14-May-23

Global Markets Week Ahead

ลุ้นนักลงทุนต่างชาติอาจกลับเข้าซื้อหุ้นไทย รับผลการเลือกตั้งอย่างไม่เป็นทางการ

- สัปดาห์ที่ผ่านมา เงินดอลลาร์พลิกกลับมาแข็งค่าขึ้น ตามภาวะปิดรับความเสี่ยงของตลาดและแนวโน้มการคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายที่ระดับสูงได้นานของเฟด
- จับตา **รายงานยอดค้าปลีก (Retail Sales) สหรัฐฯ** และ**รายงานผลประกอบการของบรรดาบริษัทค้าปลีกใหญ่** นอกจากนี้ ควรติดตามการเจรจา**ขยายเพดานหนี้สหรัฐฯ** พร้อมรอลุ้น**ผลการเลือกตั้งทั่วไปของไทย**
- **โมเมนตัมการแข็งค่าของเงินดอลลาร์ยังพอมีอยู่ แต่ Upside อาจจำกัด** หากรายงานข้อมูลเศรษฐกิจออกมาแย่กว่าคาดและ/หรือ ตลาดกังวลปัญหาเพดานหนี้ อย่างไรก็ดี หากตลาดปิดรับความเสี่ยงมากขึ้น (Risk-Off) จากความผิดหวังรายงานผลประกอบการบริษัทจดทะเบียน ก็อาจหนุนให้เงินดอลลาร์แข็งค่าขึ้นบ้าง ส่วนทิศทาง**ค่าเงินบาทอาจขึ้นกับฟันด์โฟลว์นักลงทุนต่างชาติ** โดยผลการเลือกตั้งล่าสุด อาจเพิ่มโอกาสนักลงทุนต่างชาติกลับเข้าซื้อสุทธิหุ้นไทยมากขึ้น อย่างไรก็ดี การแข็งค่าของเงินบาทอาจถูกชะลอไว้โดยโฟลว์ธุรกรรมจ่ายเงินปันผลให้กับนักลงทุนต่างชาติ ซึ่งในเชิงเทคนิคัล โซนแนวต้านสำคัญจะอยู่ที่โซน 34.00 บาทต่อดอลลาร์ และเส้นค่าเฉลี่ย EMA 50 วัน ส่วน 33.50 บาทต่อดอลลาร์ จะเป็นโซนแนวรับสำคัญในระยะสั้นนี้
- **มองกรอบเงินบาทสัปดาห์นี้ 33.50-34.20 บาท/ดอลลาร์**

พูน พานิชพิบูลย์
Markets Strategist
Poon.Panichpibool@krungthai.com

มุมมองเศรษฐกิจทั่วโลก

- **ฝั่งสหรัฐฯ –** ผู้เล่นในตลาดจะรอจับตารายงานข้อมูลเศรษฐกิจสำคัญ อย่าง ยอดค้าปลีก (Retail Sales) โดยตลาดคาดว่ายอดค้าปลีกในเดือนเมษายนอาจพลิกกลับมาขยายตัว +0.7% จากเดือนก่อนหน้า สอดคล้องกับภาวะการจ้างงานที่ยังคงแข็งแกร่งและตึงตัว ทั้งนี้ ยอดค้าปลีกที่ขยายตัวขึ้นส่วนหนึ่งก็อาจมาจากการปรับตัวขึ้นของยอดขายน้ำมันเชื้อเพลิง หลังราคาพลังงานปรับตัวขึ้นในเดือนเมษายนพอสมควร ทั้งนี้ ผู้เล่นในตลาดจะรอติดตามรายงานและคาดการณ์ผลประกอบการล่าสุดของบรรดาบริษัทค้าปลีก อาทิ Home Depot และ Walmart ซึ่งอาจสะท้อนแนวโน้มการใช้จ่ายของผู้คนในสหรัฐฯ ได้ นอกจากนี้ ผู้เล่นในตลาดจะรอประเมิน ภาวะตลาดแรงงานสหรัฐฯ ผ่านรายงานยอดผู้ขอรับสวัสดิการการว่างงานครั้งแรกและต่อเนื่อง (Initial and Continual Jobless Claims) หลังจากในสัปดาห์ก่อนยอดผู้ขอรับสวัสดิการการว่างงานครั้งแรกปรับตัวขึ้น แย่กว่าคาด ทำให้ผู้เล่นในตลาดเริ่มกังวลว่าตลาดแรงงานสหรัฐฯ อาจส่งสัญญาณชะลอตัวลงที่ชัดเจนขึ้น และนอกเหนือจากรายงานข้อมูลเศรษฐกิจดังกล่าว ผู้เล่นในตลาดจะรอจับตาถ้อยแถลงของบรรดาเจ้าหน้าที่เฟด โดยเฉพาะ ประธานเฟด เพื่อประเมินแนวโน้มนโยบายการเงินของเฟด หลังอัตราเงินเฟ้อยังคงอยู่ในระดับสูงกว่าเป้าหมาย 2% ของเฟดพอสมควร ขณะเดียวกัน ปัจจัยการเมืองสหรัฐฯ ก็อาจส่งผลกระทบต่อบรรยากาศในตลาดการเงินได้ โดยผู้เล่นในตลาดจะรอติดตามความคืบหน้าของการเจรจาขยายเพดานหนี้ (Debt Ceiling)
- **ฝั่งยุโรป –** ตลาดมองว่า ดัชนีความเชื่อมั่นทางเศรษฐกิจของเยอรมนี (ZEW Economic Survey) ในเดือนพฤษภาคม อาจปรับตัวลดลงแรงสู่ระดับ -5.5 จุด สะท้อนว่า บรรดานักลงทุนสถาบันและนักวิเคราะห์ต่างมีมุมมองที่เชิงลบหรือกังวลต่อแนวโน้มเศรษฐกิจเยอรมนีมากขึ้น ซึ่งส่วนหนึ่งก็มาจากผลกระทบของการเดินหน้าขึ้นดอกเบี้ยต่อเนื่องของธนาคารกลางยุโรป (ECB) รวมถึงภาวะค่าครองชีพสูง นอกจากนี้ ผู้เล่นในตลาดจะรอจับตาถ้อยแถลงของบรรดาเจ้าหน้าที่ ECB โดยเฉพาะประธาน ECB เพื่อประกอบการประเมินแนวโน้มนโยบายการเงิน ECB
- **ฝั่งเอเชีย –** ตลาดคาดว่า เศรษฐกิจจีนมีแนวโน้มฟื้นตัวดีขึ้นต่อเนื่อง โดยยอดค้าปลีก (Retail Sales) เดือนเมษายน อาจขยายตัว +20%y/y สอดคล้องกับการรายงานดัชนี PMI ภาคการบริการก่อนหน้าที่ยังคงอยู่ในระดับเกิน 50 จุด สะท้อนการขยายตัวต่อเนื่องของภาคการบริการ ส่วนในฝั่งญี่ปุ่น นักวิเคราะห์ประเมินว่า อานิสงส์จากการเปิดประเทศจะช่วยหนุนให้เศรษฐกิจญี่ปุ่นโต +0.7%y/y ในไตรมาสแรกของปีนี้ ดีขึ้นจากที่แทบจะไม่ขยายตัวในไตรมาสสุดท้ายของปีก่อน นอกจากนี้ ตลาดยังมองว่าอัตราเงินเฟ้อ CPI ของญี่ปุ่นในเดือนเมษายน อาจเร่งตัวขึ้นสู่ระดับ 3.4% หนุนโดยการบริโภคที่ยังคงแข็งแกร่งอยู่ ซึ่งจะสะท้อนผ่านอัตราเงินเฟ้อ Core-Core CPI (ไม่รวมผลของราคาพลังงานและอาหารสด) ที่จะเร่งขึ้นสู่ระดับ 4.2% เช่นกัน ซึ่งจากแนวโน้มอัตราเงินเฟ้อยังคงอยู่ในระดับสูง อาจทำให้ ผู้เล่นในตลาดเริ่มประเมินว่า ธนาคารกลางญี่ปุ่น (BOJ) มีโอกาสใช้นโยบายการเงินที่ตึงตัวมากขึ้นได้ในปีนี้
- **ฝั่งไทย –** ตลาดประเมินว่า เศรษฐกิจไทยอาจขยายตัวได้ราว +2.3%y/y ในไตรมาสแรกของปีนี้ ดีขึ้นจากไตรมาสที่ 4 ของปีก่อนหน้า หนุนโดยการฟื้นตัวที่ดีขึ้นต่อเนื่องของการท่องเที่ยว ซึ่งได้ช่วยหนุนให้เกิดการจ้างงานในภาคการบริการและส่งผลดีต่อการบริโภคโดยรวม ทั้งนี้ ผลการเลือกตั้งทั่วไปล่าสุด ณ เวลา 21.30 น. ของวันที่ 14 พ.ค. ชี้ว่า พรรคเพื่อไทยและพรรคก้าวไกลอาจจับมือกันจัดตั้งรัฐบาลร่วมได้ ทำให้ผู้เล่นในตลาด โดยเฉพาะนักลงทุนต่างชาติอาจมองเป็นภาพที่ดีและทยอยกลับมาเปิดรับความเสี่ยงสินทรัพย์ไทย โดยเฉพาะหุ้น มากขึ้นได้

Global Economic Events Reviews and Week Ahead Calendar

	Negative/Easing	Neutral	Positive/Tightening	This Week's Calendar
U.S.	CPI +4.9%y/y PPI +2.3%y/y Init. Jobless Claims 264k UofM Cons. Survey 57.7	Core CPI +5.5%y/y	Cont. Claims 1.813m ST Inflation Exp. 4.5% LT Inflation Exp. 3.2%	Retail Sales (Tue) Jobless Claims (Thu) Fed Officials' Comments Q1/2023 Earnings Season
Europe	EU Investor Conf. -13.1	UK GDP Q1/23 +0.2%y/y	BOE Policy Rate 4.50%	GER ZEW Economic Survey (Tue) BOE & ECB Officials' Comments
Asia-Pacific	JP HH Spend. -0.8%m/m CH Imports -7.9%y/y CH CPI +0.1%y/y	-	CH Exports +8.5%y/y	CH Retail Sales, IP, FAI (Tue) JP GDP Q1/2023 (Wed) BSP Policy Decision (Thu) JP CPI Inflation (Fri)
Thailand	-	-	Consumer Conf. 55.0 Net FX Reserves $ +2.0b	General Election Results GDP Q1/2023 (Mon)

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	649.2	-0.2	-0.5	-0.5	5.7	13.1	7.2	16.2
MSCI DM	2,809.4	-0.2	-0.4	-0.3	5.7	13.1	7.9	16.8
MSCI EM	973.0	-0.5	-0.9	-2.5	0.2	5.4	1.7	12.5
MSCI EM ex.China	5,976.1	-0.3	-0.2	-0.6	0.8	11.8	4.7	13.5
MSCI Asia ex.Japan	624.7	-0.8	-1.4	-3.4	0.2	3.9	0.9	13.7
MSCI ASEAN	658.7	-1.2	-1.1	-1.1	6.6	7.9	0.8	13.8
MSCI LATAM	2,312.7	0.8	2.7	2.0	14.8	21.1	8.7	8.4

Major Indices	Last	1D (%)	1Wk (%)	1M (%)	1Y (%)	3Y (%)	YTD (%)	Forward PE
DOW JONES	33,300.6	-0.0	-1.1	-0.9	7.2	14.2	0.5	17.1
S&P 500	4,124.1	-0.2	-0.3	0.9	6.7	14.6	7.4	18.9
NASDAQ 100	13,340.2	-0.4	0.6	3.9	12.7	14.5	21.9	25.6
STOXX600	465.5	0.4	0.0	1.7	13.6	14.6	9.6	13.2
FTSE100	7,754.6	0.3	0.7	-0.5	11.2	12.9	4.1	10.8
DAX30	15,913.8	0.5	-0.3	0.7	13.4	15.0	14.3	11.6
NIKKEI 225	29,388.3	0.9	0.8	3.1	13.8	15.9	12.6	17.6
TOPIX	2,096.4	0.6	1.0	3.9	15.5	15.7	10.8	14.3
Hang Seng	19,627.2	-0.6	-2.1	-3.8	2.2	-3.3	-0.8	9.4
HSCEI (H-Share)	6,663.6	-0.5	-2.0	-3.6	1.5	-8.7	-0.6	8.6
CSI300 (A-Share)	3,937.8	-1.3	-2.0	-3.7	1.0	2.3	1.7	12.1
Vietnam VN-Index	1,066.9	0.9	2.6	1.4	-8.3	10.5	5.9	10.4
SET	1,561.4	-0.4	1.8	-1.2	1.6	9.9	-6.4	16.0
sSET	996.5	0.2	3.5	-1.7	-0.4	26.0	-6.4	18.5
SENSEX	62,027.9	0.2	1.6	2.7	18.8	27.3	2.0	20.8

Sectors*	Last	1D (%)	1Wk (%)	1M (%)	1Y (%)	3Y (%)	YTD (%)	Forward PE
Cons. Disc.	313.6	-0.5	0.3	0.4	5.9	9.2	13.1	19.4
REITs	1,084.5	-0.1	-1.3	-0.7	-11.2	4.5	0.1	
Tech./IT	470.0	-0.3	-0.3	0.9	9.8	16.0	19.8	25.6
Utilities	153.7	0.2	-0.3	1.2	2.2	10.9	1.4	15.8
Communication Serv.	84.1	-0.0	2.3	0.4	0.2	4.4	19.4	17.2
Industrial	300.8	-0.1	-0.7	0.0	12.1	17.1	6.0	17.3
Infras.	1,940.0	0.1	-0.7	-1.6	0.6	7.4	3.8	14.0
Material	316.7	-0.4	-2.3	-4.1	0.8	16.5	1.6	13.1
Energy	227.0	0.1	-1.5	-6.7	3.5	27.5	-5.8	8.5
Healthcare	344.7	-0.1	-0.9	-1.2	7.4	9.3	0.7	18.8
Cons. Stap.	282.0	-0.0	-0.8	1.7	6.2	10.8	5.5	20.3
Financial	129.6	-0.5	-1.1	-1.9	2.9	17.3	-2.0	9.7

Commodities	Last	1D (%)	1Wk (%)	1M (%)	1Y (%)	YTD (%)
WTI ($/bbl)	70.0	-1.2	-1.8	-15.9	-34.0	-12.7
Brent ($/bbl)	74.2	-1.1	-1.5	-15.1	-31.0	-13.7
Natural Gas ($/MMBtu)	2.3	3.5	6.0	8.3	-70.7	-49.4
Gold ($/oz)	2,010.8	-0.2	-0.3	-0.2	10.4	10.2
Copper ($/mt)	8,222.8	1.1	-3.0	-7.8	-9.7	-1.7
Baltic Dry index	1,558.0	-3.1	0.8	8.6	-49.8	2.8
Bloomberg Commod. Index	224.5	0.1	-1.6	-5.8	-18.2	-8.7

10yr Goverment Yields & Credit Markets Indices	Last	1D Δ	1Wk Δ	1M Δ	1Y Δ	YTD Δ
US	3.46	8	3	7	61	-41
Europe (Germany)	2.28	5	-2	-9	144	-30
UK	3.78	7	-0	21	212	11
Japan	0.39	-1	-3	-8	14	-3
China	2.71	0	-3	-11	-11	-13
Taiwan	1.14	-1	-1	-6	-26	-14
South Korea	3.28	-1	1	1	11	-45
India	6.99	-3	-2	-20	-25	-33
Thailand	2.50	-1	2	1	-89	-15
Global Aggregate Bonds	459.9	-2	-2	-0	-8	14
Global Investment Grade	253.6	-1	-1	-0	0	9
Global High Yield	1,379.6	-3	-2	-8	39	45
EM Bonds (Local FX)	141.5	-0	-1	-1	6	5
CDX Investment Grade	81.0	0.1	0.4	6.0	-4.4	-1.0
CDX High Yield	496.7	-0.3	4.2	32.7	12.4	12.8

Currencies (Dollar Crosses)	Last	1D (%)	1Wk (%)	1M (%)	1Y (%)	YTD (%)
Dollar Index	102.68	0.6	1.4	1.2	-2.1	-0.8
EUR	1.085	-0.6	-1.5	-1.3	4.5	1.3
GBP	1.246	-0.4	-1.4	-0.2	2.1	3.1
JPY	135.70	-0.9	-0.7	-1.9	-5.4	-3.4
AUD	0.665	-0.8	-1.5	-0.7	-3.1	-2.5
CNY	6.96	-0.1	-0.7	-1.2	-2.5	-0.9
KRW	1,334.3	-0.6	-1.2	-0.6	-3.4	-5.5
TWD	30.76	-0.1	-0.3	-0.8	-3.0	-0.1
INR	82.17	-0.1	-0.4	-0.1	-5.8	0.7
IDR	14,751	-0.2	-0.5	0.9	-1.0	5.6
THB	33.99	-0.4	-0.4	0.4	2.2	1.8
SGD	1.338	-0.5	-0.9	-0.8	4.3	0.1

Data as of 14 May 2023

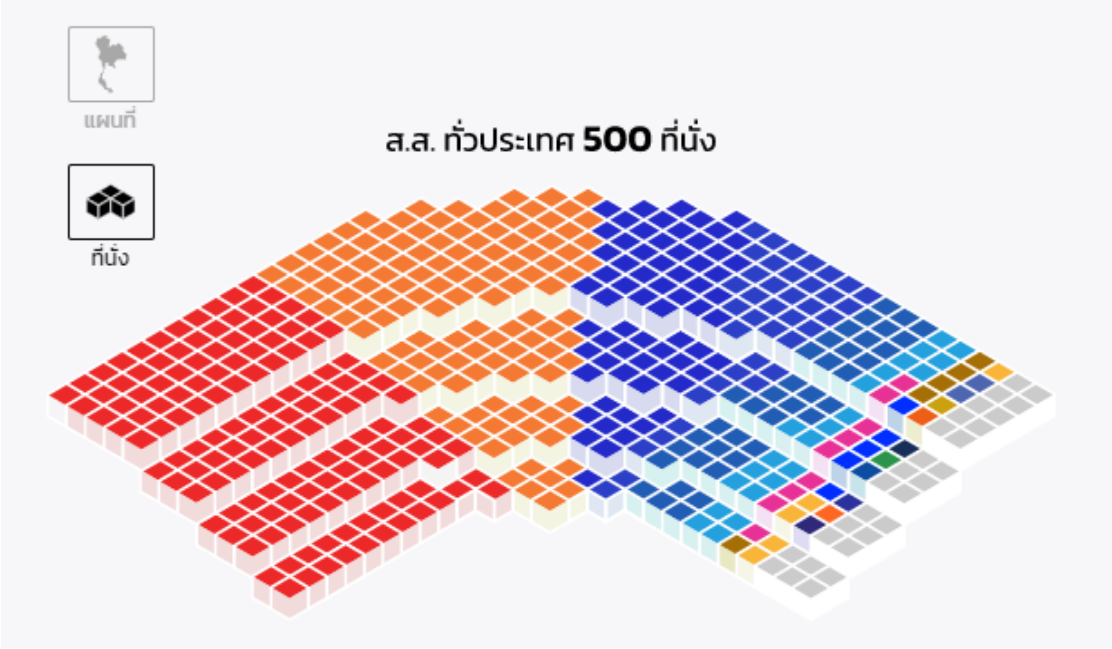
Note: Sectors are MSCI World Sectors;

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

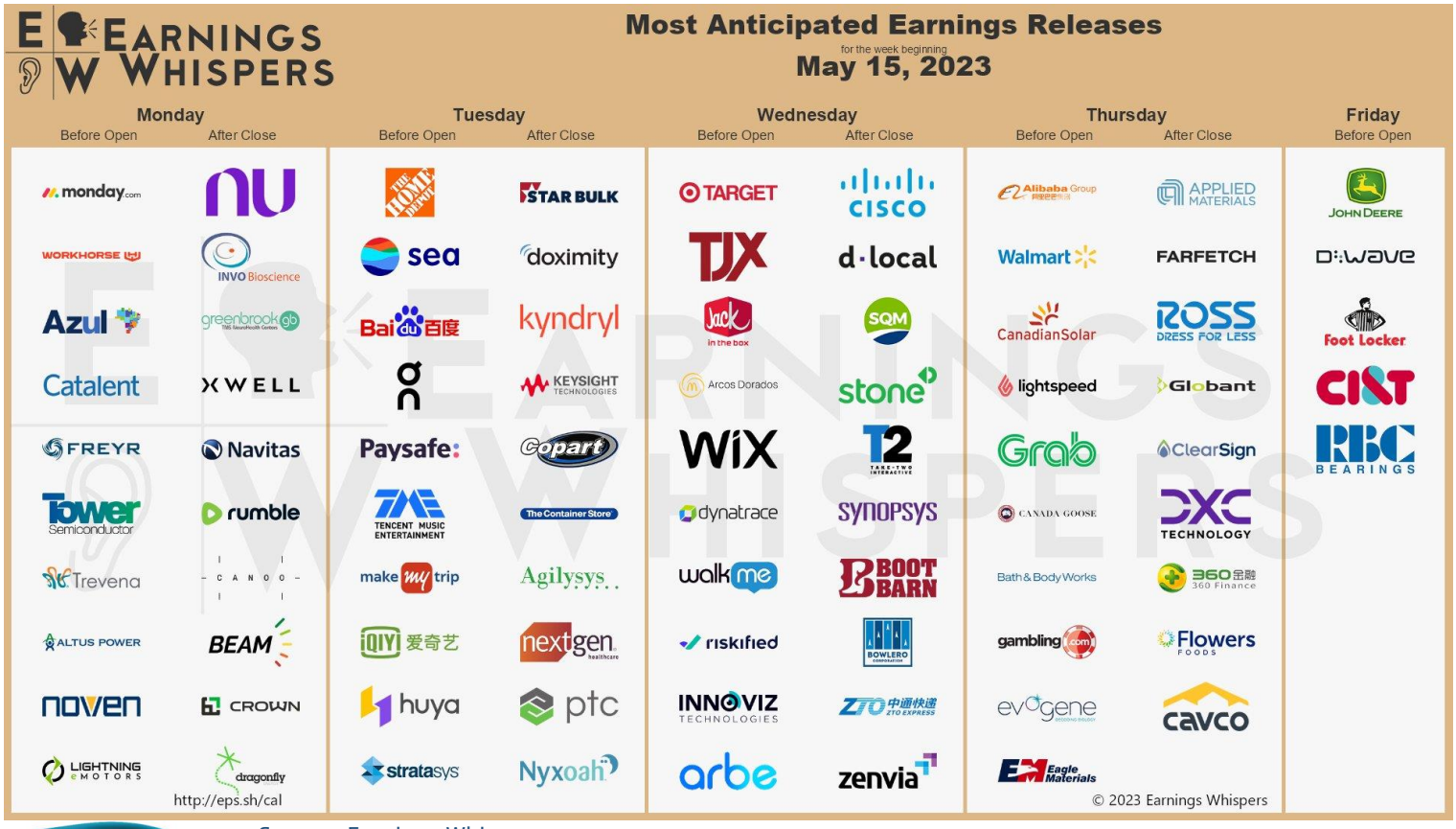
GLOBAL MARKETS

ผลการเลือกตั้งอย่างไม่เป็นทางการ ณ เวลา 21.30 น. ของวันที่ 14 พ.ค. ชี้ว่า พรรคเพื่อไทยและพรรคก้าวไกล มีโอกาสจับมือเพื่อจัดตั้งรัฐบาลเสียงข้างมากได้ แต่อาจเผชิญความเสี่ยงที่อาจไม่ได้รับการสนับสนุนจากวุฒิสภา



Source : election2566.thestandard.co

ตลาดจะรอลุ้นรายงาน/คาดการณ์ผลประกอบการของบรรดาบริษัทค้าปลีกสหรัฐฯ อาทิ Home Depot และ Walmart ซึ่งอาจสะท้อนถึงแนวโน้มเศรษฐกิจสหรัฐฯ ได้



Source : Earnings Whispers

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.