PE
S&P 500	5,505.0	-0.7	-2.0	0.4	22.4	10.6	16.3	21.2
NASDAQ 100	19,522.6	-0.9	-4.0	-1.9	24.4	11.2	16.5	25.9
Russell 2000	2,184.3	-0.6	1.7	8.0	11.7	2.2	8.6	26.0
STOXX600	510.0	-0.8	-2.7	-0.7	14.2	8.3	9.3	13.5
FTSE100	8,155.7	-0.6	-1.2	-0.5	11.6	10.0	7.8	11.6
DAX30	18,171.9	-1.0	-3.1	0.0	12.3	5.4	8.5	12.2
NIKKEI 225	40,063.8	-0.2	-5.1	3.9	26.3	15.6	20.7	21.2
TOPIX	2,860.8	-0.3	-2.3	5.1	29.4	17.3	22.3	15.4
Hang Seng	17,417.7	-2.0	-4.8	-2.2	-4.5	-11.1	5.5	8.3
HSCEI (H-Share)	6,165.0	-2.2	-5.6	-2.6	-0.1	-11.8	10.2	7.6
CSI300 (A-Share)	3,539.0	0.5	1.9	2.4	-4.9	-9.6	5.3	11.6
Vietnam VN-Index	1,264.8	-0.8	-1.2	-1.1	8.8	0.9	13.1	10.9
SET	1,317.1	-0.6	-1.1	0.8	-11.0	-2.4	-4.9	13.3
JCI	7,294.5	-0.4	-0.5	6.3	9.6	9.6	3.2	13.1
SENSEX	80,604.7	-0.9	0.9	4.5	22.5	16.6	12.6	19.2

Sectors*	Last	1D (%)	1Wk (%)	1M (%)	1Y (%)	3Y (%)	YTD (%)	Forward PE
Cons. Disc.	370.9	-1.0	-3.1	1.3	8.7	-1.8	5.6	18.4
REITs	1,166.9	-0.4	1.0	5.8	4.8	-4.7	0.8	5
Tech./IT	723.7	-1.3	-5.2	-1.2	35.2	12.6	23.6	27.7
Utilities	157.6	-0.4	-1.6	2.5	7.6	4.9	9.2	14.4
Communication Serv.	113.1	-0.4	-2.9	-0.5	29.6	0.7	18.8	18.1
Industrial	369.8	-0.7	-0.9	2.1	16.0	6.6	10.0	19.5
Infras.	2,122.1	-0.3	-0.4	4.0	12.3	3.4	9.8	14.3
Material	337.2	-1.2	-2.0	1.2	4.8	1.7	0.6	15.9
Energy	262.3	-1.3	0.6	4.1	16.2	22.7	10.1	10.9
Healthcare	378.3	0.2	-0.9	1.5	10.2	4.1	9.3	19.3
Cons. Stap.	278.9	-0.5	0.5	1.9	3.2	3.0	5.9	18.8
Financial	165.7	-0.9	0.2	4.3	22.2	8.7	14.0	12.0

Commodities	Last	1D (%)	1Wk (%)	1M (%)	1Y (%)	YTD (%)
WTI (\$/bbl)	80.1	-3.2	-2.5	-1.8	6.3	11.8
Brent (\$/bbl)	82.6	-2.9	-2.8	-2.9	4.0	7.3
Natural Gas (\$/MMBtu)	2.1	0.1	-8.6	-26.8	-18.2	-15.4
Gold (\$/oz)	2,400.8	-1.8	-0.4	3.1	21.5	16.4
Copper (\$/mt)	9,179.3	-0.8	-5.6	-4.9	9.3	8.5
Baltic Dry index	1,912.0	1.2	-4.3	-4.3	95.5	-8.7
Bloomberg Commod. Index	230.5	-1.5	-3.1	-3.8	-3.2	1.8

10yr Government Yields & Credit Markets Indices	Last	1D Δ	1Wk Δ	1M Δ	1Y Δ	YTD Δ
US	4.24	4	6	2	49	36
Europe (Germany)	2.47	4	-3	6	3	44
UK	4.12	6	1	6	-9	59
Japan	1.04	0	-2	11	58	43
China	2.26	-1	0	1	-37	-30
South Korea	3.15	2	-2	-7	-42	-2
Indonesia	6.95	2	1	-19	74	47
India	6.96	-0	-2	-1	-11	-21
Thailand	2.63	1	3	-11	7	-6
Global Aggregate Bonds	465.4	-1	1	7	8	-6
Global Investment Grade	269.2	-0	0	4	14	2
Global High Yield	1,595.4	-1	2	25	170	73
EM Bonds (Local FX)	146.1	-0	-0	2	4	-0
CDX Investment Grade	50.8	0.3	2.6	-2.5	-14.9	-5.9
CDX High Yield	332.7	3.3	11.5	-10.7	-88.3	-23.6

Currencies (Dollar Crosses)	Last	1D (%)	1Wk (%)	1M (%)	1Y (%)	YTD (%)
Dollar Index	104.40	0.2	0.3	-0.8	4.1	3.0
EUR	1.088	-0.1	-0.2	1.3	-2.8	-1.4
GBP	1.291	-0.2	-0.6	1.5	-0.2	1.4
JPY	157.48	-0.1	0.2	0.4	-11.3	-10.4
AUD	0.669	-0.3	-1.5	0.2	-1.3	-1.9
CNY	7.27	-0.1	-0.3	-0.2	-0.6	-2.3
KRW	1,390.5	-0.5	-1.1	-0.6	-9.0	-7.2
TWD	32.75	-0.4	-0.6	-1.2	-5.1	-6.6
INR	83.66	-0.0	-0.1	-0.2	-1.9	-0.5
IDR	16,191	-0.2	-0.3	1.1	-7.4	-4.9
THB	36.33	-0.6	-0.6	1.0	-6.2	-5.7
SGD	1.345	-0.1	-0.3	0.4	-1.5	-1.9

Data as of 22 July 2024

Note: Sectors are MSCI World Sectors;

Lists of Credit market indices:

Global Aggregate Bonds = Bloomberg Barclay Global Aggregate Bonds Index

Global IG = Bloomberg Barclay Global Investment Grade Credits Index

Global HY = Bloomberg Barclay Global High Yield Credits Index

EM Bonds (Local FX) = Bloomberg Barclay Emerging Markets Bonds Index

Source : Bloomberg and Krungthai Global Markets

แม้ว่า ประธานาธิบดีโจ ไบเดน จะประกาศถอนตัวจากการชิงตำแหน่งประธานาธิบดีสหรัฐฯ และประกาศสนับสนุน รองประธานาธิบดีกมลลา แฮร์ริส เป็นตัวแทนพรรคเดโมแครตในการ ทำชิงตำแหน่งประธานาธิบดีกับตัวแทนพรรครีพับลิกัน อย่างอดีต ประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ ทว่า ผลโพลในช่วงที่ผ่านมา ก็ยังคงสะท้อนว่า โดนัลด์ ทรัมป์ ยังคงได้รับความนิยม ในหมู่ชาวอเมริกัน มากกว่าตัวแทนจากพรรคเดโมแครต ซึ่งภาพดังกล่าวทำให้ บรรดา นักวิเคราะห์ รวมถึงเรายังคงคาดการณ์ว่า โดนัลด์ ทรัมป์ จะสามารถคว้าชัยชนะในการ เลือกตั้งได้อีกครั้ง อย่างไรก็ตาม เราจะติดตามผลโพลอย่างใกล้ชิด โดยเฉพาะผลโพลในรัฐ สำคัญที่เป็น Swing states เช่น Arizona, Georgia, Michigan, Nevada, North Carolina, Pennsylvania และ Wisconsin

POLL	HARRIS	TRUMP	MARGIN	DATES	MARGIN OF ERROR
CBS-YouGov	48	51	Trump by 3	July 16 - 18	+/- 2.7
Reuters-Ipsos	44	44	Tie	July 16	+/- 3.3
Economist/YouGov	39	44	Trump by 5	July 13 - 16	+/- 3
NPR/PBS NewsHour/Marist	50	49	Harris by 1	July 9 - 10	+/- 3
Fox News	48	49	Trump by 1	July 7 - 10	+/- 3.5
NBC News	45	47	Trump by 2	July 7 - 9	+/- 3.3
Economist/YouGov	38	42	Trump by 4	July 7 - 9	+/- 2
Post-ABC-Ipsos	49	47	Harris by 2	July 5 - 9	+/- 3.1
Reuters-Ipsos	42	43	Trump by 1	July 1 - 2	+/- 3.5
Yahoo News/YouGov	45	47	Trump by 2	June 28 - July 1	+/- 3.5
CNN	45	47	Trump by 2	June 28 - 30	+/- 3.7

Voters who were undecided, would not vote, or gave another response are not shown.

Source : The Washington Post

บรรยากาศในตลาดการเงินอาจผันผวนไปตาม รายงานผลประกอบการของบรรดาบริษัทจดทะเบียน โดยเฉพาะ รายงานผลประกอบการของบรรดาหุ้นเทคโนโลยีขนาดใหญ่ เช่น Alphabet และ Tesla

E EARNINGS WHISPERS		Most Anticipated Earnings Releases						
		for the week beginning July 22, 2024						
Monday		Tuesday		Wednesday		Thursday		Friday
Before Open	After Close	Before Open	After Close	Before Open	After Close	Before Open	After Close	Before Open
verizon	CLIFFS	Spotify	TESLA	VERTIV	CHIPOTLE	American Airlines	DEXCOM	Bristol Myers Squibb
TRUIST	NUCOR	UPS	Alphabet	AT&T	Ford	abbvie	SKECHERS	3M
IQVIA	NXP	GE Aerospace	ENPHASE	Amphenol	servicenow	Hasbro	TEXAS INSTRUMENTS	Charter
Kaspi.kz	SAP	gm	VISA	Lamb Weston	IBM	Honeywell	DECKERS BRANDS	Booz Allen Hamilton
DYNEX CAPITAL INC.	MED PACE	Coca-Cola	TEXAS INSTRUMENTS	NEXTERA ENERGY	VIKING	RTX	BOSTON BEER CO.	SAIA
Bank of Hawaii	CROWN	Paycom Software	CHUBB	ThermoFisher Scientific	Sands	New York Community Bancorp	JUNIPER	CENTENE
HBT Financial	cadence	airbus	SEAGATE	Tenet Health	Newmont	Southwest	lendingtree	Portland General Electric
AGNC	AGNC	COMCAST	Capital One	GE Vernova	Celestica	Keurig Dr Pepper	WINDSTREAM	COLORED GLASS
ALEXANDRIA	ALEXANDRIA	POLARIS	EM	GENERAL DYNAMICS	Whirlpool	AstraZeneca	ppfolio	BARNES
ZIONS BANCORPORATION	ZIONS BANCORPORATION	PCA	PCA	Boston Scientific	WM	Valero	NOV	T.RowePrice

Source : Earnings Whispers

IMPORTANT NOTICE :

These contents have been prepared by Krung Thai Bank (KTB) exclusively for the benefit and internal use of prospective clients in order to indicate, on a preliminary basis, the feasibility of possible transactions. Terms contained in this presentation are intended for discussion purposes only and are subject to a definitive agreement. All information contained in this presentation belongs to KTB and may not be copied, distributed or otherwise disseminated in whole or in part without the written consent of KTB

These contents have been prepared on the basis of information that is believed to be correct at the time the presentation was prepared, but that may not have been independently verified. KTB make no express or implied warranty as to the accuracy or completeness of any such information.

KTB are not acting as an advisor or agent to any person to whom these contents are directed. Such persons must make their own independent assessment of the contents, should not treat such content as advice relating to legal, accounting, taxation or investment matters and should consult their own advisers.

KTB or its affiliates may act as a principal or agent in any transaction contemplated by this presentation, or any other transaction connected with any such transaction, and may as a result earn brokerage, commission or other income. Nothing in these contents are intended to be, or should be construed as an offer to buy or sell, or invitation to subscribe for, any securities.

Neither KTB nor any of its directors, employees or representatives are to have any liability (including liability to any person by reason of negligence or negligent misstatement) from any statement, opinion, information or matter (express or implied) arising out of, contained in or derived from or any omission from these contents, except liability under statute that cannot be excluded

© 2019 Krung Thai bank. All right reserved.

IMPORTANT NOTE FOR INVESTMENT PRODUCTS :

These contents provide an option of investment which is not an offer for sale of any product. If you wish to invest in any product, please contact bank officer for receiving the offer and explanation including information relating to investment risk and relevant fees. Past performance of any funds do not guarantee the future performance. Any amount in this presentation is estimate financial information and the future performance may not be in line with them.

The bank may be subject to conflict of interest relating to sale of investment product as a result from fee or any benefits arising from the sale receiving by the bank or its affiliate who is responsible for fund management, therefore, you should carefully use these contents for your decision of investment.

An investment is not a deposit of the commercial bank and there is no any protection from the Deposit Protection Agency and subject to certain risk. The investor may receive return that is less than amounts you invested at the first date.

Investors should understand product feature, conditions, return and risk before making their investment decision.

© 2019 Krung Thai bank. All right reserved.