



17-Mar-25

Global Markets Week Ahead

เตรียมรับมือ ความผันผวนใน สัปดาห์แห่งการ ประชุมธนาคาร กลางหลัก ทั้ง เฟด BOE และ BOJ



- สัปดาห์ที่ผ่านมา เงินบาททยอยแข็งค่าขึ้น ตามอาานิสงส์ของการปรับตัวขึ้นทำจุดสูงสุดเป็นประวัติการณ์ของราคาทองคำ ส่วนเงินดอลลาร์ย่อตัวลงบ้าง หลังผู้เล่นในตลาดทยอยลดความเชื่อมั่นรับ US Exceptionalism
- ควรระวังความผันผวนในช่วงตลาดทยอยรับรู้ผลการประชุมบรรดาธนาคารกลางหลัก ทั้ง เฟด BOE และ BOJ พร้อมทั้งรอดูทิศทางแนวโน้มการเจรจายุติสงครามรัสเซีย-ยูเครน และประเด็นการเมืองเยอรมนี
- เงินดอลลาร์อาจพอได้แรงหนุน จากความกังวลแนวโน้มนโยบายทightenทางการเงินของสหรัฐฯ และความเสี่ยงภูมิรัฐศาสตร์ รวมถึงแนวโน้มเฟดไม่เร่งรีบลดดอกเบี้ย ทว่าความเชื่อมั่นในรับ US Exceptionalism ที่ลดลง จะยังคงกดดันเงินดอลลาร์อยู่ ในส่วนของค่าเงินบาท เรามองว่า เงินบาทมีแนวโน้มแกว่งตัว Sideways แต่เสี่ยงผันผวนสูง ท่ามกลางการประชุมธนาคารกลางหลัก อีกทั้งราคาทองคำก็เริ่มเคลื่อนไหวผันผวนมากขึ้นและอาจอยู่ในช่วงพักฐาน (ในแนวโน้มขาขึ้น) ส่วนพันธบัตรสหรัฐฯ ลงทุนต่างชาติ หากบรรยากาศในตลาดกลับมาเปิดรับความเสี่ยงมากขึ้น อาจได้ลุ้นเห็นแรงซื้อหุ้นไทยกลับมา นอกจากนี้ ควรจับตาทิศทางเงินหยวนจีน (CNY) ที่อาจอ่อนไหวไปตามรายงานข้อมูลเศรษฐกิจสำคัญของจีน
- มองกรอบเงินบาทสัปดาห์นี้ 33.35-34.10 บาท/ดอลลาร์



พูน พาณิชพิบูลย์
Markets Strategist
Poon.Panichpibool@krungthai.com

มุมมองเศรษฐกิจทั่วโลก

- **ฝั่งสหรัฐฯ** – โวล์ฟสำคัญจะอยู่ที่ ผลการประชุม FOMC ของเฟด โดยเราประเมินว่า เฟดอาจคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายที่ระดับ 4.25-4.50% เพื่อรอประเมินผลกระทบจากการดำเนินนโยบายต่างๆ ของรัฐบาล Trump 2.0 ให้แน่ชัด โดยเฉพาะในส่วนของนโยบายที่กดดันทางการค้าที่มีความไม่แน่นอนอยู่สูง ทั้งนี้ บรรดาผู้เล่นในตลาดจะรอลุ้น รายงานคาดการณ์เศรษฐกิจ (Summary of Economic Projections) และคาดการณ์แนวโน้มอัตราดอกเบี้ยนโยบาย (Dot Plot) ใหม่ โดยเราประเมินว่า เฟดอาจคงคาดการณ์แนวโน้มเศรษฐกิจส่วนใหญ่ แต่อาจปรับเพิ่มคาดการณ์อัตราเงินเฟ้อ PCE ในปีนี้ ได้บ้าง ขณะที่ Dot Plot ใหม่อาจยังคงไม่ต่างจากการประชุมเดือนธันวาคมปีก่อน ที่สะท้อนว่า เฟดจะทยอยลดดอกเบี้ยอย่างค่อยเป็นค่อยไป โดยอาจลดดอกเบี้ยราว 2 ครั้ง ในปีนี้ และเดินหน้าลดดอกเบี้ยต่ออีก 2 ครั้ง ในปีหน้า ส่วนอัตราดอกเบี้ยนโยบายในระยะยาว (Longer run) อาจสูงกว่าระดับ 3.00% เล็กน้อย นอกจากนี้ ผู้เล่นในตลาดจะรอติดตามแนวโน้มการดำเนินนโยบายที่กดดันทางการค้าของรัฐบาลสหรัฐฯ พร้อมทั้งรอติดตามพัฒนาการของการเจรจาเพื่อยุติสงครามรัสเซีย-ยูเครน
- **ฝั่งยุโรป** – บรรดาผู้เล่นในตลาดจะรอจับตาผลการประชุมธนาคารกลางอังกฤษ (BOE) เราประเมินว่า อัตราการเติบโตของค่าจ้าง (Wage Growth) ที่ยังคงอยู่ในระดับสูงและอาจสร้างความเสี่ยงด้านสูงต่อแนวโน้มอัตราเงินเฟ้อ อาจทำให้ BOE เลือกที่จะคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายที่ระดับ 4.50% ไปก่อน ทว่า BOE ก็อาจทยอยลดดอกเบี้ยลงได้บ้าง หากมั่นใจแนวโน้มการชะลอตัวของอัตราเงินเฟ้อ และเศรษฐกิจได้รับผลกระทบจากนโยบายที่กดดันทางการค้าของสหรัฐฯ นอกจากนี้ ผู้เล่นในตลาดจะรอติดตามแนวโน้มการปรับเปลี่ยนกฎเกณฑ์การกักเงินของรัฐบาลเยอรมนีว่าจะสามารถได้รับเสียงสนับสนุนได้อย่างที่ตลาดคาดหวังหรือไม่
- **ฝั่งเอเชีย** – ผู้เล่นในตลาดจะรอลุ้นผลการประชุมธนาคารกลางญี่ปุ่น (BOJ) โดยเราประเมินว่า BOJ อาจคงอัตราดอกเบี้ย

นโยบายไว้ที่ระดับ 0.50% ในการประชุมครั้งนี้ เพื่อรอติดตามผลการเจรจาต่อรองค่าจ้าง รวมถึงประเมินผลกระทบจากนโยบายที่กดดันทางการค้าของสหรัฐฯ ให้ครบถ้วนเสียก่อน อีกทั้ง การแข็งค่าขึ้นต่อเนื่องของเงินเยนญี่ปุ่น (JPY) ในช่วงที่ผ่านมาอาจทำให้ BOJ ยังไม่เร่งรีบที่จะเดินหน้าขึ้นดอกเบี้ยนโยบาย เช่นเดียวกับธนาคารกลางจีนไต้หวัน (BI) และธนาคารกลางไต้หวัน (CBC) ที่จะคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายที่ระดับ 5.75% และ 2.00% ตามลำดับ นอกเหนือจากผลการประชุมธนาคารกลางดังกล่าว บรรดาผู้เล่นในตลาดจะรอลุ้น รายงานข้อมูลเศรษฐกิจสำคัญรายเดือนของจีน อาทิ ยอดค้าปลีก (Retail Sales) รวมถึงยอดผลิตอุตสาหกรรม (Industrial Production) ในเดือนกุมภาพันธ์ เพื่อประเมินแนวโน้มการฟื้นตัวของเศรษฐกิจจีน พร้อมทั้งรอติดตามภาวะตลาดอสังหาริมทรัพย์ ผ่านรายงานราคาบ้านมือหนึ่งและมือสอง (Home Prices) อีกด้วย

- **ฝั่งไทย** – ผู้เล่นในตลาดจะรอติดตาม รายงานยอดการค้าระหว่างประเทศ (Exports & Imports) เดือนกุมภาพันธ์ โดยยอดการส่งออกอาจขยายตัวต่อเนื่อง หนุนโดยการเร่งนำเข้าของบรรดาประเทศคู่ค้า เพื่อรับมือความไม่แน่นอนของนโยบายการค้าของสหรัฐฯ สำหรับ แนวโน้มเงินบาท นั้น หากประเมินด้วยกลยุทธ์ Trend-Following เงินบาทยังอยู่ในแนวโน้มทยอยแข็งค่าขึ้น หรือ แนวโน้ม Sideways จนกว่าจะสามารถอ่อนค่าทะลุโซน 34.00 บาทต่อดอลลาร์ ได้อย่างชัดเจน ทั้งนี้ ควรระวังความผันผวนของเงินบาทที่อาจสูงกว่าปกติ โดยเฉพาะในสัปดาห์แห่งการประชุมของบรรดาธนาคารกลางหลัก ทั้งนี้ เงินบาทยังมีโซนแนวต้านสำคัญแถว 34.00 บาทต่อดอลลาร์ (แนวต้านถัดไป 34.40-34.50 บาทต่อดอลลาร์) ขณะที่โซนแนวรับสำคัญจะอยู่ในช่วง 33.50-33.60 บาทต่อดอลลาร์ (แนวรับถัดไป 33.30 บาทต่อดอลลาร์)

Global Economic Events Reviews and Week Ahead Calendar

	Negative/Easing	Neutral	Positive/Tightening	This Week's Calendar
U.S.	CPI +2.8%/y Core CPI +3.1%/y PPI +3.2%/y UofM Cons. Sent. 57.9	-	Job Openings 7.74m Init. Jobless Claims 220k UofM ST Infla. Exp. 4.9% UofM LT Infla. Exp. 3.9%	Retail Sales (Mon) FOMC Policy Decision (Thu) Jobless Claims (Thu)
Europe	UK IP -1.5%/y	-	EU Investor Conf. -2.9	ECB Officials' Comments GER ZEW Survey (Tue) UK Labor Market Data (Thu) BOE Policy Decision (Thu)
Asia-Pacific	JP Wage Growth +2.8%	JP PPI +4.0%/y	-	CH IP, FAI & Retail Sales (Mon) BI & BOJ Policy Decision (Wed) CBC Policy Decision (Thu) JP CPI Inflation (Fri)
Thailand	Consumer Conf. 57.8	-	Net FX Reserves \$ +2.9b	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.; 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	836.1	1.8	-1.9	-5.4	11.1	8.6	-0.3	17.3
MSCI DM	3,665.7	1.8	-2.0	-5.9	11.1	8.6	-0.8	18.2
MSCI EM	1,119.6	1.2	-0.8	-0.8	11.3	3.0	4.5	12.0
MSCI EM ex.China	6,987.7	0.5	-1.0	-3.5	-0.4	1.6	-1.5	12.4
MSCI Asia ex.Japan	726.5	1.0	-1.4	-0.9	14.4	3.1	3.5	12.8
MSCI ASEAN	658.4	0.4	-3.0	-3.8	8.2	1.4	-2.8	12.7
MSCI LATAM	2,095.2	3.6	3.0	-0.5	-11.0	2.3	14.2	8.4
Major Indices	Last	1D (%)	1Wk (%)	1M (%)	1Y (%)	3Y (%)	YTD (%)	Forward PE
S&P 500	5,638.9	2.1	-2.3	-7.6	11.7	10.2	-3.9	20.5
NASDAQ 100	19,704.6	2.5	-2.5	-10.8	11.5	12.7	-6.1	24.1
Russell 2000	2,044.1	2.5	-1.5	-10.2	1.6	1.1	-8.1	24.2
STOXX600	546.6	1.1	-1.2	-1.3	11.9	10.3	8.1	14.3
FTSE100	8,632.3	1.1	-0.5	-0.8	15.7	9.2	6.6	12.1
DAX30	22,986.8	1.9	-0.1	0.8	28.2	16.9	15.5	15.0
NIKKEI 225	37,053.1	0.7	0.4	-5.4	-2.6	13.9	-7.1	18.3
TOPIX	2,715.9	0.6	0.3	-1.8	4.1	15.5	-2.4	14.2
Hang Seng	23,960.0	2.1	-1.1	6.3	50.1	7.9	20.3	10.5
HSCEI (H-Share)	8,878.0	2.7	-0.4	6.7	59.6	10.5	22.6	10.0
CSI300 (A-Share)	4,006.6	2.4	1.6	1.5	16.0	0.8	2.0	13.0
Vietnam VN-Index	1,326.2	-0.0	0.0	4.2	6.8	-1.5	4.7	10.1
SET	1,173.8	1.2	-2.4	-5.4	-12.2	-8.4	-15.1	12.0
JCI	6,515.6	-2.0	-1.8	-4.6	-8.1	1.3	-8.0	10.5
SENSEX	73,828.9	-0.3	-0.7	-2.9	3.0	9.9	-5.3	18.8
Sectors *	Last	1D (%)	1Wk (%)	1M (%)	1Y (%)	3Y (%)	YTD (%)	Forward PE
Cons. Disc.	394.7	1.9	-3.0	-10.3	9.4	5.3	-6.3	18.8
REITs	1,169.2	1.5	-2.2	-1.8	5.1	-5.1	1.6	5
Tech./IT	706.6	2.7	-2.1	-10.8	10.3	13.8	-8.0	23.4
Utilities	167.8	1.3	1.7	2.0	19.6	5.9	5.0	14.9
Communication Serv.	125.1	1.8	-3.0	-8.6	22.7	10.4	0.3	18.0
Industrial	391.2	1.6	-1.5	-1.3	10.2	10.2	4.1	19.1
Infras.	2,412.7	1.0	0.6	1.9	24.1	7.0	7.2	15.5
Material	325.4	1.3	-0.8	-0.9	-0.9	-0.2	7.0	15.9
Energy	249.0	2.0	2.3	-0.4	1.1	9.7	4.5	11.6
Healthcare	366.1	0.7	-3.0	0.1	1.0	3.3	5.3	17.2
Cons. Stap.	282.1	0.3	-3.1	-0.5	6.8	3.9	3.7	19.1
Financial	187.2	1.9	-1.1	-3.2	22.5	11.7	4.5	12.4

Commodities	Last	1D (%)	1Wk (%)	1M (%)	1Y (%)	YTD (%)
WTI (\$/bbl)	67.2	0.9	0.2	-5.0	-17.3	-6.3
Brent (\$/bbl)	70.6	1.0	0.3	-5.6	-17.4	-5.4
Natural Gas (\$/MMBtu)	4.1	-0.2	-6.7	10.2	135.7	13.0
Gold (\$/oz)	2,984.2	-0.2	2.6	3.5	38.0	13.7
Copper (\$/mt)	9,731.9	-0.2	1.3	2.5	10.8	12.5
Baltic Dry index	1,669.0	1.2	19.2	107.1	-29.7	67.4
Bloomberg Commod. Index	255.7	-0.0	0.2	-0.6	11.0	7.1
10Yr Government Yields & Credit Markets Indices	Last	1D Δ	1Wk Δ	1M Δ	1Y Δ	YTD Δ
US	4.31	4	1	-16	2	-26
Europe (Germany)	2.88	2	4	45	45	51
UK	4.67	-1	3	17	58	10
Japan	1.52	-3	-0	15	74	42
China	1.85	-1	1	20	-50	18
South Korea	2.82	4	5	-3	-54	-6
Indonesia	6.97	3	11	20	33	-3
India	6.70	2	1	-1	-34	-6
Thailand	2.13	-1	-7	-17	-39	-18
Global Aggregate Bonds	474.3	-0	-1	4	14	11
Global Investment Grade	275.3	-0	-1	3	12	7
Global High Yield	1,697.4	2	-8	3	155	35
EM Bonds (Local FX)	151.9	0	-0	-0	7	3
CDX Investment Grade	55.1	-2.2	3.6	8.4	6.1	5.3
CDX High Yield	346.4	-8.9	20.0	55.0	17.2	34.9
Currencies (Dollar Crosses)	Last	1D (%)	1Wk (%)	1M (%)	1Y (%)	YTD (%)
Dollar Index	103.72	-0.1	-0.1	-2.8	0.3	-4.4
EUR	1.088	0.2	0.4	3.7	-0.0	5.1
GBP	1.294	-0.1	0.1	2.8	1.4	3.3
JPY	148.64	-0.6	-0.4	2.5	-0.2	5.8
AUD	0.632	0.6	0.3	-0.4	-3.9	2.2
CNY	7.24	0.1	0.1	0.3	-0.6	0.9
KRW	1,452.3	0.1	-0.2	-0.8	-9.3	1.8
TWD	32.98	-0.0	-0.5	-0.8	-4.5	-0.6
INR	87.01	0.2	0.1	-0.1	-4.8	-1.6
IDR	16,350	0.5	-0.3	-0.6	-4.7	-1.3
THB	33.64	0.2	0.3	0.3	6.4	2.1
SGD	1.334	0.1	-0.2	0.4	0.1	2.4

Data as of 17 March 2025

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 Krunghthai Global Markets

เราองว่า ควรระวังความผันผวนในช่วงตลาดทยอยรับรู้ข้อมูลรายงานข้อมูลเศรษฐกิจของสหรัฐฯ โดยเฉพาะ ยอดค้าปลีก (Retail Sales) รวมถึงช่วงตลาดรับรู้ผลการประชุม FOMC ของเฟด

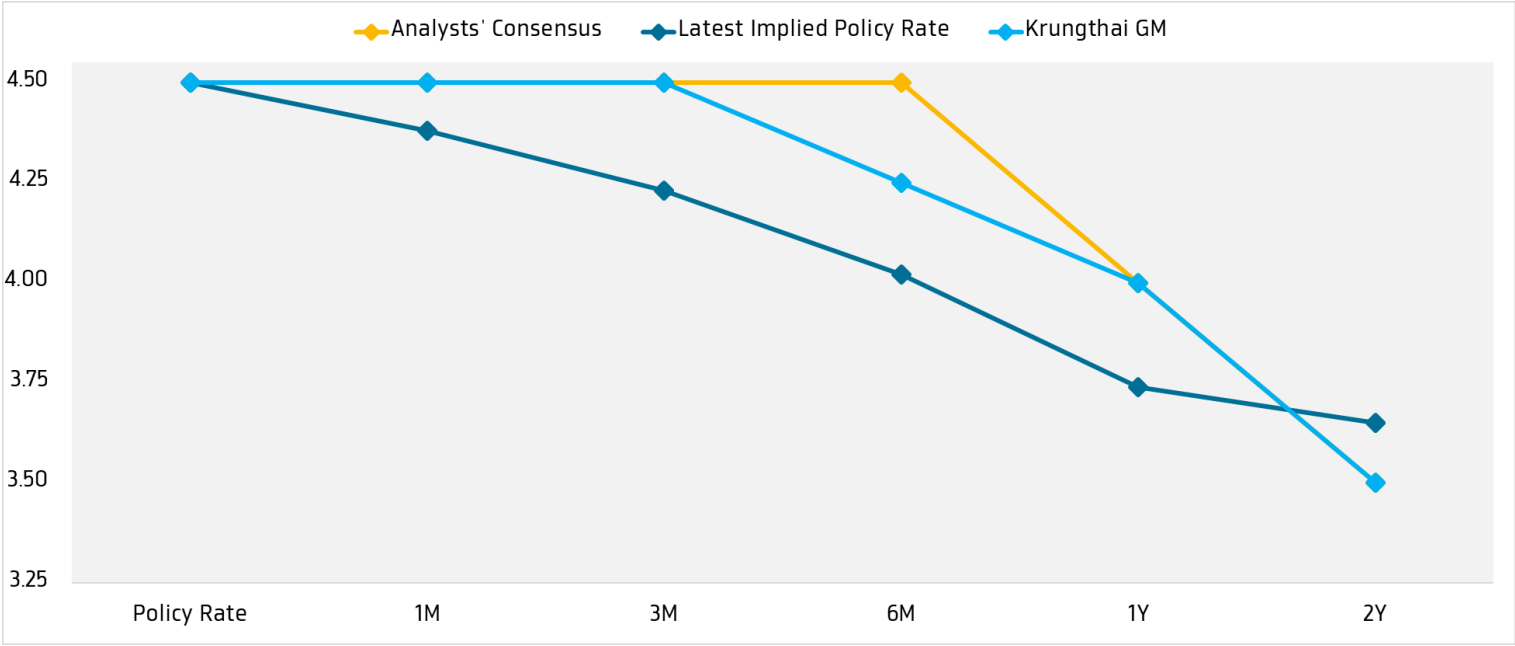
* รายงานข้อมูลเศรษฐกิจที่เป็นตัวหนา คือ รายงานข้อมูลเศรษฐกิจที่โดยเฉลี่ยในรอบ 1 ปี ที่ผ่านมา ค่าเงินบาท (USDTHB) แกว่งตัวเกินหรือราว +/-0.2% ในช่วงหลังรับรู้ข้อมูล 30 นาที

Current USDTHB	USDTHB if			
	date	data	All Upside shock	All Downside shock
33.65				
	17-Mar	CH Home Prices	33.69	33.61
	17-Mar	CH FAI, IP & Retail Sales	33.72	33.57
	17-Mar	US NY Empire Mfg. & Retail Sales	33.81	33.49
	18-Mar	GER ZEW Survey	33.84	33.47
	19-Mar	BI Policy Decision	33.90	33.43
	20-Mar	FOMC Policy Decision	34.00	33.35
	20-Mar	BOE Policy Decision	34.02	33.31
	20-Mar	US Jobless Claims	34.08	33.26
	20-Mar	US Existing Home Sales	34.14	33.23

Source : Bloomberg and Krungthai Global Markets



ล่าสุดผู้เล่นในตลาดมองว่า เฟดจะคงดอกเบี้ยที่ระดับ 4.25%-4.50% ในการประชุม FOMC เดือนมีนาคมนี้ แต่ก็มีโอกาสที่เฟดจะกลับมาลดดอกเบี้ยในการประชุมเดือนมิถุนายน และอาจลดดอกเบี้ยได้ราว 2-3 ครั้งในปีนี้ และอาจลดดอกเบี้ยเพิ่มเติมในปีหน้าอีกบ้าง (โอกาส 84% ที่จะลดดอกเบี้ยรวม 4 ครั้ง ภายในปี 2026)



Region: United States »
Instrument: Fed Funds Futures »

Target Rate
Effective Rate

4.50
4.33

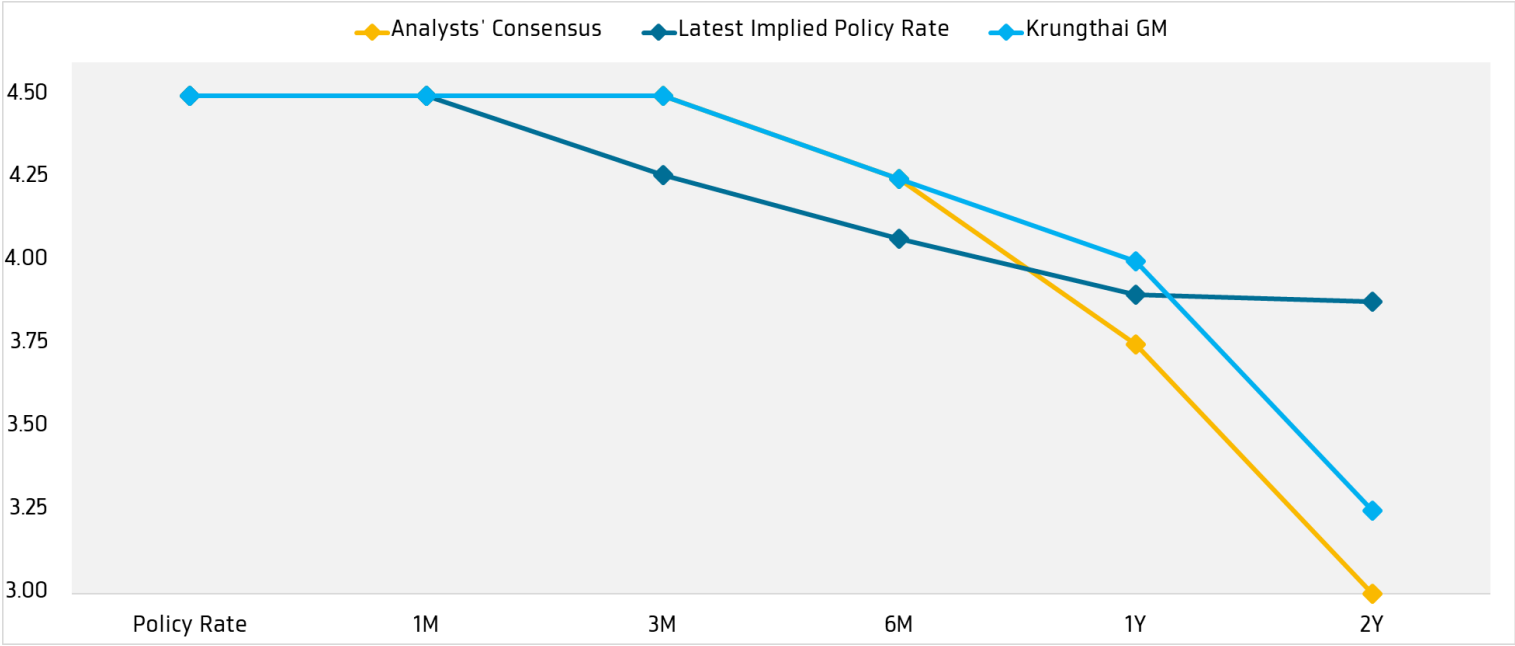
Pricing Date
Cur. Imp. O/N Rate

03/14/2025
4.330

Meeting	#Hikes/Cuts	%Hike/Cut	Imp. Rate Δ	Implied Rate	A.R.M. ▲
03/19/2025	-0.008	-0.8%	-0.002	4.327	0.250
05/07/2025	-0.318	-31.0%	-0.080	4.250	0.250
06/18/2025	-0.930	-61.2%	-0.232	4.097	0.250
07/30/2025	-1.318	-38.8%	-0.330	4.000	0.250
09/17/2025	-1.924	-60.6%	-0.481	3.848	0.250
10/29/2025	-2.208	-28.4%	-0.552	3.777	0.250
12/10/2025	-2.596	-38.8%	-0.649	3.681	0.250
01/28/2026	-2.688	-9.2%	-0.672	3.658	0.250
03/18/2026	-2.904	-21.6%	-0.726	3.603	0.250
04/29/2026	-2.978	-7.4%	-0.745	3.585	0.250
06/17/2026	-3.266	-28.8%	-0.816	3.513	0.250
07/29/2026	-3.338	-7.2%	-0.835	3.495	0.250
09/16/2026	-3.038	+30.0%	-0.760	3.570	0.250
10/28/2026	-3.078	-4.0%	-0.770	3.560	0.250
12/09/2026	-3.842	-76.4%	-0.960	3.369	0.250

Source : Bloomberg

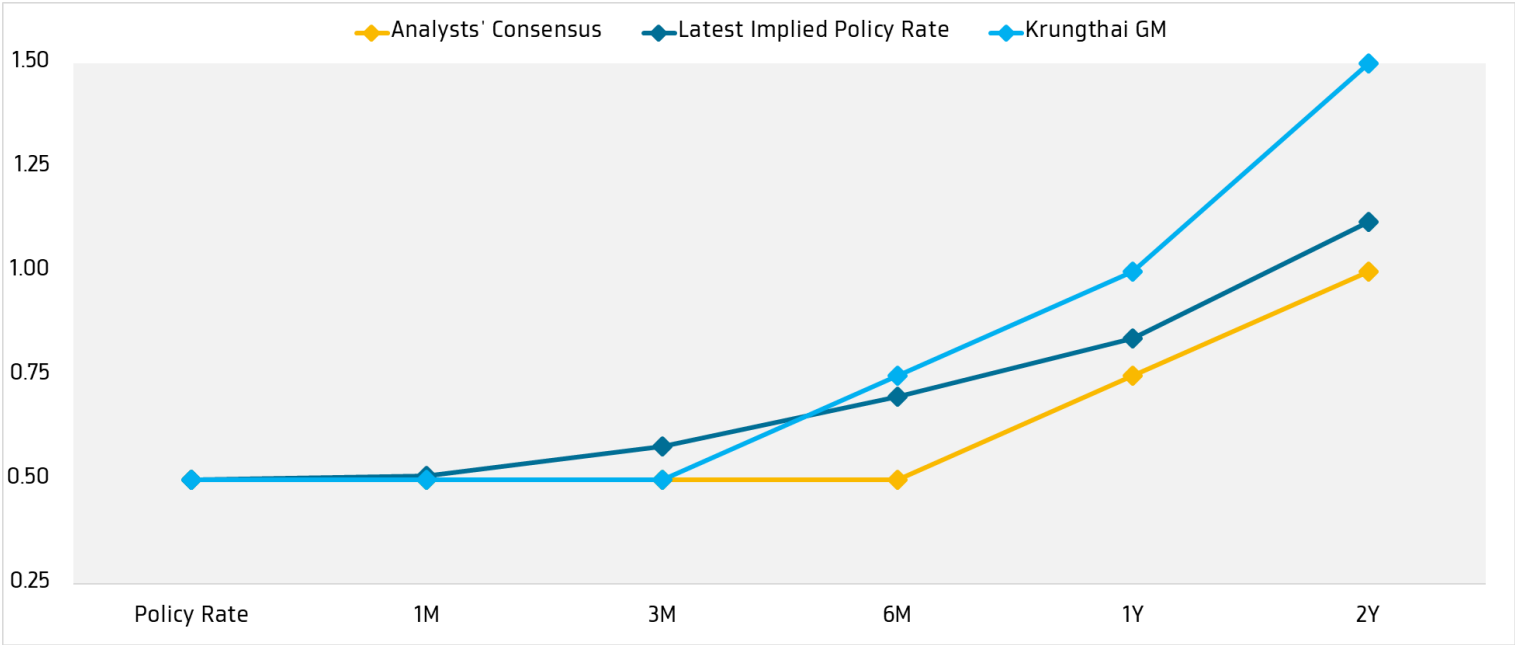
สำหรับแนวโน้มดอกเบี้ยนโยบายของธนาคารกลางอังกฤษ (BOE) นั้น ผู้เล่นในตลาดต่างมองว่า BOE จะลดดอกเบี้ยอย่างค่อยเป็นค่อยไป และอาจลดดอกเบี้ยได้ราว 2 ครั้ง ในปีนี้ ซึ่งน้อยกว่าที่บรรดานักวิเคราะห์ต่างประเมินว่า BOE อาจลดดอกเบี้ยได้ราว 3 ครั้ง ในปีนี้



Region: United Kingdom »			Instrument: Overnight Index Swaps »		
Target Rate	4.500		Pricing Date	03/14/2025	
Effective Rate	4.45500		Cur. Imp. O/N Rate	4.455	
Meeting	#Hikes/Cuts	%Hike/Cut	Imp. Rate Δ	Implied Rate	A.R.M.
03/20/2025	-0.031	-3.1%	-0.008	4.447	0.250
05/08/2025	-0.782	-75.0%	-0.195	4.259	0.250
06/19/2025	-0.992	-21.0%	-0.248	4.207	0.250
08/07/2025	-1.549	-55.8%	-0.387	4.067	0.250
09/18/2025	-1.747	-19.8%	-0.437	4.018	0.250
11/06/2025	-2.124	-37.7%	-0.531	3.924	0.250
12/18/2025	-2.194	-7.0%	-0.548	3.906	0.250
02/05/2026	-2.391	-19.7%	-0.598	3.857	0.250

Source : Bloomberg

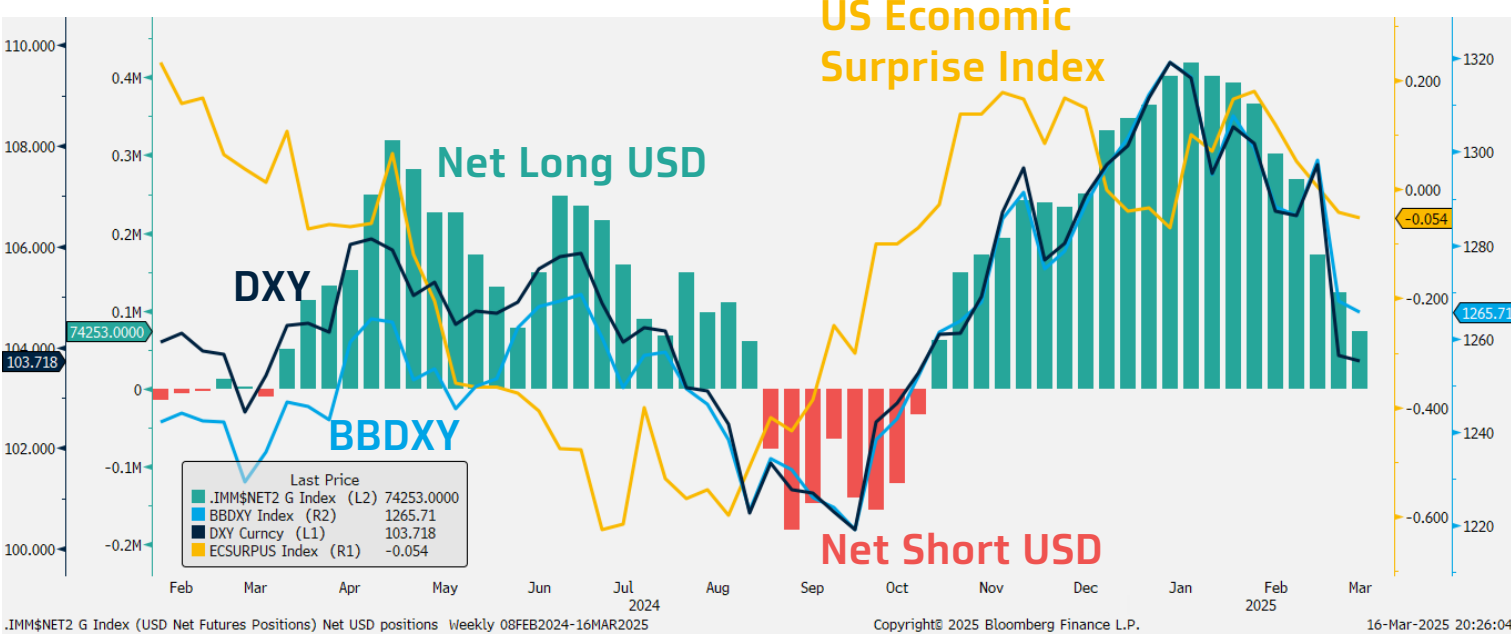
จากแนวโน้มเศรษฐกิจญี่ปุ่นที่ทยอยฟื้นตัวต่อเนื่อง อีกทั้งอัตราเงินเฟ้อก็อยู่ในระดับสูง ทำให้บรรดาผู้เล่นในตลาดมองว่า ธนาคารกลางญี่ปุ่น (BOJ) ยังมีแนวโน้มทยอยขึ้นดอกเบี้ยได้ โดยอาจขึ้นดอกเบี้ยอีก 25bps ในปีนี้ และเดินหน้าขึ้นดอกเบี้ยอีกราว 25-50bps ในปี 2026



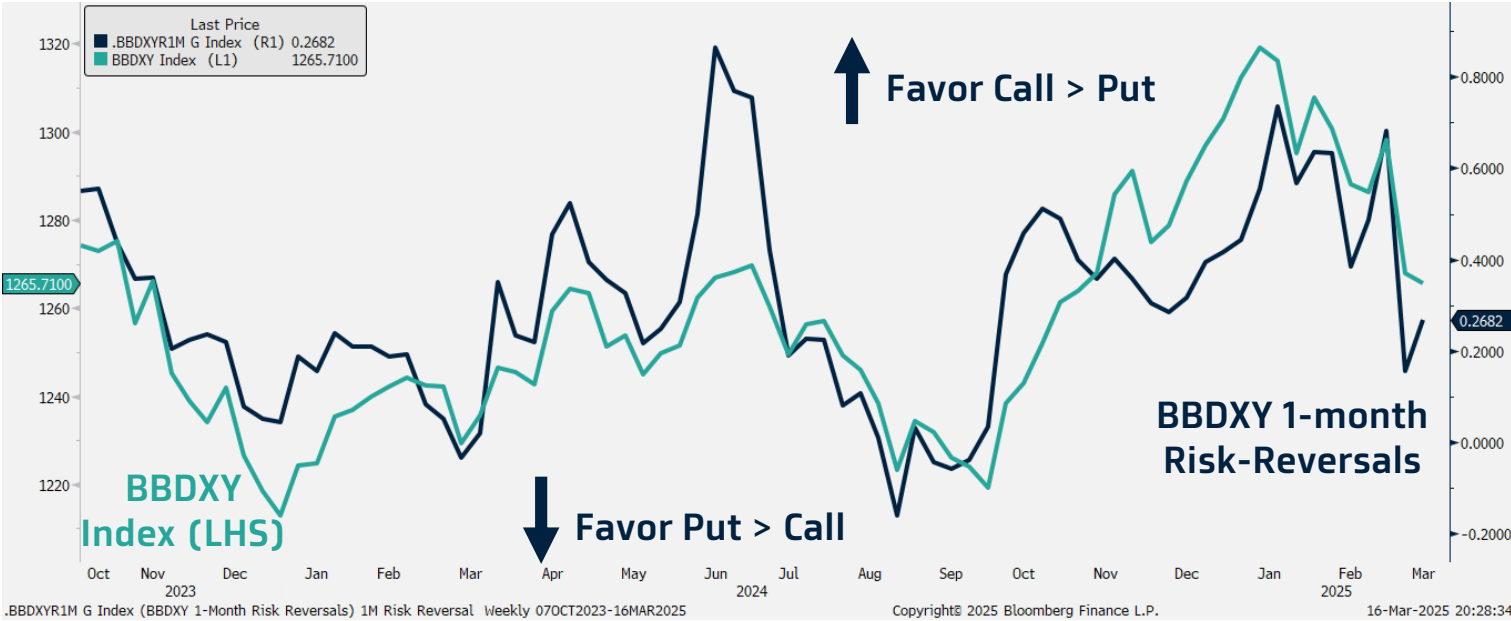
Region: Japan »			Instrument: Overnight Index Swaps »		
Target Rate	0.500		Pricing Date	03/14/2025	
Effective Rate	0.477		Cur. Imp. O/N Rate	0.478	
Meeting	#Hikes/Cuts	%Hike/Cut	Imp. Rate Δ	Implied Rate	A.R.M.
03/19/2025	+0.015	+1.5%	+0.004	0.482	0.250
05/01/2025	+0.173	+15.8%	+0.043	0.521	0.250
06/17/2025	+0.470	+29.7%	+0.117	0.595	0.250
07/31/2025	+0.733	+26.3%	+0.183	0.661	0.250
09/19/2025	+0.909	+17.6%	+0.227	0.705	0.250
10/30/2025	+1.016	+10.7%	+0.254	0.732	0.250
12/19/2025	+1.291	+27.4%	+0.323	0.800	0.250

Source : Bloomberg

ผู้เล่นในตลาดยังคงทยอยปรับลดสถานะ Net Long USD ตามการปรับลดความเชื่อมั่นในริม US Exceptionalism สอดคล้องกับการปรับตัวลดลงต่อเนื่องของดัชนี Economic Surprise ของสหรัฐฯ ขณะที่แนวโน้มเศรษฐกิจยูโรโซนก็มีทิศทางที่ดีขึ้น จากความหวังการเดินหน้ากระตุ้นเศรษฐกิจผ่านการลงทุนโครงสร้างพื้นฐานของเยอรมนี และการเดินหน้าเพิ่มงบประมาณด้านการทหารของหลายประเทศ โดยเฉพาะสมาชิกกลุ่ม NATO



อนึ่ง สัญญาณจาก 1-month Risk-Reversals ในตลาด Options สำหรับ ดัชนีเงินดอลลาร์ Bloomberg DXY (BBDXY) สะท้อนว่า ผู้เล่นในตลาดปรับลดมุมมองเชิงลบ (Bearish) ต่อเงินดอลลาร์ จากช่วงก่อนหน้านี้ ลงบ้าง ซึ่งอาจช่วยชะลอการอ่อนค่าลงของเงินดอลลาร์ในระยะสั้นได้



Source : Bloomberg



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.