

GLOBAL MARKETS

Global Markets Week Ahead

ลุ่มรายงานผล
ประกอบการบริษัท
จดทะเบียนและ
รายงานข้อมูล
เศรษฐกิจสำคัญ
ของจีน



- สัปดาห์ที่ผ่านมา ตลาดการเงินยังคงปิดรับความเสี่ยงจากความกังวลเฟดเร่งใช้นโยบายการเงินที่เข้มงวดขึ้น และปัญหาสงครามรัสเซีย-ยูเครนที่ร้อนแรงขึ้นอีกครั้ง
- ตลาดจะรอลุ่มรายงานผลประกอบการของบรรดาบริษัทจดทะเบียนที่อาจช่วยพยุงตลาดได้ หากผลประกอบการส่วนใหญ่ออกมาดีกว่าคาด ขณะเดียวกัน รายงานข้อมูลเศรษฐกิจสำคัญของจีนที่อาจส่งผลกระทบต่อตลาดฝั่งเอเชียได้
- การแข็งค่าของเงินดอลลาร์อาจเริ่มจำกัด หากตลาดไม่ได้ปิดรับความเสี่ยงรุนแรง ซึ่งต้องรอลุ่มผลประกอบการบริษัทจดทะเบียน พร้อมกับจับตาสถานการณ์สงครามว่าจะรุนแรงขึ้นหรือไม่ ส่วนเงินบาทยังมีแนวโน้ม "sideways" โดยเงินบาทยังพอได้แรงหนุนจากฟิวเจอร์ทำกำไรทองคำอยู่บ้าง ทว่าแรงกดดันฝั่งอ่อนค่าอาจมาจากแรงขายสินทรัพย์ฝั่งเอเชีย หากข้อมูลเศรษฐกิจจีนแย่งกว่าคาดมาก ทั้งนี้ ควรติดตามทิศทางฟันด์โฟลว์นักลงทุนต่างชาติ ซึ่งอาจผันผวนตามสถานการณ์การระบาดของโอไมครอนในไทย ส่วนแนวต้านเงินบาทยังอยู่ในโซน 33.70-33.80 บาทต่อดอลลาร์ ซึ่งคาดว่าบรรดาผู้ส่งออกต่างรอขายเงินดอลลาร์อยู่
- มองกรอบเงินบาทสัปดาห์นี้ 33.30-33.80 บาท/ดอลลาร์



พูน พาณิชพิบูลย์
Markets Strategist
Poon.Panichpibool@krungthai.com

มุมมองเศรษฐกิจทั่วโลก

- **ฝั่งสหรัฐฯ** – ตลาดมองว่า ภาคการผลิตอุตสาหกรรมสหรัฐฯ จะได้รับผลกระทบจากสงครามที่กดดันให้ราคาวัตถุดิบพุ่งสูงขึ้น พร้อมกับปัญหา Supply Chain ที่รุนแรงขึ้น ทำให้ภาคการผลิตขยายตัวในอัตราชะลอลง สะท้อนจากดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อภาคการผลิตอุตสาหกรรม (S&P Global Manufacturing PMI) เดือนเมษายนที่จะลดลงสู่ระดับ 58 จุด (ดัชนีเกิน 50 จุด หมายถึง ภาวะขยายตัว) ส่วนภาคการบริการยังคงขยายตัวได้ดี หนุนโดยตลาดแรงงานที่แข็งแกร่งและการระบาดของโอไมครอนที่ไม่ได้นำกังวล ดังจะเห็นได้จากดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อภาคการบริการ (S&P Global Services PMI) ที่ระดับ 58 จุด นอกเหนือจากรายงานข้อมูลเศรษฐกิจดังกล่าว ตลาดจะรอจับตารายงานผลประกอบการของบริษัทจดทะเบียน อาทิ IBM, Netflix, Tesla โดยผลประกอบการที่ดีกว่าคาดอาจช่วยพยุงตลาดหุ้นสหรัฐฯ ได้บ้าง ท่ามกลางความกังวลแนวโน้มเฟดเร่งใช้นโยบายการเงินที่เข้มงวดขึ้น ซึ่งตลาดจะรอดูตามต่อขยายตัวของบรรดาเจ้าหน้าที่เฟด โดยเฉพาะประธานเฟด Powell เพื่อวิเคราะห์มุมมองของเฟดต่อทิศทางเศรษฐกิจสหรัฐฯ และนโยบายการเงินเฟด หลังล่าสุด เจ้าหน้าที่เฟดส่วนใหญ่ต่างสนับสนุนการเร่งขึ้นดอกเบี้ยรวมถึงเร่งลดงบดุล
- **ฝั่งยุโรป** – สถานการณ์สงครามระหว่างรัสเซียกับยูเครนยังคงน่ากังวล หลังการเจรจาสันติภาพยังไม่มีความคืบหน้าใดๆ และรัสเซียเดินหน้าบุกยึดพื้นที่ในฝั่งตะวันออกและทางตอนใต้ของยูเครน ทำให้สงครามมีแนวโน้มยืดเยื้อและฝั่งตะวันตกอาจเพิ่มมาตรการคว่ำบาตรต่อรัสเซีย ซึ่งต้องจับตาว่า ฝั่งยุโรปจะกล้าคว่ำบาตรพลังงานจากรัสเซียหรือไม่ อย่างไรก็ดี ผลกระทบจากสงครามได้กดดันให้แนวโน้มการฟื้นตัวเศรษฐกิจยูโรโซนชะลอลง สะท้อนผ่านดัชนี PMI ภาคการผลิตและการบริการในเดือนเมษายนที่จะปรับตัวลดลงสู่ระดับ 54.7 จุด และ 55 จุด ตามลำดับ สอดคล้องกับการปรับลดประมาณการอัตราการเติบโตเศรษฐกิจยูโรโซน ทั้งนี้ ผู้เล่นในตลาดจะรออ่านรายงานผลประกอบการของ

บรรดาบริษัทจดทะเบียน อาทิ ASML, SAP ว่าจะมีแนวโน้มเป็นอย่างไร และจะได้รับผลกระทบจากสงครามมากน้อยเพียงใด ซึ่งคาดว่าบรรดานักวิเคราะห์จะทยอยปรับประมาณการผลกำไรและเป่าราคาหุ้นหลังรับรู้ผลประกอบการล่าสุด ทำให้ตลาดหุ้นยุโรปรวมถึงเงินยูโรมีแนวโน้มผันผวนได้ในช่วง Earnings Season

- **ฝั่งเอเชีย** – ตลาดคาดว่า เศรษฐกิจจีนอาจขยายตัวได้ราว 4.2%/y/y ในไตรมาสแรกของปีนี้ ทว่า ผลกระทบจากการระบาดของโอไมครอนในจีน จะกดดันการฟื้นตัวเศรษฐกิจจีนในเดือนมีนาคมและมีโอกาสกดดันเศรษฐกิจจีนต่อเนื่องในไตรมาสที่ 2 หากการระบาดยังคงรุนแรงอยู่ ซึ่งตลาดประเมินว่า ยอดการผลิตอุตสาหกรรม (Industrial Production) จะโตลดลงเหลือ +4.0%/y/y ส่วนยอดขายปลีก (Retail Sales) อาจพลิกมาหดตัว -3.0%/y/y จากผลของมาตรการ Zero COVID ทั้งนี้ ธนาคารกลางจีน (PBOC) อาจปรับลดอัตราดอกเบี้ยเงินกู้หลักขั้นดี (Loan Prime Rate) ประเภท 1 ปี ลงเหลือ 3.60% รวมถึงปรับลด LPR ประเภท 5 ปี เหลือ 4.55% เพื่อเป็นการช่วยเหลือภาคธุรกิจและพยุงการฟื้นตัวเศรษฐกิจ ส่วนในฝั่งญี่ปุ่น ผลกระทบของสงครามจะกดดันให้ภาคการผลิตขยายตัวในอัตราชะลอลงเช่นกัน โดยดัชนี PMI ภาคการผลิตในเดือนเมษายนจะลดลงแตะระดับ 53 จุด อย่างไรก็ดี ภาคการบริการอาจขยายตัวในอัตราเร่งจากการผ่อนคลายมาตรการควบคุมการระบาด COVID-19 โดยดัชนี PMI ภาคการบริการอาจพุ่งขึ้นสู่ระดับ 51 จุด แม้ว่า ธนาคารกลางเกาหลีใต้ (BOK) รวมถึง ธนาคารกลางนิวซีแลนด์ (RBNZ) จะปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายในสัปดาห์ก่อน ทว่า ธนาคารกลางอินโดนีเซีย (BI) อาจคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายที่ระดับ 3.50% ไปก่อน จนกว่าจะมั่นใจแนวโน้มการฟื้นตัวเศรษฐกิจ
- **ฝั่งไทย** – เรามองว่า ควรจับตาแนวโน้มการระบาดของ COVID-19 หลังวันหยุดยาว เพราะหากมีการระบาดที่รุนแรงหนัก ก็อาจกดดันให้การฟื้นตัวของเศรษฐกิจชะลอลงในระยะสั้นได้ ซึ่งภาพดังกล่าวอาจทำให้นักลงทุนต่างชาติชะลอการลงทุนในหุ้นไทยไปก่อน และทำให้เงินบาทยังคงขาดปัจจัยหนุนฝั่งแข็งค่าที่ชัดเจนในช่วงนี้

Global Economic Events Reviews and Week Ahead Calendar

	Negative/Easing	Neutral	Positive/Tightening	This Week's Calendar
U.S.	Core CPI +6.5%/y/y Retail Sales +0.5%/m/m Init. Jobless Claims 185k UofM ST Inflation 5.4%	UofM LT Inflation 3.0%	CPI +8.5%/y/y PPI +11.2%/y/y UofM Cons. Sent. 65.7 Empire Mfg. Index 24.6	Fed Officials speak Earnings Season S&P Global Mfg. & Serv. PMIs (Fri)
Europe	EU ZEW Survey -43.0	ECB Depo. Rate -0.50%	GER ZEW Survey -41.0	Russia-Ukraine War & Peace Talks EU Mfg. & Serv. PMIs (Fri)
Asia-Pacific	-	PBOC 1yr MLF 2.85%	CH PPI +8.3%/y/y CH CPI +1.5%/y/y RBNZ Policy Rate 1.50% BOK Policy Rate 1.50%	CH GDP Q1/2022 (Mon) BI Policy Decision (Tue) PBOC 1yr & 5yr LPR (Wed) JP Mfg. & Serv. PMIs (Fri)
Thailand	Net FX Intervene \$ -1.9b	-	-	COVID-19 Situation

Notes: Positive readings indicate "Better" than expected economic data and "Rate Hike" for central banks' events; Negative readings indicate "Worse" than expected economic data and "Rate Cut" for central banks' events; Neutral indicate "Unchanged" data or central banks' policy rates. Net FX Intervene = 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	690.2	-0.1	-1.7	-1.4	-0.2	12.2	-8.0	16.5
MSCI DM	2,959.7	-0.0	-1.7	-1.5	-0.2	12.2	-7.9	17.3
MSCI EM	1,112.9	-0.4	-1.3	-0.7	-15.4	3.3	-9.2	11.9
MSCI EM ex.China	6,650.4	-0.6	-1.2	-0.5	-3.6	7.2	-6.0	12.4
MSCI Asia ex.Japan	704.1	-0.5	-1.5	-2.0	-18.7	3.4	-10.6	12.7
MSCI ASEAN	697.8	-0.0	-1.5	-1.2	-0.4	-1.5	0.2	17.6
MSCI LATAM	2,588.7	0.0	-1.6	4.7	15.2	2.4	23.8	8.3
Major Indices	Last	1D (%)	1Wk (%)	1M (%)	1Y (%)	3Y (%)	YTD (%)	Forward PE
DOW JONES	34,451.2	-0.3	-0.4	-0.8	2.6	11.4	-4.7	18.0
S&P 500	4,392.6	-1.2	-2.4	-1.5	6.4	16.7	-7.5	19.4
NASDAQ 100	13,893.2	-2.3	-4.4	-3.6	-0.4	22.8	-14.7	24.5
STOXX600	459.8	0.7	1.1	1.6	7.0	8.8	-4.8	13.8
FTSE100	7,616.4	0.5	0.9	3.1	12.4	4.5	4.4	11.2
DAX30	14,163.9	0.6	0.6	-1.7	-8.4	5.0	-10.8	12.4
NIKKEI 225	27,093.2	-0.3	0.4	1.8	-7.1	9.0	-5.1	15.0
TOPIX	1,896.3	-0.6	-0.0	0.3	-1.2	7.9	-3.8	12.3
Hang Seng	21,518.1	0.7	-1.3	0.5	-23.8	-7.6	-7.7	10.4
HJCEI (H-Share)	7,385.6	1.0	-1.5	0.3	-31.2	-11.4	-10.3	8.5
CSI300 (A-Share)	4,188.8	-0.1	-1.0	-1.8	-14.1	3.0	-15.2	12.5
Vietnam VN-Index	1,458.6	-0.9	-2.9	-0.7	19.1	16.7	-2.5	13.8
SET	1,674.3	-0.2	-1.7	-0.1	11.3	3.1	2.1	17.4
sSET	1,126.9	0.4	-1.8	1.0	35.6	17.5	1.0	13.7
SENSEX	58,338.9	-0.4	-2.1	0.8	20.7	15.5	0.3	21.1
Sectors *	Last	1D (%)	1Wk (%)	1M (%)	1Y (%)	3Y (%)	YTD (%)	Forward PE
Cons. Disc.	346.8	0.0	-1.0	-2.8	-14.6	10.8	-15.3	21.3
REITs	1,412.2	-0.0	-1.5	3.1	13.3	7.9	-5.9	17.2
Tech./IT	474.7	-0.2	-3.3	-5.6	-3.3	22.2	-17.2	22.2
Utilities	166.2	0.0	-1.3	6.0	9.2	10.7	2.9	19.0
Communication Serv.	94.9	-0.0	-2.1	-2.4	-14.5	8.4	-13.6	18.2
Industrial	297.2	-0.1	-0.3	-4.4	-5.8	7.9	-10.0	16.5
Infras.	2,071.6	-0.0	-0.3	5.8	5.2	7.7	5.6	16.5
Material	371.7	-0.1	0.0	3.2	5.2	14.8	3.1	11.2
Energy	234.4	-0.0	0.4	8.5	46.6	6.9	25.6	8.7
Healthcare	357.9	-0.1	-2.7	1.9	9.9	17.1	-2.5	18.0
Cons. Stap.	283.9	-0.1	-0.5	3.8	6.9	9.1	-2.0	21.4
Financial	144.2	-0.0	-1.7	-2.9	5.1	8.2	-3.4	11.6

Commodities	Last	1D (%)	1Wk (%)	1M (%)	1Y (%)	YTD (%)
WTI (\$/bbl)	107.0	2.6	11.4	3.8	69.4	42.2
Brent (\$/bbl)	111.7	2.7	11.1	4.5	67.8	43.6
Natural Gas (\$/MMBtu)	7.3	4.3	14.8	56.7	178.8	95.7
Gold (\$/oz)	1,978.2	0.2	1.6	3.1	12.1	8.1
Copper (\$/mt)	10,297.5	0.1	-0.2	4.1	13.4	5.7
Baltic Dry index	2,137.0	3.3	3.7	-20.5	-8.0	-3.6
Bloomberg Commod. Index	283.1	1.1	6.0	8.7	53.2	33.7
10yr Government Yields & Credit Markets Indices	Last	1D Δ	1Wk Δ	1M Δ	1Y Δ	YTD Δ
US	2.83	0	13	68	125	132
Europe (Germany)	0.84	0	14	51	113	102
UK	1.89	0	14	31	115	92
Japan	0.24	1	1	4	15	17
China	2.79	3	3	-3	-39	1
Taiwan	1.27	10	13	50	89	55
South Korea	3.32	11	14	58	131	107
India	7.22	3	10	35	120	76
Thailand	2.37	2	2	15	45	48
Global Aggregate Bonds	483.5	-0	-5	-20	-57	-49
Global Investment Grade	262.2	0	-3	-10	-33	-32
Global High Yield	1,409.3	0	-10	-21	-114	-120
EM Bonds (Local FX)	144.6	-0	-0	-1	-4	-5
CDX Investment Grade	72.9	0.0	2.3	7.6	22.1	23.3
CDX High Yield	407.7	0.0	7.3	46.9	116.8	114.6
Currencies (Dollar Crosses)	Last	1D (%)	1Wk (%)	1M (%)	1Y (%)	YTD (%)
Dollar Index	100.50	0.2	0.7	1.4	9.6	5.0
EUR	1.08	-0.2	-0.6	-1.3	-9.7	-4.9
GBP	1.31	-0.1	0.3	0.1	-5.3	-3.5
JPY	126.46	-0.5	-1.7	-6.5	-14.0	-9.0
AUD	0.74	-0.3	-0.8	2.8	-4.6	1.8
CNY	6.37	0.1	-0.1	-0.0	2.4	-0.2
KRW	1,229.80	-0.4	-0.3	1.1	-9.1	-3.3
TWD	29.12	-0.4	-0.7	-1.7	-2.6	-4.9
INR	76.18	-0.1	-0.6	0.5	-1.5	-2.4
IDR	14,344	0.1	0.1	-0.1	1.8	-0.6
THB	33.61	0.2	-0.1	-0.2	-7.2	-1.2
SGD	1.36	-0.0	0.5	0.6	-1.7	-0.6

Data as of 17 April 2022

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

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.