

21-Oct-24

Global Markets Week Ahead

จับตา รายงานดัชนี PMI เศรษฐกิจหลัก พร้อมรอลุ้นผลการเลือกตั้งญี่ปุ่น



- สัปดาห์ที่ผ่านมา แม้เงินดอลลาร์จะทยอยแข็งค่าขึ้น แต่เงินบาทก็พลิกกลับมาแข็งค่าขึ้นในช่วงปลายสัปดาห์ หลังราคาทองคำปรับตัวขึ้นทำจุดสูงสุดใหม่
- ควรรอดูตาม รายงานดัชนี PMI ของบรรดาประเทศเศรษฐกิจหลัก พร้อมรอลุ้น ผลการเลือกตั้งญี่ปุ่น และ รายงานผลประกอบการของบรรดาบริษัทจดทะเบียน
- แนวโน้มเงินดอลลาร์จะขึ้นกับรายงานข้อมูลเศรษฐกิจสหรัฐฯ ว่าจะออกมาดีกว่าคาดเป็นส่วนใหญ่หรือไม่ ทั้งนี้เงินดอลลาร์อาจพอได้แรงหนุนจากการเตรียมรับมือความไม่แน่นอนของการเลือกตั้งสหรัฐฯ ที่ผู้เล่นในตลาดได้ทยอยเพิ่มโอกาส โดบิลด์ ทรัมป์ชนะการเลือกตั้ง ในส่วนของคุณค่าเงินบาท แม้เงินบาทอาจแข็งค่าขึ้นบ้าง **ตราบไถ่ที่ราคาทองคำยังปรับตัวสูงขึ้นต่อ** แต่เราคงมั่นใจแนวโน้มการอ่อนค่าของเงินบาท หากเงินบาทไม่ได้แข็งค่าทะลุโซน 33 บาทต่อดอลลาร์ อย่างชัดเจนและต่อเนื่อง ซึ่งต้องรอจับตา ทิศทางเงินหยวนจีน (CNY) และราคาสินค้าโภคภัณฑ์ (ทองคำกับน้ำมันดิบ) นอกเหนือจากแนวโน้มเงินดอลลาร์ ทั้งนี้ เงินบาทอาจถูกกดดันจากแรงขายสินทรัพย์ไทยของนักลงทุนต่างชาติ โดยเฉพาะในส่วนแรงขายหุ้นไทย หลังดัชนี SET มีความเสี่ยงที่อาจปรับฐาน (Correction) ได้ในระยะสั้น
- **มองกรอบเงินบาทสัปดาห์นี้ 32.85-33.45 บาท/ดอลลาร์**



พูน พาณิชพิบูลย์
Markets Strategist
Poon.Panichpibool@krungthai.com

มุมมองเศรษฐกิจทั่วโลก

- **ฝั่งสหรัฐฯ** – ผู้เล่นในตลาดจะรอประเมินแนวโน้มการดำเนินนโยบายการเงินของเฟด ผ่านรายงานข้อมูลเศรษฐกิจสหรัฐฯ อาทิ ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อภาคการผลิตอุตสาหกรรมและภาคการบริการ (S&P Manufacturing & Services PMIs) เดือนตุลาคม และยอดผู้ขอรับสวัสดิการการว่างงาน (Jobless Claims) รวมถึง ต้อยแถลงของบรรดาเจ้าหน้าที่เฟด และ รายงานสรุปภาวะเศรษฐกิจโดยบรรดาเฟดสาขาต่างๆ (Fed Beige Book) และนอกเหนือจากปัจจัยดังกล่าว เรามองว่า ผู้เล่นในตลาดจะให้ความสนใจกับรายงานผลประกอบการของบรรดาบริษัทจดทะเบียน รวมถึงแนวโน้มผลการเลือกตั้งสหรัฐฯ ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อทิศทางตลาดการเงินในช่วงนี้ได้
- **ฝั่งยุโรป** – ผู้เล่นในตลาดจะประเมินแนวโน้มนโยบายการเงินของธนาคารกลางอังกฤษ (BOE) และธนาคารกลางยุโรป (ECB) ผ่านรายงานข้อมูลเศรษฐกิจ อย่าง ดัชนี PMI ภาคการผลิตและภาคการบริการของอังกฤษและยุโรปโซน รวมถึงคาดการณ์อัตราเงินเฟ้อที่สำรวจโดย ECB (Inflation Expectations) และต้อยแถลงของบรรดาเจ้าหน้าที่ BOE และ ECB โดยล่าสุด ผู้เล่นในตลาดต่างประเมินว่า BOE มีโอกาสราว 88% ที่จะลดหน้าลดดอกเบี้ยต่อ -50bps ใน 2 การประชุมที่เหลือในปีนี้ ส่วน ECB มีโอกาส 45% ที่จะเร่งลดดอกเบี้ย -50bps ในเดือนธันวาคม
- **ฝั่งเอเชีย** – ผู้เล่นในตลาดจะรอจับตารายงานดัชนี PMI ภาคการผลิตและภาคการบริการของญี่ปุ่น และอัตราเงินเฟ้อ CPI ของกรุงโตเกียว เพื่อประเมินแนวโน้มการดำเนินนโยบายการเงินของธนาคารกลางญี่ปุ่น (BOJ) ซึ่งล่าสุด ผู้เล่นในตลาดคงคาดการณ์ว่า BOJ อาจเดินหน้าขึ้นดอกเบี้ยต่อเมื่อได้ในปีหน้า นอกจากนี้ ผู้เล่นในตลาดจะรอลุ้น ผลการเลือกตั้งสภาผู้แทน (Lower House Election) ของญี่ปุ่น ในวันอาทิตย์ 27 ตุลาคม นี้ โดยจากสถิติในอดีต เงินเยนญี่ปุ่น (JPY) มักจะไม่ได้เคลื่อนไหวอย่างชัดเจน หลังรับรู้ผลการเลือกตั้ง (เนื่องจากส่วนใหญ่ พรรค LDP มักจะครองเสียงข้างมากในสภาได้) ยกเว้น การเลือกตั้งนั้นมีแนวโน้ม

ก่อให้เกิดการเปลี่ยนแปลงเชิงโครงสร้างของการเมืองและนโยบายเศรษฐกิจ รวมถึงนโยบายการเงิน อาทิ ในปี 2009 พรรค DPJ สามารถชนะพรรค LDP ได้ หนุนให้เงินเยนญี่ปุ่นแข็งค่าขึ้นราว 4% หลังการเลือกตั้ง 1 เดือน ส่วนปี 2012 พรรค LDP ภายใต้อดีตนายกฯ Shinzo Abe ชนะการเลือกตั้ง นำไปสู่นโยบายเศรษฐกิจ Abenomics ทำให้เงินเยนญี่ปุ่น อ่อนค่าลงกว่า 6% หลังการเลือกตั้ง 1 เดือน ซึ่งการเลือกตั้งสภาผู้แทนที่จะถึงนี้ พรรค LDP ก็อาจยังสามารถครองเสียงข้างมากในสภา ร่วมกับพรรคพันธมิตร Komeito ตามเดิม ซึ่งอาจไม่ส่งผลกระทบต่อเงินเยนญี่ปุ่นอย่างมีนัยสำคัญ แต่หาก พรรค LDP สามารถครองเสียงข้างมากในสภาได้อย่างเบ็ดเสร็จเพียงพรรคเดียว หรือพรรคฝ่ายค้าน CDP พลิกกลับมาชนะการเลือกตั้ง ก็อาจหนุนให้เงินเยนญี่ปุ่น แข็งค่าขึ้นได้ไม่ยาก ส่วนในฝั่งจีน ผู้เล่นในตลาดจะรอลุ้นว่า อัตราดอกเบี้ยเงินกู้หลักนี้ขึ้นดี (Loan Prime Rate) ประเภท 1 ปี และ 5 ปี จะมีการปรับลดลงหรือไม่ หลังในช่วงก่อนหน้าธนาคารกลางจีน (PBOC) ได้ทยอยลดดอกเบี้ย เพื่อช่วยกระตุ้นการฟื้นตัวเศรษฐกิจจีน นอกจากนี้ ผู้เล่นในตลาดจะรอลุ้นรายงานผลกำไรภาคอุตสาหกรรม (Industrial Profits) ของจีน ในเดือนกันยายน ว่าจะมีแนวโน้มกลับมาขยายตัวได้หรือไม่

- **ฝั่งไทย** – ผู้เล่นในตลาดจะรอจับตารายงานยอดการส่งออกและนำเข้า (Exports & Imports) และดุลการค้า (Trade Balance) เดือนกันยายน ซึ่งบรรดานักวิเคราะห์ประเมินว่า ยอดการส่งออกของไทยมีแนวโน้มขยายตัวต่อเนื่อง +3.5%/y ส่วนยอดการนำเข้าก็อาจขยายตัวราว +5.5%/y ทำให้โดยรวมดุลการค้าอาจเกินดุลเกือบ +2 พันล้านดอลลาร์ และนอกเหนือจากรายงานข้อมูลเศรษฐกิจดังกล่าว ควรจับตาดูพินด์โพลว้นักลงทุนต่างชาติ หลังนักลงทุนต่างชาติยังคงทยอยขายสินทรัพย์ไทยอย่างต่อเนื่อง ซึ่งแรงขายสินทรัพย์ไทยดังกล่าวก็มีส่วนชะลอการแข็งค่าของเงินบาท ที่ได้แรงหนุนจากไฟลว์ธุรกรรมขายทำกำไรทองคำพอสมควร หลังราคาทองคำได้ปรับตัวขึ้นทำจุดสูงสุดใหม่เป็นประวัติการณ์ (All-Time High)

Global Economic Events Reviews and Week Ahead Calendar

	Negative/Easing	Neutral	Positive/Tightening	This Week's Calendar
U.S.	NY Empire Mfg. -11.9 Cont. Claims 1.867m	-	Retail Sales +0.4%/m/m Init. Jobless Claims 241k	Fed Officials' Comments Earnings Season Beige Book/Jobless Claims (Thu) S&P Mfg. & Services PMIs (Thu)
Europe	UK CPI +1.7%/y/y UK Core CPI +3.2%/y/y ECB Depo. Rate 3.25%	EU IP +1.8%/m/m	UK Unemployment 4.0% UK Ret. Sale +0.3%/m/m GER ZEW Survey 13.1	BOE & ECB Officials' Comments EU/UK Mfg. & Serv. PMIs (Thu) GER IFO Business Climate (Fri) ECB Inflation Expectations (Fri)
Asia-Pacific	CH Exports +2.4%/y/y JP Exports -1.7%/y/y BSP Policy Rate 6.00%	BI Policy Rate 6.00% JP CPI +2.5%/y/y	CH GDP Q3/24 +4.6%/y/y CH IP +5.4%/y/y CH Ret. Sales +3.2%/y/y CH FAI +3.4%/y/y, YTD	PBOC LPR-1y/5y (Mon) JP Mfg. & Serv. PMIs (Thu) JP Tokyo CPI Inflation (Fri) JP General Election (Sun)
Thailand	BOT Policy Rate 2.25% Net FX Reserves \$ -0.8b	-	-	Exports & Imports (TBA)

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	856.7	0.5	0.5	2.4	36.2	7.2	19.8	18.3
MSCI DM	3,753.0	0.4	0.6	2.2	36.2	7.2	20.3	19.4
MSCI EM	1,155.1	1.8	-0.4	4.5	28.4	-0.8	15.6	12.2
MSCI EM ex.China	7,674.2	0.9	0.6	0.1	28.8	2.8	12.0	13.3
MSCI Asia ex.Japan	752.9	2.0	-0.6	5.7	31.0	-0.6	20.0	13.0
MSCI ASEAN	722.3	0.5	1.8	-0.4	28.2	3.2	18.5	14.0
MSCI LATAM	2,189.4	0.8	0.2	-1.4	6.9	8.0	-14.0	9.0

Major Indices	Last	1D (%)	1Wk (%)	1M (%)	1Y (%)	3Y (%)	YTD (%)	Forward PE
S&P 500	5,864.7	0.4	0.9	2.9	40.8	10.5	24.3	22.1
NASDAQ 100	20,324.0	0.7	0.3	2.7	40.7	10.4	21.6	26.0
Russell 2000	2,276.1	-0.2	1.9	2.3	37.4	1.1	13.5	27.4
STOXX600	525.0	0.2	0.6	2.2	25.2	7.3	13.0	14.0
FTSE100	8,358.3	-0.3	1.3	1.7	17.1	9.0	11.5	12.0
DAX30	19,657.4	0.4	1.5	5.0	32.8	8.3	17.3	13.4
NIKKEI 225	38,981.8	0.2	-1.0	3.9	26.9	13.0	18.3	19.6
TOPIX	2,689.0	0.0	-0.9	2.6	21.9	13.1	16.0	14.4
Hang Seng	20,804.1	3.6	-2.1	14.0	26.8	-3.6	27.2	9.5
HSCEI (H-Share)	7,472.0	4.1	-2.0	17.1	32.4	-3.4	34.6	8.7
CSI300 (A-Share)	3,925.2	3.6	1.0	22.8	15.2	-4.9	17.7	12.9
Vietnam VN-Index	1,285.5	-0.1	-0.2	1.2	18.4	-0.8	15.6	10.5
SET	1,489.8	-0.3	1.5	2.7	10.2	-0.3	8.7	14.9
JCI	7,760.1	0.3	3.2	0.3	17.1	9.0	9.9	14.1
SENSEX	81,224.8	0.3	-0.2	-3.9	25.8	11.5	13.7	20.7

Sectors*	Last	1D (%)	1Wk (%)	1M (%)	1Y (%)	3Y (%)	YTD (%)	Forward PE
Cons. Disc.	391.9	0.8	-0.3	1.9	29.4	-0.4	11.9	19.0
REITs	1,274.4	0.5	2.5	-0.2	34.3	-2.9	10.0	5
Tech./IT	757.2	0.8	0.5	4.4	53.1	13.2	29.6	26.7
Utilities	176.7	0.4	2.4	1.6	39.7	8.4	23.2	16.0
Communication Serv.	119.2	1.0	0.2	2.6	36.7	2.3	25.7	18.0
Industrial	398.7	0.2	0.4	2.8	40.5	8.9	19.0	20.3
Infras.	2,393.9	0.3	2.5	2.2	38.5	7.2	23.9	15.6
Material	352.4	0.7	0.2	2.7	23.3	2.9	6.0	16.2
Energy	256.1	-0.2	-2.5	1.5	5.7	13.9	8.6	11.7
Healthcare	392.3	0.4	-0.4	-1.0	22.4	5.2	13.8	19.1
Cons. Stap.	289.0	0.2	0.2	-0.5	19.5	4.4	10.4	19.2
Financial	180.7	0.4	2.1	3.5	45.4	8.9	25.1	12.6

Commodities	Last	1D (%)	1Wk (%)	1M (%)	1Y (%)	YTD (%)
WTI (\$/bbl)	69.2	-2.1	-8.4	-2.4	-21.6	-3.4
Brent (\$/bbl)	73.1	-1.9	-7.6	-0.8	-20.2	-5.2
Natural Gas (\$/MMBtu)	2.3	-3.8	-14.2	-1.1	-26.1	-10.2
Gold (\$/oz)	2,721.5	1.1	2.4	6.4	39.7	31.9
Copper (\$/mt)	9,503.0	1.3	-1.5	2.6	20.3	12.3
Baltic Dry index	1,576.0	-1.1	-12.9	-20.3	-23.0	-24.7
Bloomberg Commod. Index	235.2	-0.1	-2.5	0.4	-2.2	3.9

10Yr Government Yields & Credit Markets Indices	Last	1D Δ	1Wk Δ	1M Δ	1Y Δ	YTD Δ
US	4.08	-1	-2	38	-83	20
Europe (Germany)	2.18	-3	-8	-1	-74	16
UK	4.06	-3	-15	21	-60	52
Japan	0.98	1	3	15	17	36
China	2.12	1	-2	8	-59	-44
South Korea	3.08	4	0	15	-121	-10
Indonesia	6.66	-0	-2	10	-22	18
India	6.82	4	3	4	-53	-36
Thailand	2.42	0	-11	-5	-96	-28
Global Aggregate Bonds	477.7	1	0	-9	47	6
Global Investment Grade	276.0	0	0	-4	34	9
Global High Yield	1,662.6	2	4	0	285	141
EM Bonds (Local FX)	151.3	0	-1	-3	16	5
CDX Investment Grade	51.2	-0.4	-0.5	-1.0	-30.1	-5.5
CDX High Yield	322.2	-4.1	-5.4	13.3	-203.7	-34.1

Currencies (Dollar Crosses)	Last	1D (%)	1Wk (%)	1M (%)	1Y (%)	YTD (%)
Dollar Index	103.49	-0.3	0.6	2.9	-2.9	2.1
EUR	1.087	0.3	-0.6	-2.3	3.1	-1.6
GBP	1.305	0.3	-0.1	-1.2	7.5	2.5
JPY	149.53	0.5	-0.3	-4.8	0.3	-5.7
AUD	0.671	0.1	-0.7	-0.9	5.8	-1.6
CNY	7.10	0.3	-0.5	-0.3	3.0	-0.0
KRW	1,369.0	0.2	-1.3	-3.3	-1.4	-5.7
TWD	32.05	0.3	0.4	-0.2	0.8	-4.6
INR	84.07	-0.0	-0.0	-0.4	-1.0	-1.0
IDR	15,481	0.2	0.6	-0.9	1.6	-0.5
THB	33.12	0.3	0.1	0.7	9.8	3.4
SGD	1.310	0.3	-0.4	-1.1	4.8	0.8

Data as of 21 October 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

ผู้เล่นในตลาดจะรอลุ้น รายงานผลประกอบการของบรรดาบริษัทจดทะเบียน โดยในสัปดาห์นี้จะมีรายงานผลประกอบการจากบรรดาบริษัทจดทะเบียนในกลุ่มอุตสาหกรรมที่หลากหลาย ทั้ง เทคโนโลยี การแพทย์ การเงิน และการบิน เป็นต้น

Monday		Tuesday		Wednesday		Thursday		Friday
Before Open	After Close	Before Open	After Close	Before Open	After Close	Before Open	After Close	Before Open

Source : Earnings Whispers

ตลาดหุ้นสหรัฐฯ (ใช้ดัชนี S&P500) จะเป็นตลาดหุ้นที่รายงานผลประกอบการโดยรวม ออกมาดีกว่าคาด ทั้งในแง่รายได้และผลกำไร เมื่อเทียบกับตลาดหุ้นหลักอื่นๆ อย่างไรก็ดี ฤดูกาลประกาศผลประกอบการนั้น เพิ่งจะเริ่มต้นขึ้น โดยมีราว 14% ของบริษัทจดทะเบียน ในดัชนี S&P500 ที่รายงานผลประกอบการ (6% สำหรับดัชนี STOXX600 ของยุโรป และ 11% สำหรับดัชนี TOPIX ของญี่ปุ่น) ทำให้ยังคงต้องติดตามอย่างใกล้ชิด ว่า แนวโน้มผลประกอบการของแต่ละตลาดจะเป็นอย่างไรบ้าง

Range **Current Season** CQ3 Ending: 8/16/2024 - 11/15/2024 Periodicity **Quarter**

S&P 500 INDEX

Surprise		Growth			
Sector (BICS)	Reported	Sales Surprise	Earnings Surprise		
11) All Securities	72 / 499	1.09%	6.20%		
12) > Materials	2 / 28	1.04%	1.07%		
13) > Industrials	9 / 70	-0.43%	-3.21%		
14) > Consumer Staples	10 / 38	0.53%	2.20%		
15) > Energy	2 / 24	-4.42%	-1.60%		
16) > Technology	5 / 65	1.16%	3.24%		
17) > Consumer Discretionary	7 / 50	0.79%	8.02%		
18) > Communications	2 / 24	1.00%	4.88%		
19) > Financials	28 / 76	1.78%	10.33%		
20) > Health Care	5 / 62	1.81%	2.98%		
21) > Utilities	0 / 31				
22) > Real Estate	2 / 31	3.15%	2.38%		

Range **Current Season** CQ3 Ending: 8/16/2024 - 11/15/2024 Periodicity **Quarter**

STXE 600 (EUR) Pr

Surprise		Growth			
Sector (BICS)	Reported	Sales Surprise	Earnings Surprise		
11) All Securities	32 / 516	-4.02%	-0.18%		
12) > Materials	1 / 55	-0.13%			
13) > Industrials	7 / 106	-16.71%	-6.98%		
14) > Consumer Staples	3 / 40	2.45%			
15) > Energy	0 / 18				
16) > Technology	3 / 27	-0.65%	5.39%		
17) > Consumer Discretionary	5 / 51	-3.40%	-25.59%		
18) > Communications	2 / 30	-0.73%	-3.08%		
19) > Financials	7 / 100	0.89%	4.11%		
20) > Health Care	3 / 45	-3.13%	2.58%		
21) > Utilities	0 / 23				
22) > Real Estate	1 / 21	0.96%			

Range **Current Season** CQ3 Ending: 8/16/2024 - 11/15/2024 Periodicity **Quarter**

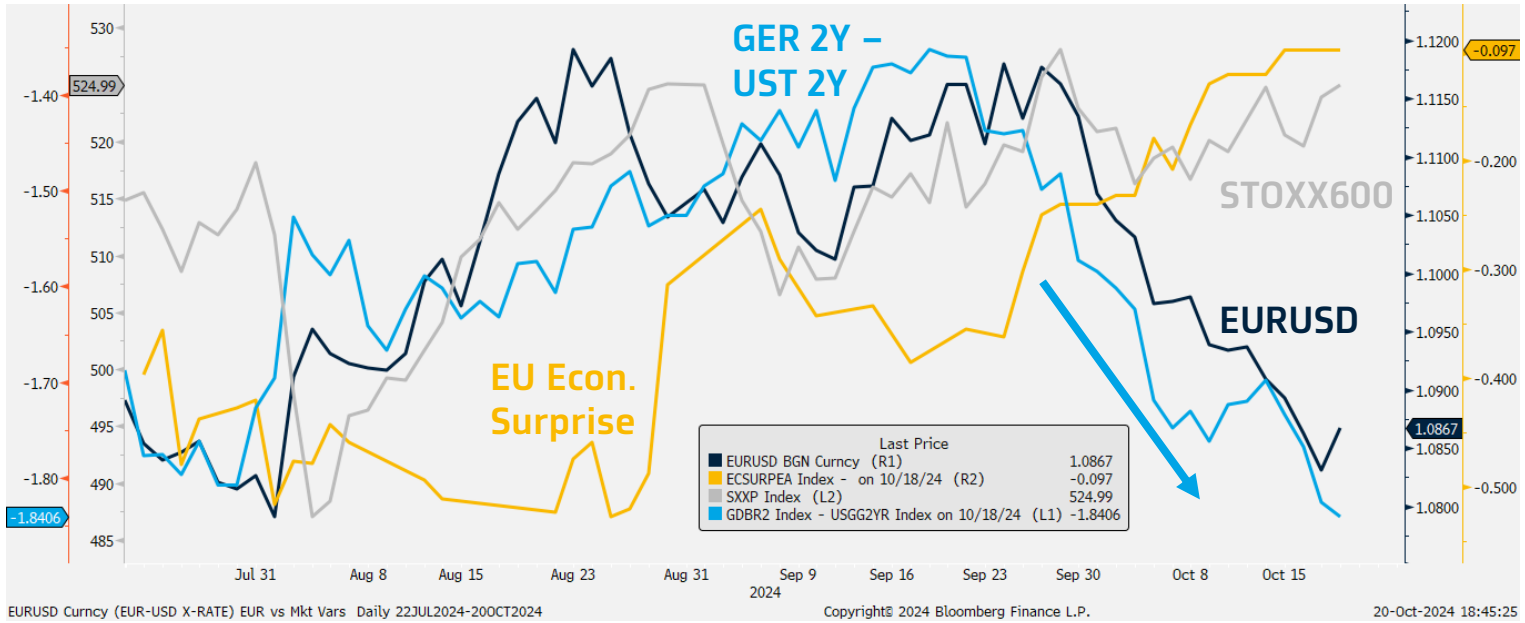
TOPIX INDEX (TOKYO)

Surprise		Growth			
Sector (BICS)	Reported	Sales Surprise	Earnings Surprise		
11) All Securities	230 / 2127	2.92%	-4.44%		
12) > Materials	7 / 213	2.20%			
13) > Industrials	41 / 527	-4.46%	-11.45%		
14) > Consumer Staples	43 / 193	3.60%	-40.78%		
15) > Energy	2 / 18				
16) > Technology	28 / 289	0.79%	0.74%		
17) > Consumer Discretionary	81 / 441	2.30%	43.37%		
18) > Communications	10 / 119	9.30%			
19) > Financials	4 / 156	1.71%	-14.76%		
20) > Health Care	5 / 96	11.97%			
21) > Utilities	0 / 25				
22) > Real Estate	9 / 50	2.24%	19.61%		

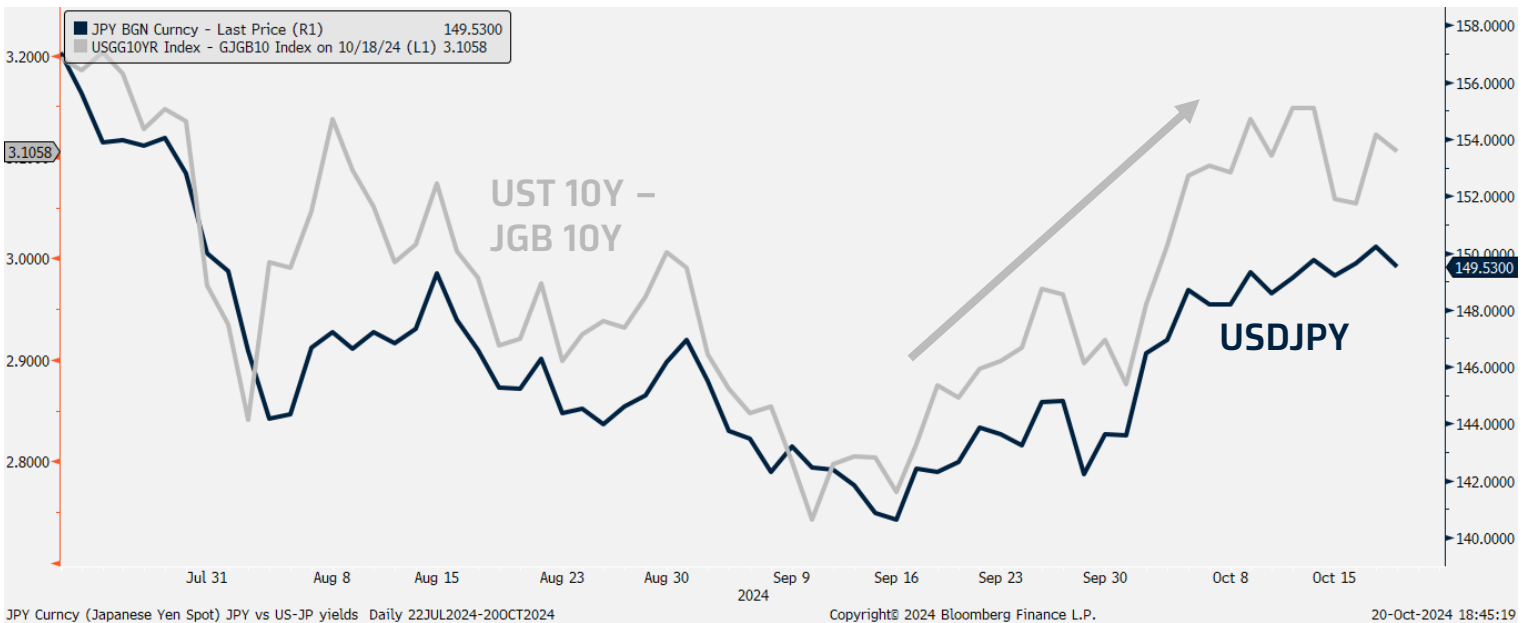
Source : Bloomberg



ในช่วงหลัง แม้ว่าตลาดหุ้นยุโรปจะทยอยปรับตัวขึ้น อีกทั้งรายงานข้อมูลเศรษฐกิจยูโรโซนจะทยอยออกมาดีกว่าคาดมากขึ้น แต่เงินยูโร (EUR) ก็ถูกกดดันจากส่วนต่างระหว่างบอนด์ยีลด์เยอรมนี กับสหรัฐฯ ที่ลดลงตาม มุมมองของผู้เล่นในตลาดที่ต่างประเมินว่า ธนาคารกลางยุโรป (ECB) จะลดดอกเบี้ยได้มากกว่าที่เคยประเมินไว้ ขณะที่เฟดอาจลดดอกเบี้ยไม่ได้มาก อย่างที่เคยประเมิน



ปัจจัยหลักที่ส่งผลต่อแนวโน้มเงินเยนญี่ปุ่น (JPY) ยังคงเป็นส่วนต่างบอนด์ยีลด์ 10 ปี สหรัฐฯ กับญี่ปุ่น ซึ่งจะขึ้นกับมุมมองของผู้เล่นในตลาดต่อแนวโน้มดอกเบี้ยของเฟด และ BOJ อย่างไรก็ดี ในระยะสั้น ผลการเลือกตั้งสภาผู้แทนฯ (Lower House) ในวันที่ 27 ตุลาคม อาจส่งผลกระทบต่อเงินเยนญี่ปุ่นได้ โดยหากพรรคเสรีประชาธิปไตย (LDP) เสียที่นั่งไปบ้าง แต่เมื่อรวมกับพรรคพันธมิตร (Komeito) ยังคงครองเสียงข้างมากในสภา ก็อาจไม่ได้มีผลกับเงินเยนญี่ปุ่น แต่หากพรรค LDP ครองเสียงข้างมากเบ็ดเสร็จ หรือพรรคฝ่ายค้านอย่าง พรรค CDP กลับมาครองเสียงข้างมากในสภา ก็อาจหนุนให้เงินเยนญี่ปุ่นแข็งค่าขึ้น ในทางกลับกัน ถ้าพรรค LDP ต้องรวมกับอีกหลายพรรค เพื่อครองเสียงข้างมากในสภา ก็อาจกดดันให้เงินเยนญี่ปุ่นอ่อนค่าลงได้



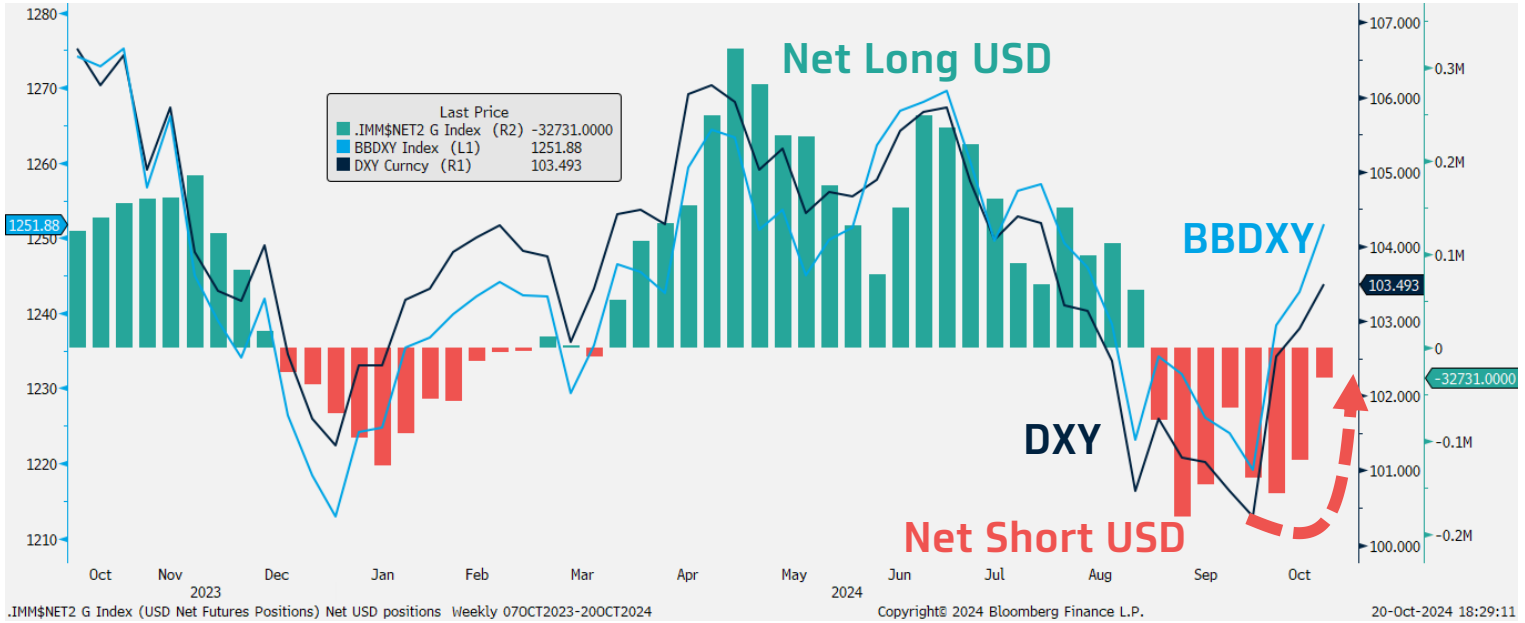
Source : Bloomberg

ผู้เล่นในตลาดจะรอจับตาด้อยแถลงของบรรดาเจ้าหน้าที่เฟด เพื่อประเมินโอกาสที่เฟดอาจทยอยลดดอกเบี้ย -50bps ในการประชุมอีกสองครั้งที่เหลือของปีนี้ หลังล่าสุด จาก CME FedWatch Tool ผู้เล่นในตลาดเริ่มมองว่า เฟดอาจคงดอกเบี้ยในการประชุมเดือนธันวาคมนี้ (โอกาสราว 25%) หลังเฟดลดดอกเบี้ยในการประชุมเดือนพฤศจิกายน

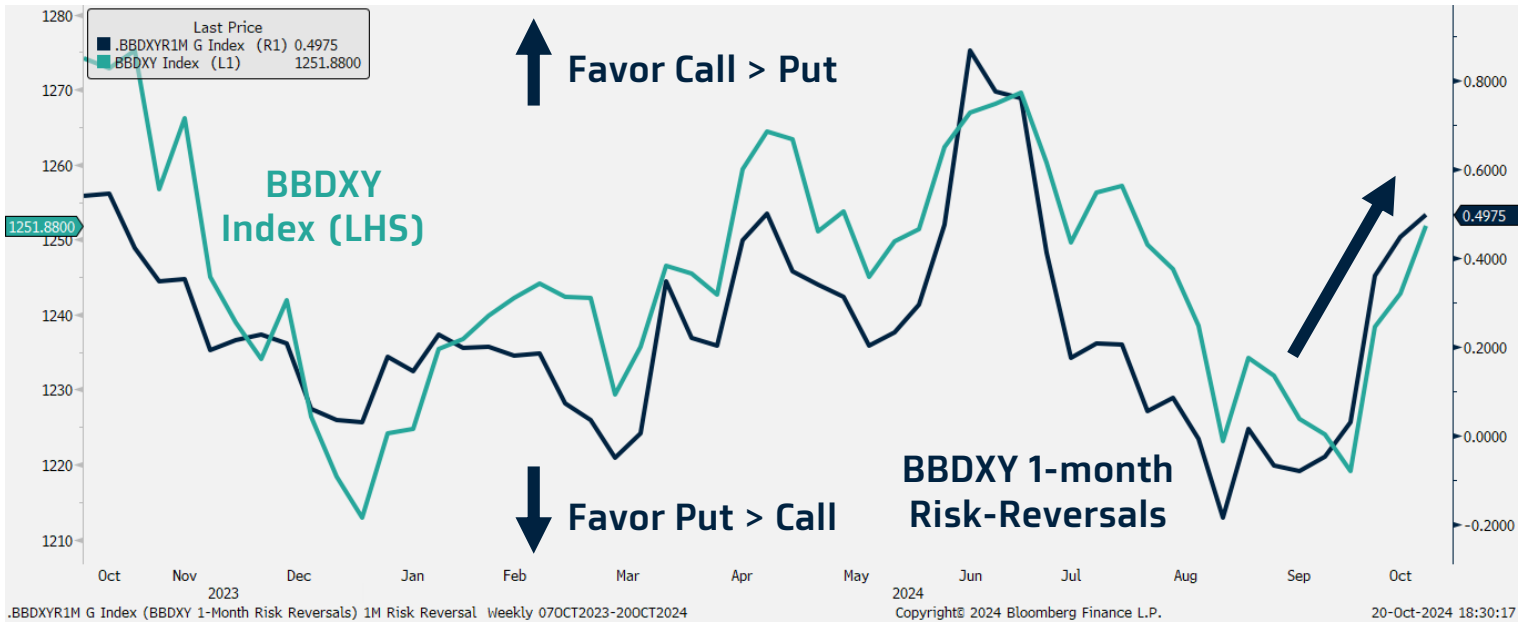
Date Time	Event	Fed Spectrometer (MH/H/N/D/MD)	Voter?
10/21/2024 19:55	Fed's Logan Speaks at SIFMA Annual Meeting	N	No
10/22/2024 00:00	Fed's Kashkari Participates in Townhall Event	H	No
10/22/2024 04:05	Fed's Schmid Speaks on Economic and Monetary Policy Outlook	H	No
10/22/2024 05:40	Fed's Daly Speaks in Moderated Discussion	D	Yes
10/22/2024 21:00	Fed's Harker Speaks at Fintech Conference	D	No
10/22/2024 21:00	Fed's Harker Gives Opening Remarks	D	No
10/23/2024 20:00	Fed's Bowman Gives Opening Remarks	MH	Yes
10/23/2024 23:00	Fed's Barkin Speaks About Community Colleges	H	Yes
10/24/2024 19:45	Fed's Hammack Gives Welcome Remarks	N	Yes
10/24/2024 19:45	Fed's Hammack Gives Welcoming Remarks	N	Yes

Source : Bloomberg, InTouch Capital Markets and Federal Reserve
; MH = Most Hawkish, H = Hawkish, N = Neutral, D = Dovish and MD = Most Dovish

ผู้เล่นในตลาดทยอยลดสถานะ Net Short USD ในช่วงที่ผ่านมา ตามการปรับลดความคาดหวังแนวโน้มการลดดอกเบี้ยของเฟด รวมถึงการทยอยเตรียมสถานะรับมือกับความผันผวนในตลาดจากความไม่แน่นอนของการเลือกตั้งสหรัฐฯ และสถานการณ์ความขัดแย้งในตะวันออกกลาง



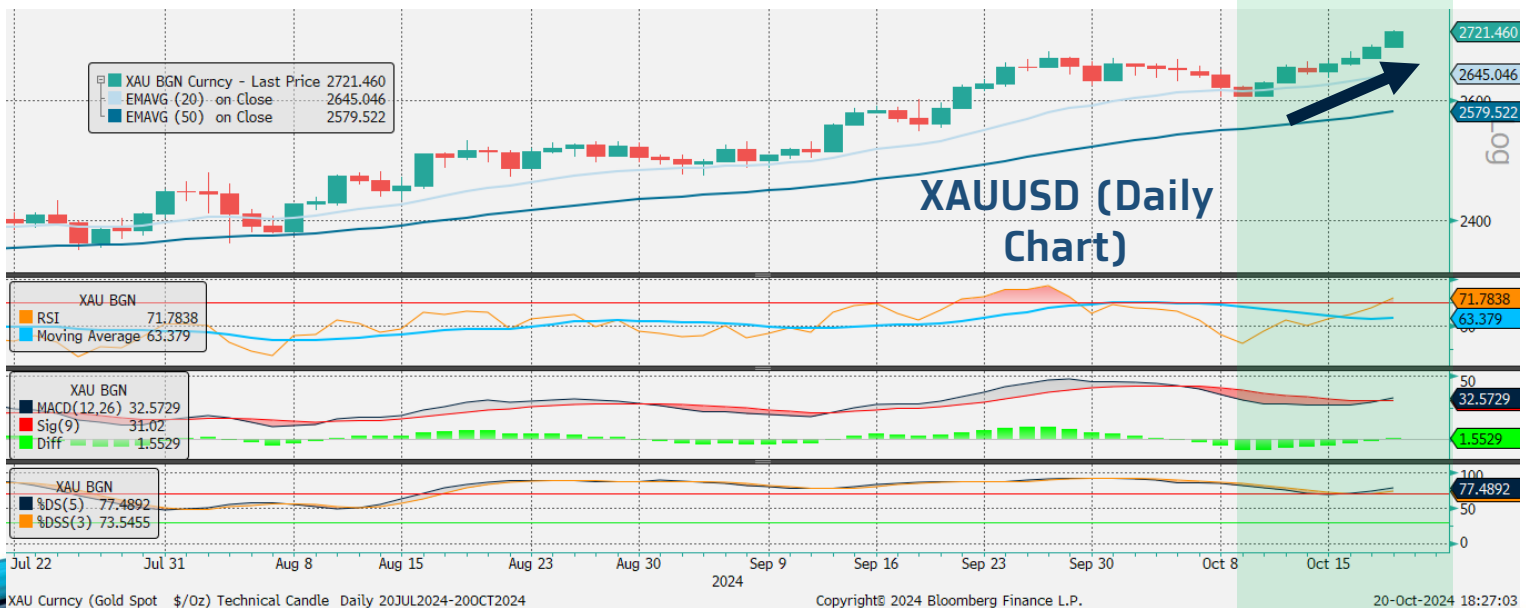
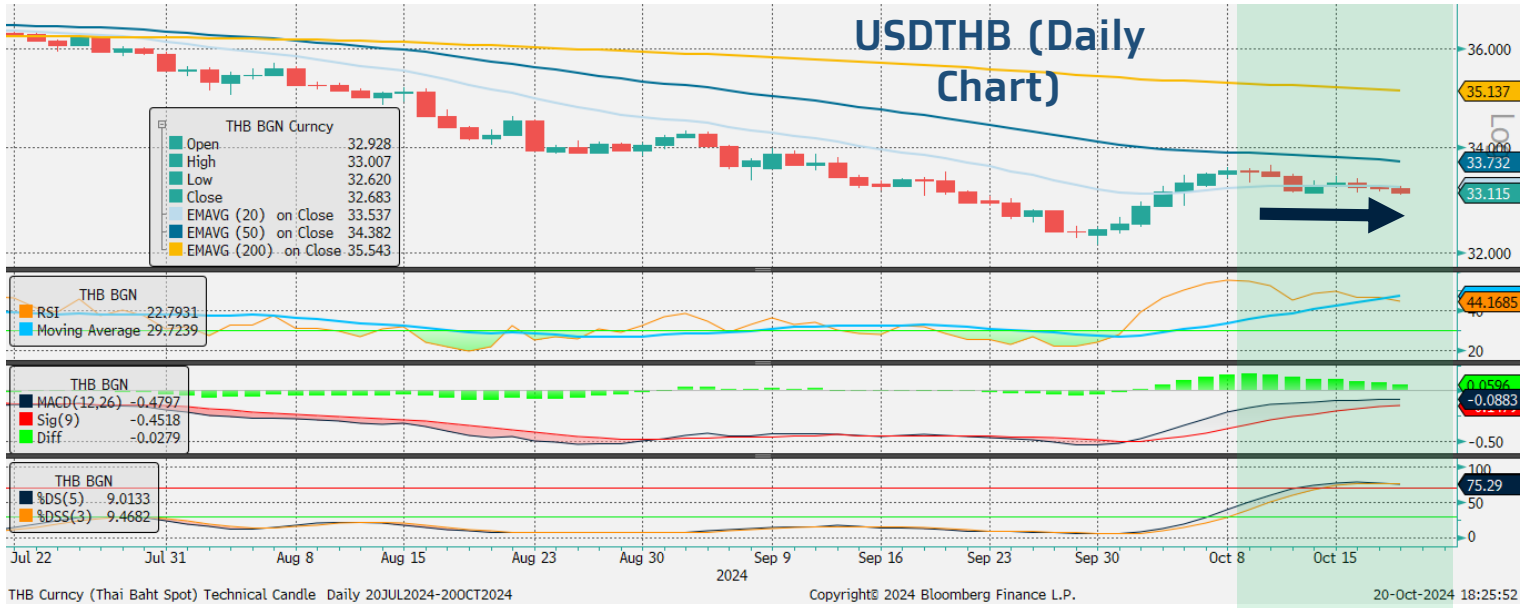
สัญญาณจาก 1-month Risk-Reversals ในตลาด Options สำหรับ ดัชนีเงินดอลลาร์ Bloomberg DXY (BBDXY) สะท้อนว่า ผู้เล่นในตลาดมีมุมมองเชิงบวก (Bullish) ต่อเงินดอลลาร์ จากช่วงก่อนหน้าพอสมควร เปิดโอกาสให้เงินดอลลาร์อาจแข็งค่าขึ้นต่อได้ หากมีปัจจัยใหม่ๆ เข้ามาสนับสนุน



Source : Bloomberg



ในช่วงที่ผ่านมา แม้ว่าเงินบาทจะเผชิญแรงกดดันฝั่งอ่อนค่า ตามการแข็งค่าขึ้นของเงินดอลลาร์ แต่เงินบาทก็ไม่สามารถอ่อนค่าลงต่อเนื่องได้ หลังราคาทองคำปรับตัวขึ้น



Source : Bloomberg and Krungthai Global Markets; Data as of 21 September 2024



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.