

3-Nov-24

Global Markets Week Ahead

จับตา ผลการ เลือกตั้งสหรัฐฯ และการประชุม FOMC ชี้ชะตา ทิศทางตลาด การเงิน



- สัปดาห์ที่ผ่านมา แม้เงินดอลลาร์จะแกว่งตัวในกรอบ ทว่าเงินบาทก็อ่อนค่าลงได้ ตามแรงขายสินทรัพย์ไทยจากนักลงทุนต่างชาติ และจังหวะย่อตัวของราคาทองคำ
- ควรระวังความผันผวนในช่วงตลาดรับรู้ **ผลการเลือกตั้งสหรัฐฯ** รวมถึง **ผลการประชุม FOMC** ของเฟด และรายงานผลประกอบการของบรรดาบริษัทจดทะเบียน
- **ทิศทางเงินดอลลาร์ จะขึ้นกับผลการเลือกตั้งสหรัฐฯ** โดยเงินดอลลาร์อาจแข็งค่าขึ้นต่อบ้าง ในกรณีที่ โดนัลด์ ทรัมป์ ชนะการเลือกตั้ง แต่อาจอ่อนค่าลงได้พอสมควร หาก กมลา แฮร์ริส คว่ำชัยชนะ ตามการ Unwind Trump Trades ทั้งนี้ เงินดอลลาร์อาจเคลื่อนไหวไป ตามมุมมองของตลาดต่อแนวโน้มดอกเบี้ยนโยบายของบรรดาธนาคารกลางหลักด้วยเช่นกัน โดยต้องรอลุ้นถึงผลการประชุม BOE และ FOMC ของเฟด ในส่วนของค่าเงินบาท เราประเมินว่า **เงินบาทเสี่ยงผันผวนสูงจากช่วงก่อนหน้า และทิศทางจะขึ้นกับผลการเลือกตั้งสหรัฐฯ** อนึ่ง เงินบาทก็อาจพอได้แรงหนุน หากราคาทองคำสามารถปรับตัวขึ้นต่อได้ และนอกเหนือจากทิศทางเงินดอลลาร์และราคาทองคำ ควรจับตาทิศทางเงินหยวนจีน (CNY) และฟิวเจอร์วอลล์นักลงทุนต่างชาติ ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อทิศทางเงินบาทได้เช่นกัน
- **มองกรอบเงินบาทสัปดาห์นี้ 33.30-34.50 บาท/ดอลลาร์**



พูน พาณิชพิบูลย์
Markets Strategist
Poon.Panichpipool@krungthai.com

มุมมองเศรษฐกิจทั่วโลก

- ฝั่งสหรัฐฯ** – โวล์ฟสำคัญจะอยู่ที่ ผลการเลือกตั้งสหรัฐฯ ซึ่งผู้เล่นในตลาดจะรับรู้ผลการเลือกตั้งสหรัฐฯ อย่างเร็วสุดในช่วงสาย-บ่าย ของวันที่ 6 พฤศจิกายน ตามเวลาประเทศไทย โดยผลการเลือกตั้งสหรัฐฯ อาจสร้างความผันผวนให้กับตลาดการเงินได้พอสมควร เนื่องจากในช่วงก่อนหน้า ผู้เล่นในตลาดต่างคาดหวังกว่า โดนัลด์ ทรัมป์ อาจคว้าชัยชนะในการเลือกตั้งครั้งนี้ พร้อมกับการครองเสียงข้างมากในสภาองเกรสของพรรครีพับลิกัน (Republican Triumvirate) ทำให้ผู้เล่นในตลาดได้ทยอยเพิ่มสถานะการถือครองสินทรัพย์ให้สอดคล้องกับธีม Trump Trades เช่น Long USD (มองเงินดอลลาร์แข็งค่าขึ้น) ซึ่งหากผลการเลือกตั้งสหรัฐฯ ผิดไปจากที่ตลาดคาดหวังกวาก็อาจกดดันให้เงินดอลลาร์พลิกกลับมาอ่อนค่าลงได้พอสมควร ตามการปรับลดสถานะถือครองสินทรัพย์ในธีม Trump Trades (Unwinding Trump Trades) นอกจากนี้ อีกโวล์สำคัญ คือ ผลการประชุม FOMC ของธนาคารกลางสหรัฐฯ หรือ เฟด ซึ่งเรามองว่า แนวโน้มตลาดแรงงานสหรัฐฯ ที่ส่งสัญญาณชะลอตัวลงต่อเนื่อง ทบปรกับทิศทางอัตราเงินเฟ้อที่จะทยอยเข้าสู่เป้าหมายของเฟด จะทำให้ เฟดสามารถทยอยลดดอกเบี้ย -25bps สู่ระดับ 4.50%-4.75% ทั้งนี้ ผู้เล่นในตลาดจะรอจับตาการส่งสัญญาณของเฟดต่อแนวโน้มการปรับลดดอกเบี้ยนโยบายในอนาคต ซึ่งผู้เล่นในตลาดเริ่มประเมินว่า เฟดอาจลดดอกเบี้ยได้น้อยกว่าที่ระบุไว้ใน Dot Plot เดือนกันยายน ราว 1 ครั้ง หรือ 25bps และนอกเหนือจาก ผลการเลือกตั้งสหรัฐฯ และผลการประชุม FOMC ของเฟด ผู้เล่นในตลาดจะรอจับตา รายงานผลประกอบการของบรรดาบริษัทจดทะเบียน ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อบรรยากาศในตลาดการเงินได้เช่นกัน
- ฝั่งยุโรป** – เราประเมินว่า ธนาคารกลางอังกฤษ (BOE) อาจเดินหน้าลดดอกเบี้ยนโยบายลง -25bps สู่ระดับ 4.75% พร้อมส่งสัญญาณทยอยเดินหน้าลดดอกเบี้ยต่อเนื่องได้ หลังอัตราเงินเฟ้อมีแนวโน้มชะลอตัวลงต่อเนื่องเข้าใกล้เป้าหมายของ BOE อีกทั้งภาพรวมเศรษฐกิจก็เริ่มส่งสัญญาณชะลอตัวลงเช่นกัน และ

นอกเหนือจากผลการประชุม BOE ผู้เล่นในตลาดจะรอประเมินแนวโน้มการดำเนินนโยบายการเงินของธนาคารกลางยุโรป (ECB) ผ่านรายงานข้อมูลเศรษฐกิจ อาทิ ยอดค้าปลีก (Retail Sales) ของยูโรโซน รวมถึงถ้อยแถลงของบรรดาเจ้าหน้าที่ ECB

ฝั่งเอเชีย – ผู้เล่นในตลาดจะรอลุ้นผลการประชุมธนาคารกลางออสเตรเลีย (RBA) และธนาคารกลางมาเลเซีย (BNM) โดยบรรดานักวิเคราะห์ส่วนใหญ่ ต่างประเมินว่า RBA อาจคงดอกเบี้ยนโยบายไว้ที่ระดับ 4.35% จนกว่า RBA จะมั่นใจว่าอัตราเงินเฟ้อจะมีแนวโน้มชะลอตัวลงต่อเนื่องกลับสู่เป้าหมาย 2%-3% ของ RBA ได้ ส่วน BNM อาจคงดอกเบี้ยนโยบายไว้ที่ระดับ 3.00% เช่นกัน เนื่องจาก BNM อาจยังคงประเมินว่า ดอกเบี้ยนโยบายที่ระดับปัจจุบันนั้น คือ ระดับที่เป็นกลาง (Neutral Policy Rate) และยังคงเหมาะสมกับแนวโน้มเศรษฐกิจของมาเลเซีย ส่วนทางฝั่งญี่ปุ่น ผู้เล่นในตลาดจะรอลุ้นรายงานอัตราการเติบโตของค่าจ้าง (Labor Cash Earnings) ซึ่งจะเป็หนึ่งปัจจัยที่มีผลต่อการปรับนโยบายการเงินของธนาคารกลางญี่ปุ่น (BOJ) เนื่องจากอัตราการเติบโตของค่าจ้างระดับ +3%/y/y อาจช่วยหนุนให้อัตราเงินเฟ้อของญี่ปุ่นอยู่แถวแถวเป้าหมาย 2% ได้ และในฝั่งจีน ผู้เล่นในตลาดจะรอจับตารายงานยอดการส่งออกและนำเข้าในเดือนตุลาคม โดยยอดการส่งออกอาจขยายตัวราว +2.6%/y/y กว่ายอดการนำเข้าอาจหดตัวถึง -4.3% สะท้อนว่าความต้องการในประเทศยังคงซบเซาอยู่ แต่อาจทยอยปรับตัวดีขึ้น หลังทางการจีนได้ออกมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจในช่วงปลายเดือนกันยายนที่ผ่านมา

ฝั่งไทย – ผู้เล่นในตลาดจะรอประเมินแนวโน้มนโยบายการเงินของธนาคารแห่งประเทศไทย (BOT) ผ่านรายงานอัตราเงินเฟ้อ CPI เดือนตุลาคม ที่อาจกลับเข้าสู่กรอบเป้าหมาย 1%-3% ได้ นอกจากนี้ ผู้เล่นในตลาดจะรอจับตาฟันด์โฟลว์นิกทลงทุนต่างชาติ หลังนิกทลงทุนต่างชาติยังคงทยอยขายสินทรัพย์ไทยอย่างต่อเนื่อง ซึ่งแรงขายสินทรัพย์ไทยดังกล่าวก็มีส่วนกดดันค่าเงินบาทในช่วงที่ผ่านมา

Global Economic Events Reviews and Week Ahead Calendar

	Negative/Easing	Neutral	Positive/Tightening	This Week's Calendar
U.S.	Job Openings 7.443m GDP Q3/24 +2.8%q/q* Nonfarm Payrolls +12k ISM Mfg. PMI 46.5	PCE +2.1%/y/y Unemployment 4.1% Wage Growth +4.0%/y/y	CB Cons. Conf. 108.7 Core PCE +2.7%/y/y Init. Jobless Claims 216k Cont. Claims 1.862m	ISM Services PMI (Tue) US Election (Tue) FOMC Policy Decision (Fri) UofM Consumer Sentiment (Fri)
Europe	-	-	EU GDP Q3/24 +0.9%/y/y EU CPI +2.0%/y/y EU Core CPI +2.7%/y/y EU Unemployment 6.3%	BOE & ECB Officials' Comments EU Investor Confidence (Mon) EU Retail Sales (Thu) BOE Policy Decision (Thu)
Asia-Pacific	CH Indus. Profits -27.1% JP Ret. Sales -2.3%/m/m CH Services PMI 50.2	BOJ Policy Rate 0.25%	JP Unemployment 2.4% JP IP +1.4%/m/m CH Mfg. PMI 50.1 VN Mfg. PMI 51.2	RBA Policy Decision (Tue) BNM Policy Decision (Wed) JP Wage Growth (Thu) CH Exports & Imports (Fri)
Thailand	Exports +1.1%/y/y Trade Balance \$ +394m Mfg. PMI 50.0 Net FX Reserves \$ -2.3b	-	Imports +9.9%/y/y Business Sentiment 47	CPI Inflation (Wed)

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.; US GDP is reported as %Annualized Q/Q.

Global Markets Tracker

Market at a Glance	Last	1D (%)	1Wk (%)	1M (%)	1Y (%)	3Y (%)	YTD (%)	Forward PE
MSCI World	835.2	0.3	-1.2	-1.4	28.6	5.6	16.9	17.9
MSCI DM	3,660.0	0.4	-1.2	-1.0	28.6	5.6	17.4	18.9
MSCI EM	1,122.3	0.2	-1.1	-4.8	21.8	-1.1	12.4	12.1
MSCI EM ex.China	7,425.2	-0.6	-1.3	-3.9	26.8	2.0	8.3	13.1
MSCI Asia ex.Japan	730.7	0.4	-1.1	-5.4	25.0	-0.9	16.5	12.8
MSCI ASEAN	690.7	-0.2	-2.1	-5.0	24.3	2.3	13.4	13.6
MSCI LATAM	2,090.5	-1.4	-3.5	-6.4	-0.4	7.2	-17.9	9.0

Major Indices	Last	1D (%)	1Wk (%)	1M (%)	1Y (%)	3Y (%)	YTD (%)	Forward PE
S&P 500	5,728.8	0.4	-1.4	0.4	37.1	9.1	21.5	21.5
NASDAQ 100	20,033.1	0.7	-1.6	1.4	37.8	8.9	19.8	25.5
Russell 2000	2,210.1	0.6	0.1	0.6	34.3	-0.7	10.2	26.8
STOXX600	510.9	1.1	-1.5	-1.8	21.0	5.7	10.0	13.6
FTSE100	8,177.2	0.8	-0.9	-1.1	15.6	7.7	9.1	11.7
DAX30	19,255.0	0.9	-1.1	0.7	26.8	6.3	14.9	13.1
NIKKEI 225	38,053.7	-2.6	0.4	-1.5	21.2	10.7	15.5	19.1
TOPIX	2,644.3	-1.9	1.0	-1.8	16.4	11.5	14.1	14.3
Hang Seng	20,506.4	0.9	-0.4	-9.8	21.5	-3.0	25.4	9.3
HSCEI (H-Share)	7,342.7	1.1	-0.6	-10.0	26.3	-2.9	32.3	8.5
CSI300 (A-Share)	3,890.0	-0.0	-1.7	-3.0	11.8	-4.8	16.7	12.8
Vietnam VN-Index	1,254.9	-0.8	0.2	-1.2	18.9	-3.0	12.9	10.2
SET	1,464.2	-0.1	0.1	1.4	6.7	-0.5	6.8	14.6
JCI	7,505.3	-0.9	-2.5	0.2	14.2	8.0	6.3	13.5
SENSEX	79,724.1	0.4	0.4	-2.3	25.4	11.3	11.7	20.3

Sectors *	Last	1D (%)	1Wk (%)	1M (%)	1Y (%)	3Y (%)	YTD (%)	Forward PE
Cons. Disc.	391.6	1.5	-0.1	-1.8	27.4	-1.3	11.9	18.7
REITs	1,215.5	-1.0	-2.9	-4.7	26.2	-4.6	4.9	5
Tech./IT	734.4	0.4	-2.9	1.6	46.7	11.5	25.7	26.1
Utilities	169.1	-1.2	-2.1	-3.7	25.9	6.8	18.0	15.5
Communication Serv.	119.6	0.1	1.0	-0.1	39.6	3.0	26.1	18.0
Industrial	385.1	0.1	-0.8	-2.0	31.3	7.1	15.0	19.8
Infras.	2,306.8	-1.1	-1.4	-2.9	30.1	6.0	19.4	15.3
Material	340.2	0.2	-1.0	-5.3	18.6	1.9	2.3	16.0
Energy	249.2	-0.3	-2.0	-5.6	5.3	13.7	5.8	11.6
Healthcare	377.8	0.6	-1.1	-3.9	20.3	3.4	9.6	18.4
Cons. Stap.	280.8	0.1	-1.5	-2.8	12.7	2.5	7.2	18.8
Financial	176.4	0.3	-0.2	0.6	36.5	8.1	22.2	12.3

Commodities	Last	1D (%)	1Wk (%)	1M (%)	1Y (%)	YTD (%)
WTI (\$/bbl)	69.5	0.3	-3.2	-0.5	-13.6	-3.0
Brent (\$/bbl)	73.1	0.4	-3.9	-0.6	-13.6	-5.1
Natural Gas (\$/MMBtu)	2.7	-1.6	4.0	-8.0	-23.8	5.9
Gold (\$/oz)	2,736.5	-0.3	-0.4	2.8	38.0	32.6
Copper (\$/mt)	9,444.8	0.8	-0.3	-4.0	17.6	11.6
Baltic Dry Index	1,388.0	-0.5	-1.6	-28.0	-5.1	-33.7
Bloomberg Commod. Index	235.2	-0.0	-2.1	-3.6	-1.8	3.9

10yr Government Yields & Credit Markets Indices	Last	1D Δ	1Wk Δ	1M Δ	1Y Δ	YTD Δ
US	4.38	10	14	65	-35	50
Europe (Germany)	2.41	2	11	37	-36	38
UK	4.45	-0	21	50	-5	91
Japan	0.95	-0	-1	10	-1	34
China	2.14	-1	-2	-7	-55	-42
South Korea	3.09	-1	3	10	-120	-9
Indonesia	6.79	-1	4	32	-29	31
India	6.85	2	-0	10	-51	-33
Thailand	2.44	-0	4	-6	-85	-25
Global Aggregate Bonds	470.7	-1	-3	-10	30	-1
Global Investment Grade	272.2	-1	-2	-5	24	5
Global High Yield	1,657.1	-0	-0	-4	235	135
EM Bonds (Local FX)	149.9	-0	-0	-3	12	4
CDX Investment Grade	53.0	-0.8	0.1	-0.3	-19.1	-3.7
CDX High Yield	332.4	-3.4	0.3	-0.4	-146.2	-24.0

Currencies (Dollar Crosses)	Last	1D (%)	1Wk (%)	1M (%)	1Y (%)	YTD (%)
Dollar Index	104.28	0.3	0.0	3.1	-2.4	2.9
EUR	1.083	-0.5	0.4	-2.1	2.5	-1.9
GBP	1.292	0.2	-0.3	-2.7	6.4	1.5
JPY	153.01	-0.6	-0.5	-6.2	-1.3	-7.8
AUD	0.656	-0.3	-0.7	-4.7	2.6	-3.7
CNY	7.13	-0.1	-0.1	-1.5	2.6	-0.4
KRW	1,378.2	-0.1	1.0	-3.8	-1.5	-6.3
TWD	31.93	0.3	0.4	-0.2	1.7	-4.2
INR	84.09	0.0	-0.0	-0.3	-1.0	-1.0
IDR	15,732	-0.2	-0.5	-3.3	1.3	-2.1
THB	33.97	-0.5	-0.8	-4.2	6.5	0.9
SGD	1.326	-0.5	-0.4	-2.9	3.2	-0.4

Data as of 3 November 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

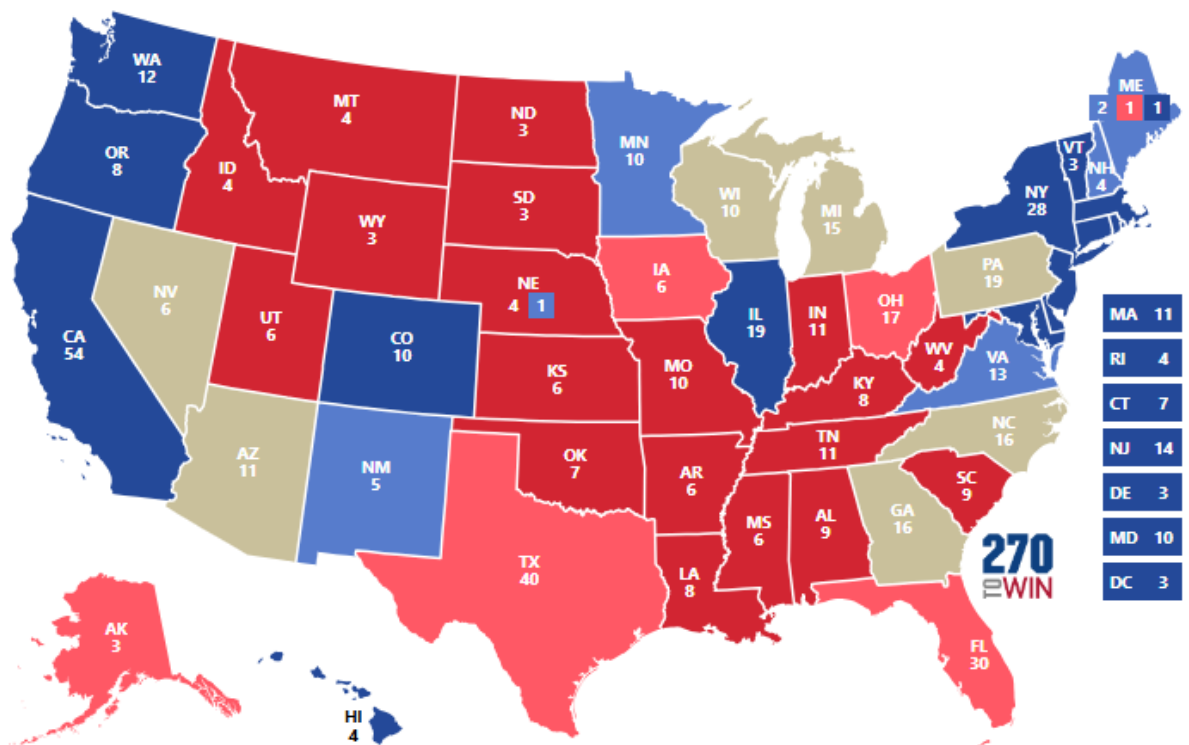
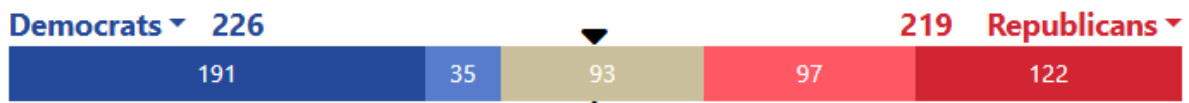
Global HY = Bloomberg Barclay Global High Yield Credits Index

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

Source : Bloomberg and Krungthai Global Markets

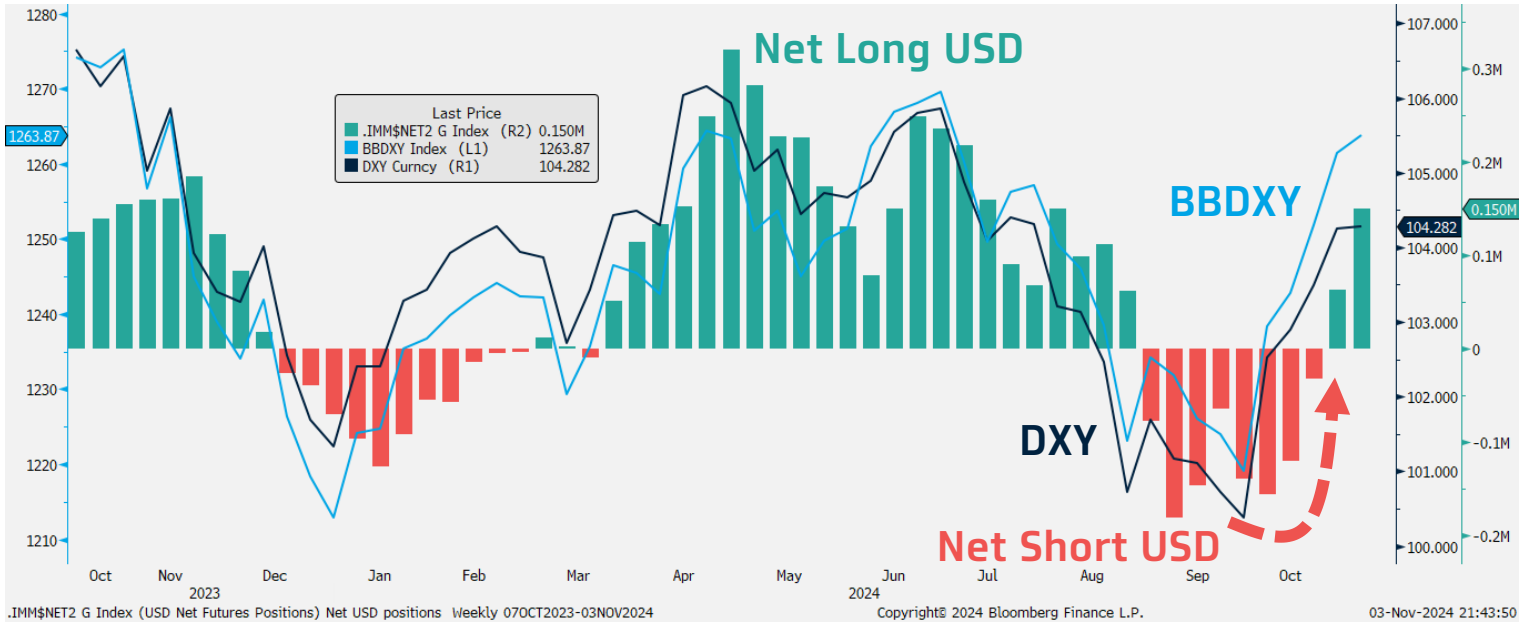
ผลโพลล่าสุด สะท้อนว่า แม้ กมลา แฮร์ริส ยังมีคะแนนความนิยมนำ โด널ด์ ทรัมป์ อยู่ราว +1% กว่า ใน ส่วนของผลโพลของบรรดา Swing States ที่อาจชี้ชะตาผลการเลือกตั้งได้นั้น โด널ด์ ทรัมป์ ยังพอได้ คะแนนความนิยม มากกว่า กมลา แฮร์ริส เป็นส่วนใหญ่ ซึ่งอาจทำให้ โด널ด์ ทรัมป์ คว่าชัยชนะในการ เลือกตั้งประธานาธิบดีสหรัฐฯ ได้ โดยเรามองว่า ต้องจับตาอย่างใกล้ชิด ว่า ใครจะสามารถคว้าชัยชนะใน การเลือกตั้งรัฐ Pennsylvania ซึ่งมี Electoral Votes ถึง 19 เสียง

	Margin of lead
Pennsylvania (19 electoral votes)	Trump <1
Nevada (6)	Trump <1
Michigan (15)	Harris <1
Wisconsin (10)	Harris <1
North Carolina (16)	Trump +1
Georgia (16)	Trump +1
Arizona (11)	Trump +3

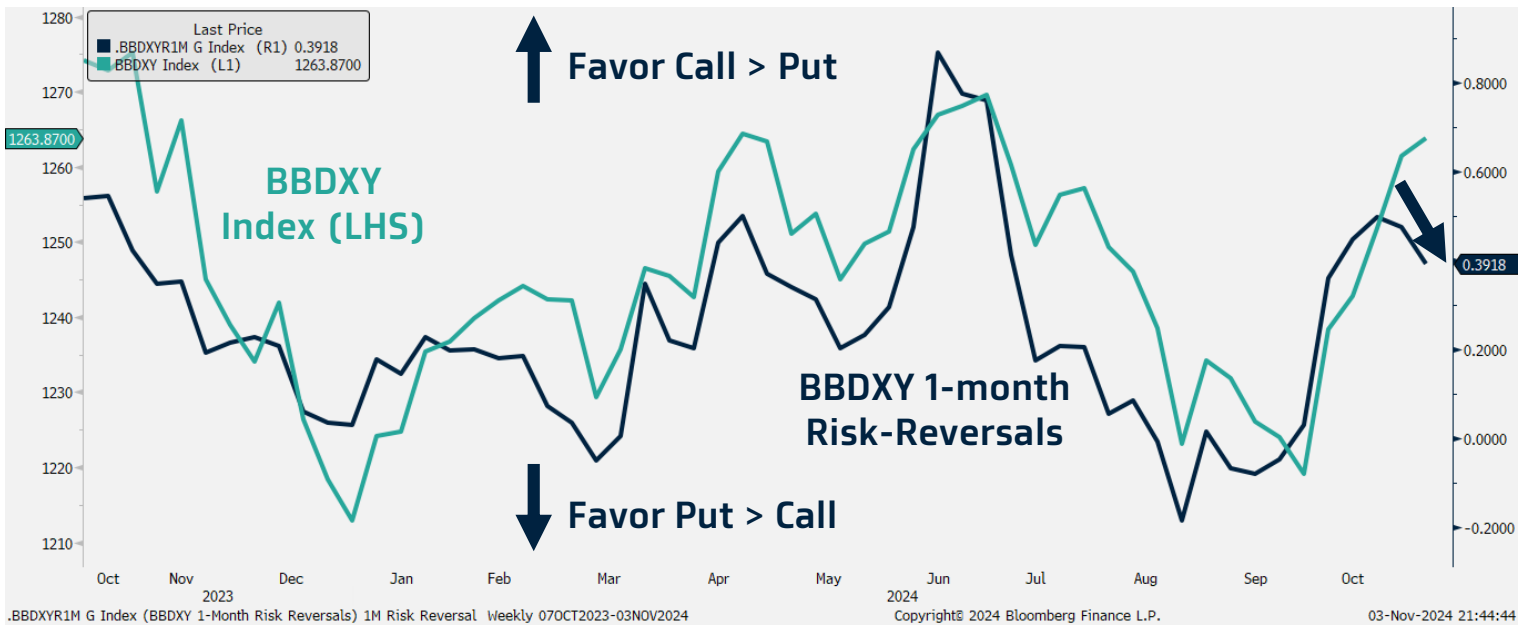


Source : 538, ABC News, BBC and 270toWin

ผู้เล่นในตลาดทยอยเพิ่มสถานะ Net Long USD ตามการปรับลดความคาดหวังแนวโน้มการลดดอกเบี้ยของเฟด รวมถึงการเพิ่มสถานะให้สอดคล้องกับธีม Trump Trades หลังผู้เล่นในตลาดต่างเชื่อว่า โดนัลด์ ทรัมป์ มีโอกาสคว้าชัยชนะในการเลือกตั้งสหรัฐฯ



สัญญาณจาก 1-month Risk-Reversals ในตลาด Options สำหรับ ดัชนีเงินดอลลาร์ Bloomberg DXY (BBDXY) สะท้อนว่า ผู้เล่นในตลาดเริ่มปรับลดมุมมองเชิงบวก (Bullish) ต่อเงินดอลลาร์ จากช่วงก่อนหน้านี้ลงบ้าง เพื่อเตรียมรับมือกับความเสี่ยงลักษณะ Two-Way Volatility ซึ่งจะขึ้นกับ ผลการเลือกตั้งสหรัฐฯ และแนวโน้มดอกเบี้ยนโยบายของเฟด โดยเงินดอลลาร์อาจอ่อนค่าลงได้พอสมควร เช่น อ่อนค่าลง -2% หากตลาด unwind Trump Trades ในกรณีที่ กมลา แฮร์ริส สามารถชนะการเลือกตั้งได้



Source : Bloomberg



นอกเหนือจากผลการเลือกตั้งสหรัฐฯ มุมมองของผู้เล่นในตลาดต่อแนวโน้มดอกเบี้ยเฟด ก็จะส่งผลกระทบต่อเงินดอลลาร์ (และบอนด์ยีลด์สหรัฐฯ) ได้เช่นกัน โดยล่าสุด ผู้เล่นในตลาดมองว่า เฟดอาจลดดอกเบี้ย ได้น้อยกว่าที่เฟดระบุไว้ใน Dot Plot เดือนกันยายนราว 25bps หรือเทียบเท่าการลดดอกเบี้ย 1 ครั้ง ในปี 2025

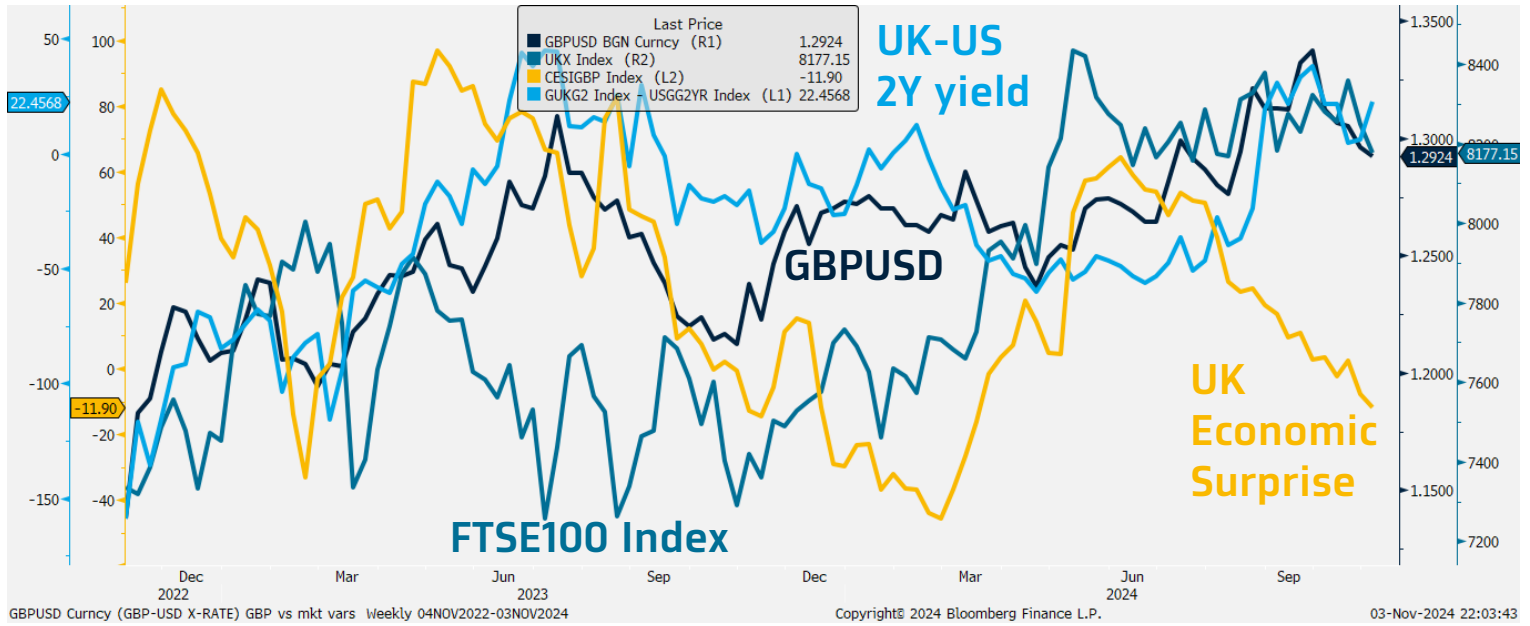
Region: United States »		Instrument: Fed Funds Futures »			
Target Rate	5.00	Pricing Date	11/01/2024 📅		
Effective Rate	4.83	Cur. Imp. O/N Rate	4.830		
Meeting	#Hikes/Cuts	%Hike/Cut	Imp. Rate Δ	Implied Rate	A.R.M. ▲
11/07/2024	-0.972	-97.2%	-0.243	4.587	0.250
12/18/2024	-1.821	-84.9%	-0.455	4.375	0.250
01/29/2025	-2.350	-52.9%	-0.588	4.242	0.250
03/19/2025	-2.957	-60.7%	-0.739	4.091	0.250
05/07/2025	-3.409	-45.2%	-0.852	3.978	0.250
06/18/2025	-3.881	-47.2%	-0.970	3.860	0.250
07/30/2025	-4.160	-27.9%	-1.040	3.790	0.250
09/17/2025	-4.407	-24.7%	-1.102	3.728	0.250
10/29/2025	-4.560	-15.3%	-1.140	3.690	0.250
12/10/2025	-4.728	-16.8%	-1.182	3.648	0.250

ส่วนแนวโน้มดอกเบี้ยนโยบายของธนาคารกลางอังกฤษ (BOE) นั้น ผู้เล่นในตลาดประเมินว่า BOE อาจลดดอกเบี้ยแบบค่อยเป็นค่อยไป ทำให้เราประเมินว่า หาก BOE ส่งสัญญาณพร้อมลดดอกเบี้ยได้มากกว่าที่ตลาดประเมินไว้ ก็อาจกดดันบอนด์ยีลด์อังกฤษและเงินปอนด์อังกฤษ (GBP) ได้

Region: United Kingdom »		Instrument: Overnight Index Swaps »			
Target Rate	5.000	Pricing Date	11/01/2024 📅		
Effective Rate	4.95000	Cur. Imp. O/N Rate	4.919		
Meeting	#Hikes/Cuts	%Hike/Cut	Imp. Rate Δ	Implied Rate	A.R.M. ▲
11/07/2024	-0.791	-79.1%	-0.198	4.721	0.250
12/19/2024	-1.123	-33.3%	-0.281	4.638	0.250
02/06/2025	-1.883	-75.9%	-0.471	4.448	0.250
03/20/2025	-2.290	-40.7%	-0.572	4.347	0.250
05/08/2025	-2.945	-65.6%	-0.736	4.183	0.250
06/19/2025	-3.100	-15.4%	-0.775	4.144	0.250
08/07/2025	-3.475	-37.5%	-0.869	4.050	0.250
09/18/2025	-3.517	-4.2%	-0.879	4.040	0.250

Source : Bloomberg

ปัจจัยหลักที่มีผลต่อ ทิศทางเงินปอนด์อังกฤษ (GBP) นั้นจะประกอบไปด้วย 1) ส่วนต่างบอนด์ยีลด์ 2 ปี อังกฤษ กับ สหรัฐฯ ซึ่งจะสะท้อนมุมมองของผู้เล่นในตลาดต่อแนวโน้มดอกเบี้ยนโยบายของ BOE เทียบกับเฟด 2) การเคลื่อนไหวของตลาดหุ้นอังกฤษ (ดัชนี FTSE100) และ 3) ความเซอร์ไพรส์ของรายงานข้อมูลเศรษฐกิจอังกฤษ สะท้อนจาก ดัชนี Citi UK Economic Surprise

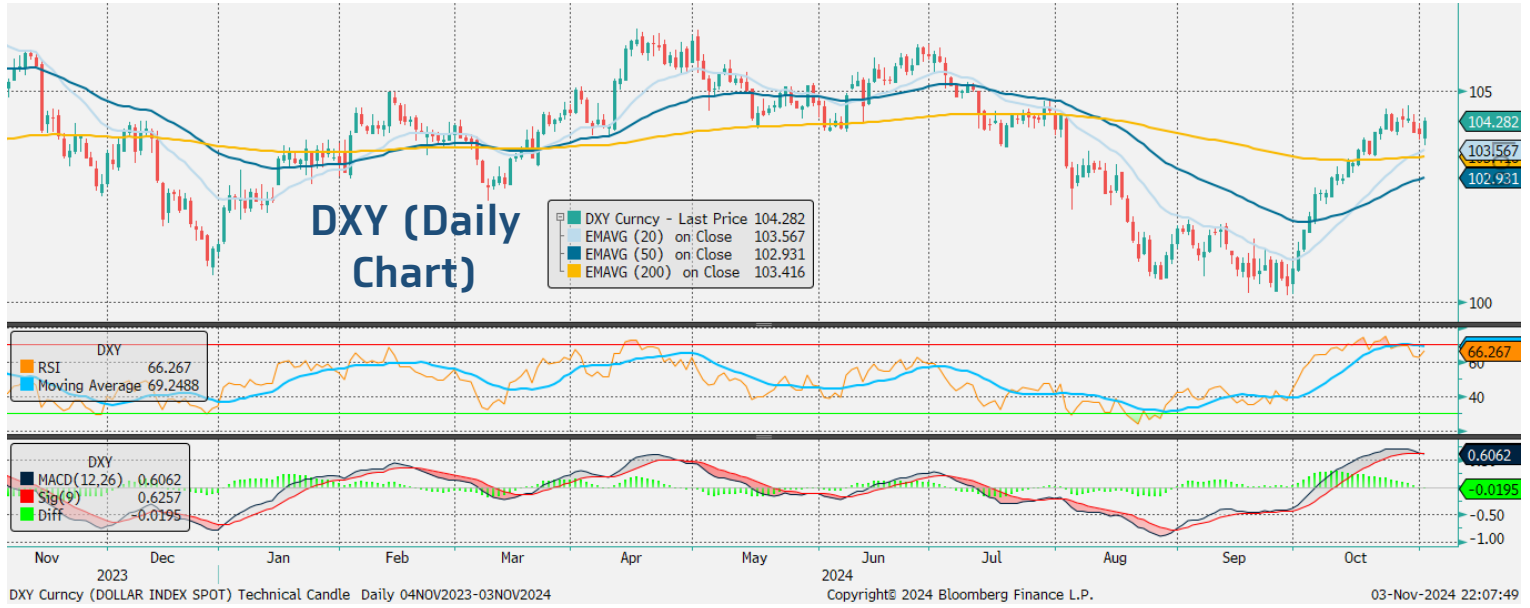


ในเชิงเทคนิคัล สัญญาณจาก RSI สะท้อนว่า การอ่อนค่าลงของเงินปอนด์อังกฤษ (GBP) ในช่วงที่ผ่านมา อาจเริ่มชะลอลงบ้าง โดยเงินปอนด์ยังพอมีโซนแนวรับแถว 1.28 ดอลลาร์ต่อปอนด์ (เส้นค่าเฉลี่ย 200 วัน) ทว่า เงินปอนด์ก็อาจติดโซนแนวต้านแถว เส้นค่าเฉลี่ย 20 วัน และ 50 วัน ในช่วง 1.30-1.31 ดอลลาร์ต่อปอนด์ จนกว่าจะมีปัจจัยใหม่ๆ เข้ามาหนุน

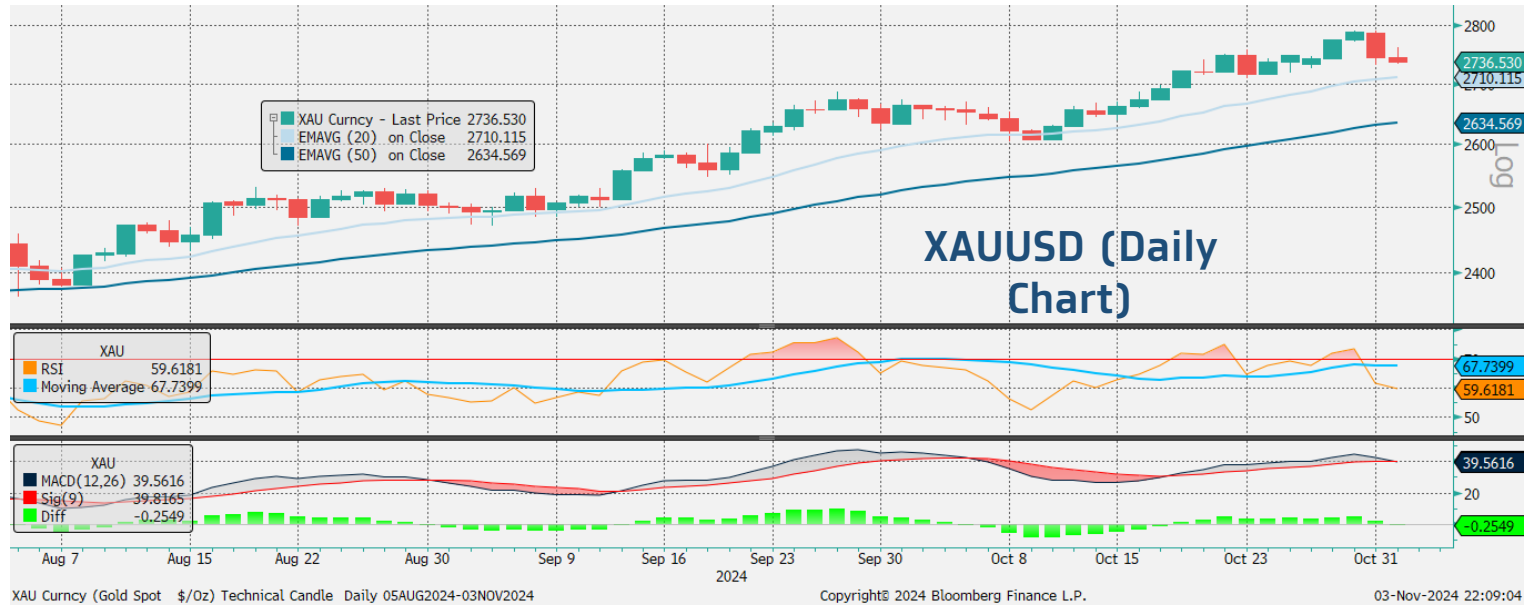


Source : Bloomberg

ผลการเลือกตั้งสหรัฐฯ รวมถึงผลการประชุม FOMC ของเฟด อาจทำให้เงินดอลลาร์ผันผวนสูงได้ โดยเงินดอลลาร์อาจแข็งค่าขึ้นต่อกดสอบโซน 105 จุด รวมถึงจุดสูงสุดของปีนี้แถว 106.5 จุด ได้ แต่หากเงินดอลลาร์อ่อนค่าลง ก็จะมีโซนแนวรับแรกแถวเส้นค่าเฉลี่ย 200 วัน ในช่วง 102.9 จุด



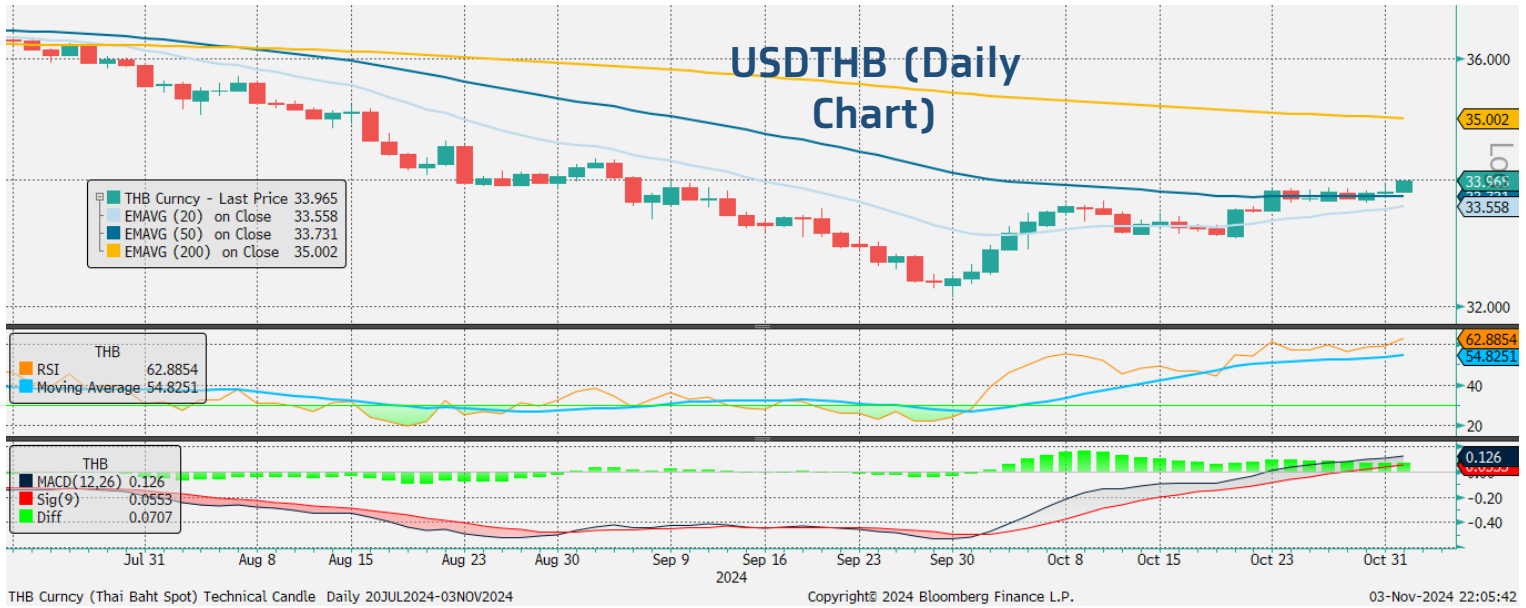
ราคาทองคำยังอยู่ในแนวโน้มขาขึ้น แต่ก็เริ่มเห็นความเสี่ยงที่ราคาทองคำอาจย่อตัวลงบ้างตามสัญญาณจาก RSI และ MACD



Source : Bloomberg



ในเชิงเทคนิคัลนั้น เงินบาท (USDTHB) ยังพอมิแนวโน้มทยอยอ่อนค่าลงได้ โดยภายใต้โมเมนตัมการอ่อนค่าที่มีกำลังมากขึ้น ก็อาจเห็นเงินบาทอ่อนค่าไปได้ถึงโซนแนวต้านเส้นค่าเฉลี่ย 200 วัน หรือแถว 35 บาทต่อดอลลาร์ (แต่มีโซนแนวต้านย่อยๆ ก่อนหน้านั้นพอสมควร) ทว่า การอ่อนค่าของเงินบาทก็อาจถูกชะลอลง หากราคาทองคำยังปรับตัวขึ้นต่อได้ แม้ว่าเงินดอลลาร์จะแข็งค่าขึ้น และเงินบาทถูกกดดันจากแรงขายสินทรัพย์ไทยก็ตาม



ในเชิงเทคนิคัล เราจะยังคงมั่นใจในแนวโน้มการอ่อนค่าลงของเงินบาท トラブใดที่เงินบาทไม่ได้กลับมาแข็งค่าหลุดโซน 33.50 บาทต่อดอลลาร์ อย่างชัดเจน ซึ่งจะทำให้เกิดสัญญาณ Sell บน USDTHB ตามสัญญาณจาก SuperTrend (KivancOzbilgic) ซึ่งเราใช้ประกอบการ Call USDTHB Bottom แถว 32 บาทต่อดอลลาร์ ณ วันที่ 2 ตุลาคม ที่ผ่านมา



Source : Bloomberg and TradingView

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.