

ปัญหา COVID-19 อาจกดดันสกุลเงินเอเชีย



พูน พาณิชพิบูลย์
Markets Strategist
Poon.Panichpibool@krungthai.com

- สัปดาห์ที่ผ่านมา เศรษฐกิจโลกฟื้นตัวดีขึ้น แต่ตลาดกังวลปัญหาเงินเฟ้อสหรัฐฯเร่งตัวขึ้น กดดันให้ตลาดเทขายสินทรัพย์เสี่ยง โดยเฉพาะ หุ้นในกลุ่มเทคโนโลยี
- จับตา แนวโน้มความรุนแรงของการระบาด COVID-19 ในเอเชีย และ การฟื้นตัวเศรษฐกิจทั่วโลก โดยเฉพาะ ยุโรป
- เงินดอลลาร์มีโอกาสทรงตัวหรืออ่อนค่าลง ถ้าตลาดกลับมาเปิดรับความเสี่ยงและเศรษฐกิจยุโรปฟื้นตัวดีกว่าคาด ทั้งนี้ สกุลเงินเอเชียอาจผันผวนและไม่ได้แข็งค่าขึ้นมาก เพราะปัญหาการระบาดของ COVID-19 อาจกดดันให้นักลงทุนต่างชาติเทขายสินทรัพย์ในเอเชียเพิ่มขึ้น นอกจากนี้ ต้องจับตาแรงซื้อสกุลเงินต่างชาติเพื่อจ่ายปันผลให้กับนักลงทุนต่างชาติที่อาจกดดันให้เงินบาทอ่อนค่าได้
- มองกรอบเงินบาทสัปดาห์นี้ 31.20-31.50 บาท/ดอลลาร์

มุมมองเศรษฐกิจทั่วโลก

- **ฝั่งสหรัฐฯ** - เศรษฐกิจสหรัฐฯ ฟื้นตัวต่อเนื่อง โดยเฉพาะใน ส่วนตลาดแรงงาน ซึ่งตลาดคาดว่ายอดผู้ขอรับสวัสดิการการว่างงานครั้งแรก (Initial Jobless Claims) จะลดลงต่อเนื่องสู่ระดับ 4.6 แสนราย นอกจากนี้ภาคการผลิตและการบริการยังคงขยายตัวต่อเนื่อง โดยดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อภาคการผลิตและการบริการ (Markit Mfg. & Services PMIs) เดือนพฤษภาคมจะอยู่ที่ระดับ 60.2 จุด และ 64.5 จุด (เกิน 50 จุด หมายถึง การขยายตัว)
- **ฝั่งยุโรป** - การฟื้นตัวเศรษฐกิจยุโรปมีแนวโน้มดีขึ้น หลังการแจกจ่ายวัคซีนเริ่มดีขึ้น สะท้อนผ่านดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภค (Consumer Confidence) เดือนพฤษภาคม ที่ จะปรับตัวขึ้นสู่ระดับ -6.7 จุด จาก -8.1 จุดในเดือนก่อน

นอกจากนี้ ภาคการผลิตและการบริการก็มีแนวโน้มขยายตัวในอัตราเร่งขึ้น โดยดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อภาคการผลิตและการบริการ (Markit Mfg. & Services PMIs) เดือนพฤษภาคม จะปรับตัวขึ้นสู่ระดับ 62.6 จุด และ 52.4 จุด ส่วนในฝั่งอังกฤษ การบริโภคฟื้นตัวแข็งแกร่งหลังการเร่งแจกจ่ายวัคซีน โดยยอดขายปลีก (Retail Sales) เดือนเมษายนจะขยายตัวกว่า 4.5% จากเดือนก่อนหน้า

- **ฝั่งเอเชีย** - เศรษฐกิจจีนเดินหน้าฟื้นตัวต่อเนื่อง โดยยอดการลงทุนสินทรัพย์ถาวร (Fixed Asset Investment) นับตั้งแต่ต้นปีที่จะโตกว่า 20%/y/y หนุนโดยการลงทุนในภาคอสังหาริมทรัพย์ ขณะเดียวกันยอดผลผลิตอุตสาหกรรม (Industrial Production) นับตั้งแต่ต้นปีจะเพิ่มขึ้นกว่า 21%/y/y ส่วนยอดขายปลีก (Retail Sales) ก็ยังคงโตขึ้นกว่า 32%/y/y นับตั้งแต่ต้นปี ส่วนในฝั่งญี่ปุ่น ปัญหาการระบาดของ COVID-19 ระลอกใหม่ตั้งแต่ช่วงต้นปีจะกดดันให้เศรษฐกิจไตรมาสแรกหดตัว 1.1% จากไตรมาสก่อนหน้า อนึ่ง เศรษฐกิจญี่ปุ่นยังได้รับแรงหนุนจากภาคการส่งออกที่สดใส โดยยอดการส่งออกเดือนเมษายนจะโตถึง 31%/y/y
- **ฝั่งไทย** - เศรษฐกิจในไตรมาสแรกจะหดตัวกว่า 3.3%/y/y จากปัญหาการระบาดระลอกใหม่ นับตั้งแต่ต้นปีที่กดดันทั้ง การบริโภคและการลงทุน อย่างไรก็ตาม เศรษฐกิจยังมีภาคการส่งออกที่ฟื้นตัวต่อเนื่องหนุนไม่ให้เกิดเศรษฐกิจหดตัวหนัก ซึ่งยอดการส่งออกเดือนเมษายนจะโตถึง 9.4%/y/y ขณะที่ยอดนำเข้าซึ่งส่วนใหญ่เป็นการนำเข้าวัตถุดิบเพื่อส่งออกจะโตกว่า 23% ทั้งนี้ ดุลการค้าจะเป็นดุลกว่า 600 ล้านดอลลาร์

Global Economic Events Reviews and Week Ahead Calendar

	Negative	Neutral	Positive	This Week's Calendar
U.S.	Retail Sales +0.0%/m/m IP +0.7%/m/m UofM Cons. Survey 82.8	-	Job Openings 8,123k CPI +4.2%/y/y PPI +6.2%/y/y Init. Jobless Claims 473k	Initial Jobless Claims (Thu) Markit Manufacturing PMI (Fri) Markit Services PMI (Fri)
Europe	-	-	EU Investor Survey 21.0 GER ZEW Survey 84.4 EU ZEW Survey 84.0 UK IP +1.8%/m/m	EU Manufacturing PMI (Fri) EU Services PMI (Fri) EU Consumer Confidence (Fri) UK Retail Sales (Fri)
Asia-Pacific	PHP GDP Q1/21 -4.2%/y/y	BSP Policy Rate 2.00%	MY GDP Q1/21 -0.5%/y/y INR CPI +4.29%/y/y	CH IP, FAI, Retail Sales (Mon) JP GDP Q1/2021 (Tue) JP Exports (Thu) PBOC 1-yr & 5-yr LPR (Thu)
Thailand	-	-	Net FX Intervene \$ +2.0b	GDP Q1/2021 (Mon) Exports & Imports (Fri)

Notes: Positive readings indicate "Better" than expected economic data and "Rate Hike" for central banks' events; Negative readings indicate "Worse" than expected economic data and "Rate Cut" for central banks' events; Neutral indicate "Unchanged" data or central banks' policy rates. Net FX Intervene = 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	699.1	1.5	-1.6	-0.6	49.2	13.2	9.0	19.4
MSCI DM	2938.6	1.6	-1.4	-0.3	49.2	13.2	10.1	20.5
MSCI EM	1307.5	1.1	-3.0	-2.9	48.6	7.4	1.8	14.1
MSCI EM ex.China	6795.9	0.8	-2.9	-1.5	60.8	7.7	5.7	13.4
MSCI Asia ex.Japan	847.5	1.2	-3.5	-3.9	45.3	8.5	0.9	15.6
MSCI ASEAN	705.9	-0.6	-2.3	-1.9	25.5	-2.4	-1.1	15.4
MSCI LATAM	2501.5	1.6	-0.7	4.4	67.7	0.1	3.6	10.6

Major Index	Last	1D (%)	1Wk (%)	1M (%)	1Y (%)	3Y (%)	YTD (%)	Forward PE
DOW JONES	34382.1	1.1	-1.1	0.7	48.2	14.2	13.1	20.7
S&P 500	4173.9	1.5	-1.4	-0.2	48.1	17.5	11.7	22.7
NASDAQ	13430.0	2.3	-2.3	-4.4	50.2	23.3	4.5	31.6
STOXX600	442.5	1.2	-0.5	0.7	38.7	7.2	12.7	17.7
FTSE100	7043.6	1.2	-1.2	0.6	25.4	0.5	10.6	14.1
DAX30	15416.6	1.4	0.1	-0.3	47.3	5.5	12.4	15.7
NIKKEI 225	28084.5	2.3	-4.3	-5.4	42.5	9.2	3.0	19.6
TOPIX	1883.4	1.9	-2.6	-3.9	32.4	3.8	5.4	15.7
Hang Seng	28027.6	1.1	-2.0	-3.0	21.9	0.1	3.5	12.3
HSCEI (H-Share)	10405.0	0.6	-2.7	-5.4	11.8	-1.6	-2.8	10.1
CSI300 (A-Share)	5110.6	2.4	2.3	3.0	33.3	12.2	-1.8	14.6
SET	1549.5	0.1	-2.2	0.7	24.2	-1.0	8.7	18.9
SENSEX	48732.6	0.1	-0.4	-0.2	58.4	12.8	2.2	20.9

Sectors*	Last	1D (%)	1Wk (%)	1M (%)	1Y (%)	3Y (%)	YTD (%)	Forward PE
Cons. Disc.	387.2	1.7	-3.6	-5.4	56.7	16.6	2.4	26.8
REITs	1256.4	1.0	-1.3	0.8	35.8	8.0	11.5	
Tech./IT	466.6	2.2	-3.0	-5.7	51.5	24.8	3.0	26.1
Utilities	155.9	0.9	-0.5	-0.6	28.7	11.5	4.0	17.6
Communication Serv.	110.6	1.7	-2.3	-1.6	45.9	18.6	10.3	21.7
Industrial	323.8	1.6	-1.4	1.1	65.8	11.2	12.6	23.2
Infras.	1988.2	1.0	-0.7	1.0	29.5	9.3	7.7	16.4
Material	380.8	0.6	-1.7	3.8	75.4	12.5	17.5	13.6
Energy	179.9	2.5	-0.2	7.4	48.0	-6.1	26.6	14.1
Healthcare	333.7	0.8	-0.3	1.0	22.1	14.9	5.7	18.5
Cons. Stap.	277.6	0.8	0.4	2.2	27.3	10.8	4.7	21.6
Financial	147.8	1.6	0.1	5.0	72.4	7.2	20.9	12.6

Commodities	Last	1D (%)	1Wk (%)	1M (%)	1Y (%)	YTD (%)
WTI (\$/bbl)	65.4	2.4	0.7	3.5	137.2	34.7
Brent (\$/bbl)	68.7	2.5	0.6	3.2	120.7	32.6
Natural Gas (\$/MMBtu)	3.0	-0.4	0.1	13.1	76.1	16.6
Gold (\$/oz)	1843.4	0.9	0.7	6.2	6.5	-2.9
Copper (\$/mt)	10214.5	-1.1	-2.0	12.5	97.4	31.8
Baltic Dry Index	6.4	0.5	-0.4	-0.4	-20.5	9.3
Bloomberg Commod. Index	196.4	0.3	-1.9	6.3	49.3	17.9

10yr Government Yields* & Credit Markets Yields**	Last Yield	1D Δ	1Wk Δ	1M Δ	1Y Δ	YTD Δ
US	1.63	-3	5	-0	101	72
Europe (Germany)	-0.13	-1	9	13	41	44
UK	0.86	-4	8	5	65	66
Japan	0.09	-1	0	-0	9	7
China	3.14	0	-2	-3	45	-1
Taiwan	0.42	2	2	3	-5	11
South Korea	2.16	0	4	17	78	43
India	5.99	-2	-3	-3	21	12
Thailand	1.76	-2	2	-17	69	44
Global Aggregate Bonds	1.16	0.3	-0.5	0.2	5.1	-3.1
Global Investment Grade	1.57	0.4	-0.4	0.3	9.1	-2.6
Global High Yield	4.42	0.3	-0.2	0.6	21.7	1.3
EM Bonds (Local FX)	3.57	0.3	0.0	1.1	10.6	-1.0

Currencies (Dollar Crosses)	Last	1D (%)	1Wk (%)	1M (%)	1Y (%)	YTD (%)
Dollar Index	90.32	-0.5	0.1	-1.5	-10.1	0.4
EUR	1.21	0.5	-0.2	1.3	12.4	-0.6
GBP	1.41	0.3	0.8	2.3	15.3	3.1
JPY	109.35	0.1	-0.7	-0.4	-1.9	-5.6
AUD	0.78	0.5	-0.9	0.6	20.3	1.0
CNY	6.44	0.2	-0.1	1.4	10.2	1.4
KRW	1128.75	0.0	-0.7	-1.1	8.8	-3.8
TWD	28.00	-0.0	-0.4	1.6	6.9	1.1
INR	73.30	0.2	0.3	2.4	3.1	-0.3
IDR	14198.00	0.0	1.6	2.8	4.9	-1.0
THB	31.36	-0.1	-0.9	-0.2	2.3	-4.4
SGD	1.33	0.1	-0.6	0.3	6.8	-0.8

Data as of 16 May 2021

Note: Sectors are MSCI World Sectors; * Changes are shown in basis points for 10Y government bond and are shown in % total return for Credit markets indices **; Yields for Global Aggregate Bonds Index, Global IG, Global HY and EM Bonds are Yields to Worst; 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, and EM Bonds (Local FX) = Bloomberg Barclay Emerging Markets Bonds Index

Source : Bloomberg and Krungthai Global Markets

Important Notice:

All information referred in this communication has been prepared by Krung Thai Bank Public Company Limited (KTB) in order to communicate or distribute useful preliminary information to the clients exclusively for the benefit and internal use of the clients. However, it is not intended as investment advice, or an offer or solicitation for the purchase or sale of any financial instrument. All information contained in this communication belongs to KTB and may not be copied, distributed or otherwise disseminated in whole or in part without the prior written consent of KTB.

No any information is warranted or guaranteed by KTB or its subsidiaries and affiliates as to its completeness, accuracy, or fitness for a particular purpose, express or implied, and such information are subject to change without notice.

KTB is not acting as an advisor or agent to any person to whom this communication is directed. Such persons must make their own independent assessment of the information, should not treat such information as advice relating to legal, accounting, taxation or investment matters and should consult their own advisers.

KTB or its subsidiaries and affiliates may act as a principal or agent in any transaction contemplated by this communication, or any other transaction connected with any such transaction, and may as a result earn brokerage, commission or other income. Nothing in this communication is 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 this.

คำเตือน:

ข้อมูลทั้งปวงภายใต้การสื่อสารนี้ถูกจัดเตรียมขึ้นโดย บมจ.ธนาคารกรุงไทยจำกัด (มหาชน) (ธนาคาร) สำหรับการสื่อสารหรือเผยแพร่ข้อมูลเบื้องต้นที่มีประโยชน์ให้แก่ลูกค้า เพื่อเป็นประโยชน์เฉพาะสำหรับลูกค้าของธนาคาร อย่างไรก็ตาม การสื่อสารดังกล่าวไม่ถือเป็นคำแนะนำในการลงทุน หรือข้อเสนอหรือการชักชวน เพื่อการซื้อหรือขายตราสารทางการเงินใดๆ ทั้งนี้ ข้อมูลทั้งหมดนี้เป็นของธนาคาร ซึ่งไม่สามารถทำสำเนาคัดลอก แจกจ่าย เผยแพร่ ไม่ว่าจะทั้งหมดหรือบางส่วน โดยไม่ได้รับของยินยอมล่วงหน้าจากธนาคาร

ไม่มีข้อมูลใดๆ ไม่ว่าโดยชัดแจ้งหรือปริยาย ที่ธนาคารหรือบริษัทลูกและบริษัทในเครือของธนาคารรับรองหรือรับประกันความถูกต้อง ความสมบูรณ์ แท้จริงของข้อมูลดังกล่าว หรือความเหมาะสมของข้อมูลสำหรับวัตถุประสงค์เพื่อการใดๆ และข้อมูลดังกล่าวสามารถเปลี่ยนแปลงได้โดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบ

ธนาคารไม่ได้ทำหน้าที่เป็นที่ปรึกษา หรือตัวแทน ของบุคคลใด ที่ได้รับข้อมูลนี้ ผู้ที่ได้รับข้อมูลจะต้องทำการประเมินความเหมาะสมด้วยตัวเองในการใช้ข้อมูล และจะต้องไม่ใช่ข้อมูลที่ได้รับมาเสมือนเป็นการได้รับคำแนะนำ ไม่ว่าจะเป็นเรื่อง กฎหมาย บัญชี ภาษี หรือ การลงทุน โดยผู้ที่ได้รับข้อมูลควรได้รับคำแนะนำจากที่ปรึกษาของตนเองเท่านั้น

ธนาคารหรือบริษัทในกลุ่มและบริษัทในเครือของธนาคารอาจทำหน้าที่เป็นตัวการ หรือ ตัวแทน ในการทำธุรกรรมที่เกี่ยวข้องกับการสื่อสารนี้ หรือการทำธุรกรรมใดๆ ที่เกี่ยวข้องกับธุรกรรมดังกล่าว โดยส่งผลให้ได้รับค่าตอบแทน ค่าธรรมเนียม หรือ รายได้อื่นๆ ทั้งนี้ การสื่อสารนี้ไม่ถือเป็นคำแนะนำเพื่อซื้อหรือขาย หรือคำชี้ชวนในการใช้สิทธิซื้อ สำหรับหลักทรัพย์ใดๆ

ธนาคาร กรรมการ พนักงาน หรือ ตัวแทนใดๆ ของธนาคาร จะไม่รับผิดชอบใดๆ (รวมทั้ง ความรับผิดชอบต่อบุคคลใด โดยเหตุที่ประมาทเลินเล่อ หรือการให้คำแนะนำโดยประมาท) ที่เกิดขึ้นโดยตรงหรือเป็นผลจากการใช้ข้อความหรือความเห็น ข้อมูล หรือ สิ่งใดก็ตาม จากข้อมูลหรือที่ได้มาหรือจะเว้นการดำเนินการอันเนื่องมาจากข้อมูลนี้

© 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.

คำเตือน สำหรับผลิตภัณฑ์การลงทุน:

เนื้อหาเหล่านี้เป็นการเสนอแนะทางเลือกในการลงทุน โดยมีได้เป็นการเสนอขายผลิตภัณฑ์ ทั้งนี้หากท่านประสงค์ในการลงทุน โปรดติดต่อเจ้าหน้าที่ธนาคาร เพื่อรับการนำเสนอและคำอธิบาย รวมถึงความเสี่ยงการลงทุนและค่าธรรมเนียมต่างๆ

ผลตอบแทนเป็นข้อมูลในอดีตมิได้เป็นการรับประกันผลการดำเนินงานในอนาคต และตัวเลขที่นำเสนอเป็นการประมาณการข้อมูลทางการเงิน และผลตอบแทนในอนาคตอาจไม่เป็นตามที่ประมาณการณได้

ธนาคารอาจมีความขัดแย้งด้านผลประโยชน์เกี่ยวกับการขายผลิตภัณฑ์การลงทุน เนื่องจากธนาคารอาจจะได้รับค่าธรรมเนียมหรือผลประโยชน์จากการขาย หรือบริษัทในเครือของธนาคารทำหน้าที่บริหารกองทุน ดังนั้น ท่านควรใช้เอกสารนี้เป็นส่วนหนึ่งของการตัดสินใจการลงทุนของท่านเองอย่างรอบคอบ

การลงทุนไม่ใช้การฝากเงินธนาคารพาณิชย์และไม่ได้รับการคุ้มครองจากสถาบันประกันเงินฝาก การลงทุนมีความเสี่ยงและผู้ลงทุนอาจได้รับเงินลงทุนคืนน้อยกว่าเงินลงทุนเริ่มต้นในวันแรก

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไข ผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนการตัดสินใจลงทุน

© 2019 Krung Thai bank. All right reserved.