

16-Jul-23

Global Markets Week Ahead

จับตาดาวเคราะห์โลกเลือก นายกฯ ไทยรอบ 2 และรอลุ้น รายงาน ผลประกอบการ บรรดาบริษัทจดทะเบียน



- สัปดาห์ที่ผ่านมา เงินดอลลาร์พลิกกลับมาอ่อนค่าลง หลังตลาดมองเฟดใกล้ถึงจุดยุติการขึ้นดอกเบี้ยนโยบาย
- รอลุ้น รายงานผลประกอบการบรรดาบริษัทจดทะเบียนในไตรมาส 2 พร้อมจับตาสถานการณ์การเมืองไทย (โหวตเลือกนายกฯ รอบ 2) อย่างใกล้ชิด
- เงินดอลลาร์อาจกลับมาแข็งค่าขึ้นได้ หากตลาดปิดรับความเสี่ยง (Risk-Off) ในกรณีที่ผลประกอบการบริษัทจดทะเบียนออกมาน่าผิดหวัง ทั้งนี้ ควรจับตารายงานอัตราเงินเฟ้อ CPI อังกฤษ ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อทิศทางเงินปอนด์อังกฤษและเงินดอลลาร์ได้ โดยเงินปอนด์อาจอ่อนค่าลงได้ หากอัตราเงินเฟ้อชะลอมากกว่าคาด ทำให้ตลาดปรับลดโอกาสธนาคารกลางอังกฤษเร่งขึ้นดอกเบี้ย +50bps ในส่วนของค่าเงินบาท การโหวตเลือกนายกฯ จะยังคงเป็นปัจจัยที่ส่งผลให้เงินบาทเคลื่อนไหวผันผวนได้ ทั้งนี้ ผู้เล่นในตลาด โดยเฉพาะนักลงทุนต่างชาติอาจเปิดรับความเสี่ยงสินทรัพย์ไทยต่อได้ หากผลการโหวตเลือกนายกฯ รอบที่ 2 ชีว่ ทางพรรคเพื่อไทยมีโอกาสเสนอรายชื่อแคนดิเดตนายกฯ ในการโหวตรอบที่ 3 อนึ่ง เรามองว่า แนวด้านของเงินบาทได้ลดลงมาอยู่ในโซน 35.00 บาทต่อดอลลาร์ ขณะที่ แนวรับสำคัญจะอยู่แถว 34.30-34.40 บาทต่อดอลลาร์
- มองกรอบเงินบาทสัปดาห์นี้ 34.40-35.00 บาท/ดอลลาร์



พูน พาณิชพิบูลย์
Markets Strategist
Poon.Panichpibool@krungthai.com

มุมมองเศรษฐกิจทั่วโลก

- **ฝั่งสหรัฐฯ** – รายงานข้อมูลเศรษฐกิจอาจมีไม่มากนัก กว่าผู้เล่นในตลาดจะรอประเมินแนวโน้มเศรษฐกิจสหรัฐฯ ผ่านรายงานยอดขายค้าปลีก (Retail Sales) เดือนมิถุนายน โดยนักวิเคราะห์คาดว่ายอดขายค้าปลีกอาจขยายตัว +0.5% จากเดือนก่อนหน้า หนุนโดยยอดขายรถยนต์ ตามการปรับลดราคารถยนต์ในช่วงที่ผ่านมา อย่างไรก็ตาม ยอดค้าปลีกที่ไม่รวมผลของยอดขายรถยนต์และน้ำมัน (Retail Sales Ex. Auto & Gas) อาจโตเพียง +0.1% m/m ซึ่งผู้บริโภคฝั่งสหรัฐฯ ก็เริ่มปรับลดการใช้จ่ายลง โดยเฉพาะในหมวดสินค้าฟุ่มเฟือย (Consumer Discretionary) นอกเหนือจากรายงานข้อมูลเศรษฐกิจดังกล่าว ผู้เล่นในตลาดจะรอจับตารายงานผลประกอบการของบรรดาบริษัทจดทะเบียนอย่างใกล้ชิด ซึ่งจะมีทั้งสถาบันการเงินและบริษัทเอกชนขนาดใหญ่ อาทิ BofA, Morgan Stanley, ASML, Netflix, Tesla และ TSMC เป็นต้น
- **ฝั่งยุโรป** – ตลาดจะรอดิตตามรายงานอัตราเงินเฟ้อ CPI อังกฤษอย่างใกล้ชิด เพื่อประเมินโอกาสที่ธนาคารกลางอังกฤษ (BOE) อาจเดินหน้าขึ้นดอกเบี้ยต่อ +50bps เหมือนกับในรอบการประชุมก่อนหน้า โดยหากอัตราเงินเฟ้อ CPI และอัตราเงินเฟ้อพื้นฐาน Core CPI เดือนมิถุนายน ชะลอลงไม่มากนัก สู่ระดับ 8.2% และ 7.1% ตามลำดับ ก็อาจเปิดโอกาสที่ BOE จะเดินหน้าขึ้นดอกเบี้ย +50bps ในการประชุมเดือนสิงหาคมได้ นอกจากนี้ ผู้เล่นในตลาดจะรอดิตตามต่อแถลงของบรรดาเจ้าหน้าที่ธนาคารกลางอังกฤษ (BOE) และธนาคารกลางยุโรป (ECB) เพื่อประเมินทิศทางนโยบายการเงินของธนาคารกลางทั้งสอง
- **ฝั่งเอเชีย** – ตลาดคาดว่า การฟื้นตัวเศรษฐกิจจีนยังคงไม่สดใส สะท้อนผ่านอัตราการเติบโตเศรษฐกิจในไตรมาสที่ 2 ที่จะชะลอลงสู่ระดับ +0.9% จากไตรมาสก่อนหน้า จากที่ขยายตัวกว่า +2.2% ในไตรมาสแรก ซึ่งจะสอดคล้องกับรายงานข้อมูลเศรษฐกิจสำคัญในเดือนมิถุนายน อาทิ ยอดค้าปลีกที่อาจโตเพียง +3.3%/y ส่วนยอดผลผลิตอุตสาหกรรม (Industrial Production) ก็ขยายตัวราว +2.5%/y ซึ่งเป็นการขยายตัวในอัตราชะลอลงต่อเนื่องจากเดือนก่อนหน้า ทั้งนี้ รายงานข้อมูลเศรษฐกิจจีนที่ยังไม่สดใส อาจไม่ได้กดดันตลาดการเงินจีนมากนัก เนื่องจากผู้เล่นในตลาดต่างคาดหวังว่า ทางการจีนอาจออกมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจเพิ่มเติม หลังการประชุม Politburo ในเดือนนี้ ส่วนในฝั่งญี่ปุ่น ตลาดจะรอจับตารายงานอัตราเงินเฟ้อ CPI เดือนมิถุนายน โดยนักวิเคราะห์ต่างประเมินว่า อัตราเงินเฟ้อ CPI อาจอยู่ที่ระดับ 3.3% ขณะที่อัตราเงินเฟ้อพื้นฐาน ที่ไม่รวมราคาอาหารสดและพลังงาน (Core-Core CPI) อาจชะลอลงสู่ระดับ 4.2% ซึ่งอาจยังไม่สูงพอ หรือ แนวโน้มอัตราเงินเฟ้อไม่ได้เร่งตัวขึ้นชัดเจนมากพอ ที่จะทำให้นักการกลางญี่ปุ่น (BOJ) ตัดสินใจปรับนโยบายการเงินให้ตึงตัวหรือเข้มงวดมากขึ้นในการประชุมเดือนกรกฎาคมนี้
- **ฝั่งไทย** – เรามองว่า การโหวตเลือกนายกรัฐมนตรีมีแนวโน้มจะยืดเยื้อ หลังทางพรรคก้าวไกลและพันธมิตร เตรียมเสนอคุณพิธร์เป็นแคนดิเดตในรอบที่ 2 ซึ่งเรามองว่า การโหวตรอบที่ 2 ก็อาจยังขาดเสียงสนับสนุนจากฝั่งวุฒิสภาพอสมควร (ไม่น้อยกว่า 50 เสียง) ซึ่งต้องติดตามว่า สำหรับการโหวตในรอบที่ 3 ทางพรรคเพื่อไทยจะเป็นฝั่งเสนอชื่อแคนดิเดตและเสนอเป็นแกนนำจัดตั้งรัฐบาลแทนพรรคก้าวไกลหรือไม่ ทั้งนี้ ผู้เล่นในตลาดเริ่มมองว่า ติงการโหวตเลือกนายกฯ อาจยืดเยื้อ แต่สุดท้ายก็อาจเป็นแคนดิเดตจากพรรคเพื่อไทยที่จะได้รับการโหวตเลือกเป็นนายกฯ และพรรคเพื่อไทยก็อาจเป็นแกนนำในการจัดตั้งรัฐบาล ซึ่งกรณีดังกล่าวก็อาจส่งผลดีต่อตลาดการเงินได้มากกว่าในกรณีที่พรรคก้าวไกลเป็นแกนนำในการจัดตั้งรัฐบาล ดังจะเห็นได้จากล่าสุดที่นักลงทุนต่างชาติกลับมาซื้อสุทธิหุ้นไทยในวันศุกร์ที่ผ่านมาเกือบ +1.7 พันล้านบาท อย่างไรก็ตาม ความไม่แน่นอนของสถานการณ์การเมืองไทย ก็อาจทำให้ผู้เล่นในตลาดไม่กล้าเปิดรับความเสี่ยงมากนัก และส่งผลให้ตลาดการเงินยังมีความผันผวนอยู่พอสมควร

Global Economic Events Reviews and Week Ahead Calendar

	Negative/Easing	Neutral	Positive/Tightening	This Week's Calendar
U.S.	CPI +3.0%/y Core CPI +4.8%/y PPI +0.1%/y Cont. Claims 1.729m	-	Init. Jobless Claims 237k UofM Cons. Sent. 72.6 ST Inflation Exp. 3.4% LT Inflation Exp. 3.1%	Retail Sales (Tue) Q2 Earnings Season Fed Officials' Comments
Europe	EU Investor Conf. -22.5 GER ZEW Survey -14.7	-	-	UK CPI Inflation (Wed) UK Retail Sales (Fri) ECB & BOE Officials' Comments
Asia-Pacific	CH Exports -12.4%/y CH Imports -6.8%/y	RBNZ Policy Rate 5.50% BOK Policy Rate 3.50%	-	CH GDP Q2 & Retail Sales (Mon) JP Exports & Imports (Thu) JP CPI Inflation (Fri)
Thailand	-	Net FX Reserves \$ 0.0b	Consumer Conf. 56.7	Parliamentary Vote for PM (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.

Global Markets Tracker

Market at a Glance	Last	1D (%)	1Wk (%)	1M (%)	1Y (%)	3Y (%)	YTD (%)	Forward PE
MSCI World	696.2	0.0	3.4	1.8	19.1	10.6	16.6	17.6
MSCI DM	3,017.9	-0.1	3.2	2.0	19.1	10.6	17.5	18.2
MSCI EM	1,028.5	0.8	4.9	0.5	10.4	2.0	9.6	13.6
MSCI EM ex.China	6,514.8	1.1	4.4	1.5	18.2	9.2	14.1	15.1
MSCI Asia ex.Japan	656.1	1.0	5.5	0.2	7.1	0.9	7.7	14.6
MSCI ASEAN	652.6	1.1	5.3	1.3	13.0	3.7	2.4	14.1
MSCI LATAM	2,468.5	-0.8	1.0	0.2	38.4	14.7	20.5	9.2

Major Indices	Last	1D (%)	1Wk (%)	1M (%)	1Y (%)	3Y (%)	YTD (%)	Forward PE
DOW JONES	34,509.0	0.3	2.3	0.7	12.7	11.2	5.3	19.2
S&P 500	4,505.4	-0.1	2.4	2.3	18.6	13.5	18.4	20.8
NASDAQ 100	15,565.6	-0.0	3.5	3.2	31.0	14.4	42.9	29.6
STOXX600	460.8	-0.1	2.9	-1.1	15.3	10.8	11.3	13.1
FTSE100	7,434.6	-0.1	2.4	-2.6	7.7	9.5	1.9	10.7
DAX30	16,105.1	-0.2	3.2	-1.5	25.2	7.6	15.7	11.5
NIKKEI 225	32,391.3	-0.1	0.0	-3.8	23.7	14.8	25.6	19.9
TOPIX	2,239.1	-0.2	-0.7	-2.5	21.5	15.2	20.0	14.7
Hang Seng	19,413.8	0.3	5.7	-2.0	-0.8	-5.3	0.7	9.7
HSCEI (H-Share)	6,558.9	0.2	5.8	-2.2	-2.3	-10.9	0.6	8.8
CSI300 (A-Share)	3,899.1	0.0	1.9	-0.5	-5.9	-3.0	2.5	12.3
Vietnam VN-Index	1,168.4	0.3	2.7	4.9	0.5	11.9	16.9	11.7
SET	1,517.9	1.6	1.8	-2.6	2.0	6.7	-7.3	16.3
JCI	6,869.6	0.9	2.3	3.0	7.7	14.0	4.0	14.3
SENSEX	66,060.9	0.8	1.2	4.3	24.4	22.7	9.5	21.3

Sectors *	Last	1D (%)	1Wk (%)	1M (%)	1Y (%)	3Y (%)	YTD (%)	Forward PE
Cons. Disc.	352.9	0.3	4.4	3.9	21.2	6.6	28.4	21.7
REITs	1,120.3	0.0	3.2	2.9	-6.0	2.3	3.4	
Tech./IT	545.7	0.1	3.6	2.2	33.0	15.9	39.9	30.3
Utilities	150.3	-0.2	2.7	0.5	4.0	5.6	1.5	15.3
Communication Serv.	90.9	-0.4	4.1	2.4	14.2	3.0	30.3	18.8
Industrial	323.9	-0.1	3.4	2.0	28.5	13.2	15.8	18.9
Infras.	1,903.3	-0.7	1.8	0.3	0.3	3.6	1.8	13.6
Material	331.6	-0.0	5.0	1.4	23.0	11.2	8.3	14.7
Energy	233.1	-2.1	1.7	1.3	22.5	25.7	-0.7	9.3
Healthcare	339.5	1.1	2.5	-0.9	4.0	6.2	0.3	18.4
Cons. Stap.	276.3	0.3	2.2	0.6	8.4	6.9	5.0	19.9
Financial	137.7	-0.3	3.3	2.6	17.4	13.7	6.7	11.1

Commodities	Last	1D (%)	1Wk (%)	1M (%)	1Y (%)	YTD (%)
WTI (\$/bbl)	75.4	-1.9	2.1	10.5	-21.3	-6.0
Brent (\$/bbl)	79.9	-1.8	1.8	9.1	-19.4	-7.0
Natural Gas (\$/MMBtu)	2.5	-0.2	-1.7	8.4	-61.5	-43.3
Gold (\$/oz)	1,955.2	-0.3	1.6	0.7	14.3	7.2
Copper (\$/mt)	8,661.8	-0.3	3.6	1.8	21.0	3.6
Baltic Dry index	1,090.0	-1.2	8.0	1.3	-49.3	-28.1
Bloomberg Commod. Index	234.2	0.1	2.7	-0.1	-3.8	-4.8

10Yr Government Yields & Credit Markets Indices	Last	1D Δ	1Wk Δ	1M Δ	1Y Δ	YTD Δ
US	3.83	7	-23	5	87	-4
Europe (Germany)	2.51	3	-13	6	133	-6
UK	4.44	2	-21	5	234	77
Japan	0.48	1	5	5	24	6
China	2.65	0	0	2	-14	-19
South Korea	3.69	3	-7	7	42	-5
Indonesia	6.18	-0	-6	-8	-118	-76
India	7.09	2	-7	8	-29	-24
Thailand	2.57	-1	0	-1	-2	-7
Global Aggregate Bonds	459.6	-0	10	5	4	14
Global Investment Grade	255.7	-0	6	3	8	11
Global High Yield	1,427.4	0	32	25	165	93
EM Bonds (Local FX)	142.6	0	3	1	8	6
CDX Investment Grade	67.1	2.1	-2.9	-2.3	-24.2	-14.9
CDX High Yield	429.9	9.4	-23.2	-6.0	-103.9	-54.1

Currencies (Dollar Crosses)	Last	1D (%)	1Wk (%)	1M (%)	1Y (%)	YTD (%)
Dollar Index	99.91	0.1	-2.3	-2.9	-8.0	-3.5
EUR	1.123	0.0	2.4	3.7	12.1	4.9
GBP	1.309	-0.3	2.0	3.4	10.7	8.4
JPY	138.80	-0.5	2.5	0.9	0.1	-5.5
AUD	0.684	-0.7	2.2	0.6	1.3	0.4
CNY	7.14	0.1	1.2	0.3	-5.4	-3.4
KRW	1,266.1	0.7	3.1	1.0	3.6	-0.5
TWD	30.85	0.3	1.5	-0.4	-3.1	-0.4
INR	82.17	-0.1	0.7	-0.1	-2.8	0.7
IDR	14,959	0.0	1.2	-0.3	0.4	4.1
THB	34.65	-0.3	1.4	0.2	5.6	-0.1
SGD	1.322	0.0	1.9	1.5	6.2	1.4

Data as of 16 July 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.