

5-Feb-23

Global Markets Week Ahead

ลุ้น รายงานผล ประกอบการบรรดา บริษัทจดทะเบียน และ ต้อยแดง ของเจ้าหน้าที่เฟด



- สัปดาห์ที่ผ่านมา ตลาดกลับมากังวลแนวโน้มการขึ้นดอกเบี้ยของเฟดอีกครั้ง หลังยอดการจ้างงานนอกภาคเกษตรกรรมสหรัฐฯ ในวันศุกร์ออกมาสูงกว่าคาดไปมาก
- ตลาดการเงินอาจผันผวนสูงต่อได้ โดยจะขึ้นกับ รายงานผลประกอบการของบริษัทจดทะเบียน และที่ สำคัญ ต้อยแดงของบรรดาเจ้าหน้าที่เฟดและประธานเฟด หลังภาพรวมเศรษฐกิจสหรัฐฯ เริ่มสดใสกว่าคาด
- หากประธานเฟดและบรรดาเจ้าหน้าที่เฟดแสดงความกังวลว่า ตลาดแรงงานที่แข็งแกร่งอาจทำให้อัตราเงินเฟ้อชะลอลงช้า และผลประกอบการของบริษัทจดทะเบียนออกมาน่าผิดหวัง ตลาดอาจปิดรับความเสี่ยงต่อ หุนให้เงินดอลลาร์แข็งค่าขึ้นได้ ซึ่งหากเงินดอลลาร์แข็งค่าขึ้น พร้อมการปรับฐานของราคาทองคำ เงินบาทก็มีแนวโน้มอ่อนค่าลงต่อได้บ้าง โดยต้องจับตา แนวต้านสำคัญแถว 33.50 บาทต่อดอลลาร์ ที่เป็นจุด Cut Loss ของผู้เล่นบางส่วนที่มีสถานะ Short USDTHB รวมถึงเป็นจุดที่ผู้ส่งออกบางส่วนต่างรอทยอยขายเงินดอลลาร์ นอกจากนี้ ควรจับตาฟันด์โฟลว์ นักลงทุนต่างชาติ หลังนักลงทุนต่างชาติยังเดินหน้าขายสุทธิหุ้นและบอนด์ต่อเนื่อง อนึ่ง แรงขายหุ้นไทยของนักลงทุนต่างชาติอาจเริ่มลดลง หลังดัชนี SET50 ได้ย่อลงใกล้โซนแนวรับหลัก
- มองกรอบเงินบาทสัปดาห์นี้ 33.00-33.75 บาท/ดอลลาร์



พูน พานิชพิบูลย์
Markets Strategist
Poon.Panichpibool@krungthai.com

มุมมองเศรษฐกิจทั่วโลก

- **ฝั่งสหรัฐฯ** – รายงานข้อมูลเศรษฐกิจสหรัฐฯ ในสัปดาห์นี้ อาจมีไม่มาก แต่ผู้เล่นในตลาดจะรอจับตาภาพตลาดแรงงานสหรัฐฯ ผ่านรายงานยอดผู้ขอรับสวัสดิการการว่างงานครั้งแรกและการว่างงานต่อเนื่อง รวมถึง ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคโดยมหาวิทยาลัยมิชิแกน (U of Michigan Consumer Sentiment) ในเดือนกุมภาพันธ์ ซึ่งตลาดคาดว่า ภาพเศรษฐกิจสหรัฐฯ ที่ไม่ได้แย่งลงอย่างที่ตลาดเคยกังวล รวมถึงภาพเงินเฟ้อที่ชะลอลงมากขึ้น อาจช่วยหนุนให้ ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคทรงตัวที่ระดับ 64.9 จุด (หรืออาจปรับตัวขึ้นเล็กน้อยได้) นอกจากนี้ ผู้เล่นในตลาดจะรอติดตามถ้อยแถลงของบรรดาเจ้าหน้าที่เฟด โดยเฉพาะประธานเฟด หลังจากในสัปดาห์ที่ผ่านมา ผู้เล่นในตลาดตีความ ถ้อยแถลงของประธานเฟดในช่วง Press Conference ว่า เฟดอาจไม่จำเป็นต้องขึ้นดอกเบี้ยไปมากนักจากระดับล่าสุด (ส่งผลให้ตลาดการเงินเปิดรับความเสี่ยงชัดเจน) กว่า รายงานข้อมูลตลาดแรงงานล่าสุดในวันศุกร์ที่ผ่านมา กลับออกมาดีเกินคาดไปมาก ทำให้ผู้เล่นในตลาดกลับมากังวลแนวโน้มการขึ้นดอกเบี้ยของเฟดอีกครั้ง (สะท้อนผ่านมุมมองของผู้เล่นในตลาดที่มอง Terminal Rate 5.25% อีกครั้ง) ซึ่งผู้เล่นในตลาดก็อาจอยากทราบมุมมองของประธานเฟด รวมถึงเจ้าหน้าที่เฟดท่านอื่นๆ ต่อแนวโน้มเศรษฐกิจ อัตราเงินเฟ้อและการปรับนโยบายการเงินเฟด หลังรายงานข้อมูลตลาดแรงงานล่าสุดที่ต่ำกว่าคาด นอกเหนือจากรายงานข้อมูลเศรษฐกิจและถ้อยแถลงของบรรดาเจ้าหน้าที่เฟดดังกล่าว ผู้เล่นในตลาดจะรอลุ้นรายงานผลประกอบการของบรรดาบริษัทจดทะเบียน ซึ่งหากผลประกอบการรวมถึงแนวโน้มผลประกอบการในอนาคต ออกมาแยกว่าคาด ก็อาจส่งผลให้บรรยากาศในตลาดการเงินยังคงอยู่ในภาวะปิดรับความเสี่ยง (Risk-Off) ต่อเนื่องจากช่วงวันศุกร์ที่ผ่านมาได้
- **ฝั่งยุโรป** – ภาพการฟื้นตัวของเศรษฐกิจยุโรปที่ดีขึ้นกว่าคาด จะช่วยหนุนให้บรรดานักลงทุนสถาบันและบรรดานักวิเคราะห์มีมุมมองที่ดีขึ้นต่อแนวโน้มเศรษฐกิจยูโรโซน สะท้อนผ่านดัชนีความเชื่อมั่นนักลงทุนโดย Sentix (Investor Confidence) เดือน

กุมภาพันธ์ ที่อาจปรับตัวขึ้นสู่ระดับ -12 จุด ดีขึ้นจากระดับ -17.5 จุด ในเดือนก่อนหน้า (ดัชนีนี้ต่ำกว่า 0 สะท้อนมุมมองเชิงลบ ต่อแนวโน้มเศรษฐกิจในอีก 6 เดือนข้างหน้า) อย่างไรก็ตาม ผู้เล่นในตลาดจะรอจับตา รายงานข้อมูลเศรษฐกิจอังกฤษในไตรมาสที่ 4 โดยบรรดานักวิเคราะห์ต่างประเมินว่า เศรษฐกิจอังกฤษ อาจขยายตัวเพียง +0.3%/y/y ชะลอลงหนัก จากที่ขยายตัวกว่า +1.9%/y/y ในไตรมาสก่อนหน้า กดดันโดยภาวะเงินเฟ้อสูงและผลกระทบของราคาพลังงานที่อยู่ในระดับสูงจนกดดันการใช้จ่ายของครัวเรือน ทั้งนี้ ผู้เล่นในตลาดจะรอติดตามรายงานผลประกอบการของบรรดาบริษัทจดทะเบียนฝั่งยุโรปอย่างใกล้ชิด เพราะหากผลประกอบการส่วนใหญ่ออกมาแยกว่าคาด ก็อาจยังคงกดดันให้บรรยากาศในตลาดการเงินปิดรับความเสี่ยงมากขึ้นและกดดันให้เงินยูโร (EUR) มีโอกาสผันผวนอ่อนค่าลงได้

- **ฝั่งเอเชีย** – ตลาดประเมินว่า การฟื้นตัวของเศรษฐกิจจีนภายหลังการผ่อนคลายมาตรการ Zero COVID จะช่วยหนุนให้ราคาสินค้าและบริการโดยรวมปรับตัวขึ้นได้บ้าง ทำให้อัตราเงินเฟ้อทั่วไปของจีนในเดือนมกราคมอาจปรับขึ้นสู่ระดับ 2.2% จาก 1.8% ในเดือนก่อนหน้า ทั้งนี้ ตลาดยังคงมองว่า แรงกดดันเงินเฟ้อของจีนยังมีไม่มากนัก ทำให้ธนาคารกลางจีน (PBOC) ยังสามารถใช้นโยบายการเงินที่ผ่อนคลายได้ หากต้องการกระตุ้นเศรษฐกิจเพิ่มเติม ขณะที่ ทางด้านธนาคารกลางออสเตรเลีย (RBA) และ ธนาคารกลางอินเดีย (RBI) อาจเดินหน้าขึ้นดอกเบี้ยนโยบาย +0.25% สู่ระดับ 3.35% และ 6.50% ตามลำดับ เนื่องจากอัตราเงินเฟ้อของทั้งสองประเทศ แม้ว่าจะชะลอลง แต่ก็ยังอยู่ในระดับสูงกว่าเป้าหมายของนโยบายการเงินพอสมควร
- **ฝั่งไทย** – เราประเมินว่าการทยอยฟื้นตัวต่อเนื่องของเศรษฐกิจที่ได้แรงส่งจากการบริโภคในประเทศจะช่วยหนุนให้ อัตราเงินเฟ้อทั่วไปในเดือนมกราคมเพิ่มขึ้น +0.5% จากเดือนก่อนหน้า หรือคิดเป็น +5.2% เมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน นอกจากนี้ ความหวังเศรษฐกิจขยายตัวดีขึ้นในปีนี้อาจช่วยหนุนให้ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคในเดือนมกราคมปรับตัวขึ้นสู่ระดับ 50 จุด ได้เช่นกัน

Global Economic Events Reviews and Week Ahead Calendar

	Negative/Easing	Neutral	Positive/Tightening	This Week's Calendar
U.S.	ISM Mfg. PMI 47.4	-	FFTR 4.50%-4.75% Nonfarm Payrolls +517k Wage growth +4.4%/y/y ISM Non-Mfg. PMI 55.2	Comments from Fed Officials Earnings Reports UofM Consumer Sentiment (Fri)
Europe	EU CPI +8.5%/y/y EU Core CPI +5.2%/y/y EU Unemployment 6.6%	-	BOE Policy Rate 4.00% ECB Depo. Rate 2.50%	EU Investor Confidence (Mon) EU Retail Sales (Mon) UK GDP Q4/2022 (Fri)
Asia-Pacific	CH Caixin Mfg. PMI 49.2	JP Unemployment 2.5%	JP Ret. Sales +3.8%/y/y CH Mfg. PMI 50.1 CH Non-Mfg. PMI 54.4 CH Caixin Serv. PMI 52.9	RBA Policy Decision (Tue) RBI Policy Decision (Wed) CH CPI Inflation (Fri)
Thailand	-	-	Manufacturing PMI 54.5 Business Conf. 49.8 Net FX Reserves \$ +0.8b	CPI Inflation (Mon) Consumer Confidence (Thu)

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.

ผู้เล่นในตลาดจะให้ความสนใจ รายงานผลประกอบการของบรรดาบริษัทจดทะเบียนมากขึ้น ในช่วงที่รายงานข้อมูลเศรษฐกิจสำคัญจะมีไม่มากนัก

Monday		Tuesday		Wednesday		Thursday		Friday
Before Open	After Close	Before Open	After Close	Before Open	After Close	Before Open	After Close	Before Open
onsemi	Pinterest	Royal Caribbean Group	ENPHASE	Uber	Disney	PEPSICO	PayPal	RGC Resources
Tyson	Activision Blizzard	bp	CHIPOTLE	CVS Health	affirm	abbvie	CLOUDFLARE	ENBRIDGE
Commins	T2	THE CARLYLE GROUP	FERTINET	Wendy's	digital turbine	CANOPY GROWTH	lyft	globalpayments
NEUROCRINE BIOSCIENCES	SKYWORKS	Hertz	paycom	Dominion Energy	Robinhood	PUBLIC MORRIS INTERNATIONAL	Expedia	newell BRANDS
CNA	zoominfo	AGCO	LUMEN	Yum!	MGM RESORTS INTERNATIONAL	Hilton	AURORA	HONDA
IDEX LABORATORIES	spirit	CENTENE Corporation	VERTEX	UNDER ARMOUR	ANNALY	Kellogg's	DEXCOM	IQVIA
Alliant Energy Group, Inc.	SIMON	Jacobs	illumina	COHERENT	O'Reilly AUTO PARTS	DUKE ENERGY	Bloomenergy	MAGNA
Energizer Holdings Inc.	Chegg	DUPONT	V CORPORATION	BUNGE	GOODYEAR	TOYOTA	alteryx	Mr.CooperGroup
ALICO Incorporated	arrowhead pharmaceuticals	Linde	Prudential	Perion	IMPINJ	Cameco	YELLOW	FORTIS
TIMKEN	PetMeds	fiserv.	ATMOS energy	CAPRI HOLDINGS LIMITED	axcelis	veru	Energy Partners, LP	bgc

http://eps.sh/cal © 2023 Earnings Whispers

Source : Earnings Whispers

หลังรายงานยอดการจ้างงานนอกภาคเกษตรกรรม (Nonfarm Payrolls) ของสหรัฐฯ ในเดือนมกราคม ออกมาสูงกว่าคาดมาก ทำให้ผู้เล่นในตลาดมองว่า เฟดมีแนวโน้มขึ้นดอกเบี้ยจนแตะระดับ 5.25% ได้ในช่วงกลางปี

TARGET RATE (BPS)	PROBABILITY(%)			
	NOW *	1 DAY 3 FEB 2023	1 WEEK 27 JAN 2023	1 MONTH 5 JAN 2023
425-450	0.0%	0.0%	0.1%	0.0%
450-475 (Current)	7.2%	1.0%	9.5%	5.1%
475-500	44.6%	39.5%	56.9%	37.2%
500-525	48.2%	59.5%	33.5%	43.8%
525-550	0.0%	0.0%	0.0%	14.0%

* Data as of 5 Feb 2023 04:12:14 CT

Source : CME FedWatch Tool



Global Markets Tracker

Market at a Glance	Last	1D (%)	1Wk (%)	1M (%)	1Y (%)	3Y (%)	YTD (%)	Forward PE
MSCI World	656.3	-0.9	1.0	6.4	-6.6	6.6	8.4	16.7
MSCI DM	2,820.7	-1.0	1.3	6.5	-6.6	6.6	8.4	17.8
MSCI EM	1,038.7	-0.7	-1.2	5.1	-12.2	0.7	8.6	11.4
MSCI EM ex.China	6,127.9	-0.1	0.8	7.4	-12.5	4.2	7.3	10.5
MSCI Asia ex.Japan	676.6	-0.5	-1.2	5.5	-10.6	1.9	9.3	12.8
MSCI ASEAN	695.3	0.1	-0.2	6.4	1.4	0.9	6.4	17.2
MSCI LATAM	2,255.1	-2.6	-3.0	10.5	8.4	-1.0	6.0	7.3

Major Indices	Last	1D (%)	1Wk (%)	1M (%)	1Y (%)	3Y (%)	YTD (%)	Forward PE
DOW JONES	33,926.0	-0.4	-0.2	2.5	-1.3	8.3	2.3	17.3
S&P 500	4,136.5	-1.0	1.6	8.3	-6.1	10.1	7.7	19.7
NASDAQ 100	12,573.4	-1.8	3.3	15.8	-12.5	12.2	14.9	26.7
STOXX600	460.8	0.3	1.2	6.2	1.8	7.0	8.4	13.4
FTSE100	7,901.8	1.0	1.8	4.7	8.8	6.2	6.0	10.1
DAX30	15,476.4	-0.2	2.2	5.9	2.5	4.5	11.2	12.6
NIKKEI 225	27,509.5	0.4	0.5	5.9	2.5	6.9	5.4	20.2
TOPIX	1,970.3	0.3	-0.6	5.0	4.8	6.8	4.2	14.6
Hang Seng	21,660.5	-1.4	-4.5	3.2	-8.8	-4.8	9.5	12.0
HSCEI (H-Share)	7,387.0	-1.6	-5.0	3.4	-10.8	-8.8	10.2	10.0
CSI300 (A-Share)	4,141.6	-0.9	-1.0	4.0	-7.2	4.1	7.0	14.5
Vietnam VN-Index	1,077.2	-0.0	-3.6	2.5	-26.1	6.3	7.0	9.9
SET	1,688.4	0.3	0.4	0.9	3.7	6.3	1.2	17.2
sSET	1,121.4	0.3	1.4	4.0	0.1	23.8	5.3	33.4
SENSEX	60,841.9	1.5	2.5	1.6	5.1	15.1	0.0	19.9

Sectors *	Last	1D (%)	1Wk (%)	1M (%)	1Y (%)	3Y (%)	YTD (%)	Forward PE
Cons. Disc.	321.7	-2.1	1.1	15.4	-11.9	6.0	16.0	24.4
REITs	1,201.8	-1.8	1.5	10.7	-12.8	-0.9	11.0	
Tech./IT	452.2	-0.8	3.9	16.0	-11.5	12.7	15.2	23.0
Utilities	149.2	-1.9	-1.7	-2.4	-1.8	1.7	-1.6	20.4
Communication Serv.	82.8	-1.9	2.9	16.1	-18.2	1.3	17.6	20.4
Industrial	303.8	-0.7	1.4	6.7	-0.3	7.3	7.1	17.2
Infras.	1,913.6	-1.7	-0.6	2.1	-2.7	0.7	2.4	17.9
Material	339.7	-1.6	-0.8	5.0	0.0	11.7	9.0	11.3
Energy	239.3	-0.1	-4.7	-0.2	14.1	13.0	-0.7	6.7
Healthcare	339.8	-0.1	-0.3	-1.0	0.8	7.5	-0.7	19.2
Cons. Stap.	269.5	-0.5	0.6	1.1	-3.3	5.0	0.9	20.8
Financial	142.6	-0.4	0.1	4.8	-5.2	6.0	7.9	12.4

Commodities	Last	1D (%)	1Wk (%)	1M (%)	1Y (%)	YTD (%)
WTI (\$/bbl)	73.4	-3.3	-7.9	-4.6	-18.7	-8.6
Brent (\$/bbl)	79.9	-2.7	-7.8	-2.6	-12.3	-6.9
Natural Gas (\$/MMBtu)	2.4	-1.9	-22.5	-39.6	-50.7	-46.1
Gold (\$/oz)	1,865.0	-2.5	-3.3	1.4	3.3	2.2
Copper (\$/mt)	8,951.3	-0.9	-3.1	7.8	-9.3	7.0
Baltic Dry Index	621.0	-3.0	-8.1	-45.0	-56.4	-59.0
Bloomberg Commod. Index	234.4	-2.1	-4.0	-0.6	0.2	-4.7

10yr Government Yields & Credit Markets Indices	Last	1D Δ	1Wk Δ	1M Δ	1Y Δ	YTD Δ
US	3.52	13	2	-21	169	-35
Europe (Germany)	2.19	11	-5	-20	205	-38
UK	3.06	5	-27	-60	169	-62
Japan	0.50	-0	1	7	32	7
China	2.90	-0	-3	7	19	6
Taiwan	1.17	-4	-4	-12	48	-12
South Korea	3.16	-7	-13	-52	59	-58
India	7.28	-2	-11	-4	39	-5
Thailand	2.45	0	-3	-18	34	-19
Global Aggregate Bonds	461.5	-5	1	9	-58	16
Global Investment Grade	254.2	-2	1	6	-30	10
Global High Yield	1,403.7	-9	11	47	-85	69
EM Bonds (Local FX)	143.2	-1	1	5	-7	6
CDX Investment Grade	69.0	1.8	-2.4	-9.5	5.3	-13.0
CDX High Yield	418.7	10.6	-13.3	-51.4	62.7	-65.3

Currencies (Dollar Crosses)	Last	1D (%)	1Wk (%)	1M (%)	1Y (%)	YTD (%)
Dollar Index	102.92	1.1	1.0	-1.5	7.9	-0.6
EUR	1.080	-1.1	-0.7	2.3	-5.6	0.8
GBP	1.206	-1.4	-2.6	0.7	-11.3	-0.2
JPY	131.19	-1.9	-1.0	-0.1	-12.4	-0.1
AUD	0.692	-2.2	-2.5	2.9	-3.1	1.6
CNY	6.80	-1.0	-0.1	1.7	-6.4	1.5
KRW	1,229.3	-0.7	0.2	3.4	-1.9	2.5
TWD	29.71	0.0	2.1	3.3	-6.3	3.4
INR	81.84	0.4	-0.4	1.3	-8.5	1.1
IDR	14,894	-0.0	0.6	4.7	-3.5	4.6
THB	33.43	-1.2	-1.9	2.9	-0.9	3.5
SGD	1.324	-1.0	-0.7	1.6	1.5	1.2

Data as of 5 February 2023

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.