

GLOBAL MARKETS

Global Markets Week Ahead

จับตา รายงาน เงินเพื่อสหรัฐฯ และ การแจกจ่าย วัคซีนในไทย



- สัปดาห์ที่ผ่านมา ยอดการจ้างงานนอกภาคเกษตรกรรม สหรัฐฯ ที่เพิ่มขึ้นน้อยกว่าคาด ได้ช่วยคลายกังวลโอกาสที่เฟดจะปรับลดคิวอีเร็วขึ้น ทำให้ยิลด์ 10ปี สหรัฐฯ ย่อตัวลงหนัก จุดให้เงินดอลลาร์อ่อนค่าลงตาม
- จับตา ทิศทางเงินเพื่อสหรัฐฯ พร้อมกับ การฟื้นตัวเศรษฐกิจทั่วโลก อาทิ ภาคการส่งออกของเอเชีย รวมถึง ผลการประชุมธนาคารกลางยุโรป (ECB)
- เงินดอลลาร์มีโอกาสผันผวนและแข็งค่าขึ้นได้ หากตลาดกลับมากังวลแนวโน้มเงินเฟ้อเร่งตัวขึ้น อนึ่ง เงินดอลลาร์อาจไม่ได้แข็งค่าไปมาก เพราะสกุลเงินอื่นๆ อาทิ เงินยูโร หรือ สกุลเงินเอเชียก็มีโอกาสแข็งค่าขึ้น หากข้อมูลเศรษฐกิจในยุโรปและเอเชียออกมาดีเกินคาด ในฝั่งเงินบาท ยังคงต้องติดตามการแจกจ่ายวัคซีน เพราะการแจกจ่ายวัคซีนที่ดีต่อเนื่องจะช่วยสร้างความมั่นใจให้กับนักลงทุนต่างชาติและหนุนให้เงินบาทแข็งค่าขึ้นได้ อย่างไรก็ตาม เรากังวลว่า การแจกจ่ายวัคซีนอาจมีปัญหาในระยะแรก ทำให้เงินบาทจะแกว่งตัวในกรอบ (Sideways) จนกว่าการแจกจ่ายวัคซีนจะเร่งตัวขึ้นได้
- มองกรอบเงินบาทสัปดาห์นี้ 31.05-31.35 บาท/ดอลลาร์



พูน พาณิชพิบูลย์
Markets Strategist
Poon.Panichpibool@krungthai.com

มุมมองเศรษฐกิจทั่วโลก

- **ฝั่งสหรัฐฯ** – แนวโน้มการฟื้นตัวอย่างต่อเนื่องของเศรษฐกิจสหรัฐฯ จะช่วยหนุนให้ความต้องการแรงงานยังอยู่ในระดับสูง สะท้อนผ่าน ยอดตำแหน่งงานเปิดรับ (JOLTS Job Openings) ที่อยู่ในระดับสูงถึง 8.4 ล้านตำแหน่ง ทั้งนี้ การจ้างงานที่ดีขึ้น รวมถึงภาวะเศรษฐกิจที่เริ่มกลับสู่ภาวะปกติมากขึ้นตามการแจกจ่ายวัคซีนจะช่วยทำให้ ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภค (UofMichigan Consumer Sentiment) เดือนมิถุนายน ปรับตัวขึ้นสู่ระดับ 84.2 จุด อย่างไรก็ดี แม้ว่าจะมีการจ้างงานที่ดีขึ้น แต่ตลาดแรงงานสหรัฐฯ ก็ยังคงเผชิญภาวะขาดแคลนแรงงานอยู่ หลังจากที่ยอดการจ้างงานนอกภาคเกษตรกรรม (Nonfarm Payrolls) เดือนพฤษภาคม เพิ่มขึ้นเพียง 5.6 แสนตำแหน่ง เนื่องจากผู้จ้างงานบางส่วนยังคงพอใจกับสวัสดิการการว่างงาน ขณะที่บางส่วนก็ยังไม่พร้อมสำหรับ New Normal ของการทำงาน อาทิ การทำงานจากบ้าน ซึ่งภาวะขาดแคลนแรงงานจะเป็นปัจจัยหนึ่งที่ทำให้เกิดปัญหาด้านอุปทานที่ไม่สามารถผลิตสินค้าได้ทันกับความต้องการที่เพิ่มสูงขึ้น ทำให้ราคาสินค้าปรับตัวสูงขึ้น ส่งผลต่อเงินเฟ้อทั่วไป (CPI) ในเดือนพฤษภาคมยังอยู่ในระดับสูงถึง 4.7% ซึ่งก็ได้รับแรงหนุนจากราคาสินค้าโภคภัณฑ์ โดยเฉพาะราคาสินค้าพลังงานที่ปรับตัวสูงขึ้นอย่างต่อเนื่องอีกด้วย
- **ฝั่งยุโรป** – ผู้เล่นในตลาดการเงินยังคงมีความเชื่อมั่นต่อการฟื้นตัวเศรษฐกิจยุโรปที่ดีขึ้น สะท้อนจากดัชนีความเชื่อมั่นนักลงทุน (Sentix Investor Confidence) เดือนมิถุนายนที่จะปรับตัวขึ้นสู่ระดับ 25.4 จุด ขณะเดียวกัน ดัชนีความเชื่อมั่นเศรษฐกิจเยอรมนี (ZEW Economic Sentiment) เดือนมิถุนายนก็มีแนวโน้มปรับตัวขึ้นสู่ระดับ 86 จุด หนุนโดย ภาพเศรษฐกิจเยอรมนีที่ฟื้นตัวดีขึ้น หลังการเร่งแจกจ่ายวัคซีนสามารถคุมการระบาดได้ดีขึ้นและช่วยให้รัฐบาลทยอยผ่อนคลายมาตรการ Lockdown นอกจากนี้ เรามองว่า ธนาคารกลางยุโรป (ECB) จะยังคงใช้นโยบายการเงินที่ผ่อนคลายต่อไป ทั้ง

- คงอัตราดอกเบี้ยนโยบาย อาทิ Deposit Facility Rate ที่ระดับ 0.50% พร้อมกับเดินหน้าซื้อสินทรัพย์อย่างน้อย 8.5 หมื่นล้านยูโร ต่อเดือน เพื่อช่วยสนับสนุนการฟื้นตัวเศรษฐกิจ
- **ฝั่งเอเชีย** – การฟื้นตัวของเศรษฐกิจในโซนเอเชียยังคงได้รับแรงหนุนจากภาคการส่งออกเป็นสำคัญ สะท้อนผ่านยอดการส่งออกของหลายประเทศที่โตขึ้นอย่างต่อเนื่อง โดยเฉพาะได้วันที่ยอดการส่งออก (Exports) ในเดือนพฤษภาคมจะโตขึ้นกว่า 30%/y/y จากความต้องการชีพและแพคเกจจิ้งที่เพิ่มขึ้นทั่วโลก ส่วนในฝั่งจีน ยอดการส่งออกในเดือนพฤษภาคม ก็จะขยายตัวกว่า 32%/y/y เช่นกัน หนุนโดยภาพการฟื้นตัวของเศรษฐกิจโลก ทำให้ความต้องการสินค้าเพิ่มสูงขึ้น อย่างไรก็ดี การขยายตัวต่อเนื่องของเศรษฐกิจจีนจะทำให้ความต้องการบริโภคในประเทศเพิ่มขึ้นต่อเนื่อง ทำให้ยอดการนำเข้า (Imports) เพิ่มขึ้นกว่า 50%/y/y ซึ่งส่วนหนึ่งก็เป็นผลของราคาสินค้าโภคภัณฑ์ที่พุ่งขึ้น ดังจะเห็นได้จาก ดัชนีราคาผู้ผลิต (PPI) ในเดือนพฤษภาคม ก็จะเร่งตัวขึ้นสู่ระดับ 8.5% จาก 6.8% ในเดือนก่อน เช่นเดียวกับอัตราเงินเฟ้อทั่วไป (CPI) ที่จะเร่งตัวขึ้นสู่ระดับ 1.6% จาก 0.9% ในเดือนก่อน
- **ฝั่งไทย** – ปัญหาการระบาดของ COVID-19 รวมถึงความไม่แน่นอนของการแจกจ่ายวัคซีน จะกดดันความเชื่อมั่นของประชาชนต่อแนวโน้มการฟื้นตัวเศรษฐกิจ สะท้อนผ่านดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภค (Consumer Confidence Index) เดือนพฤษภาคมที่จะปรับตัวลดลงต่อเนื่องสู่ระดับ 44 จุด

Global Economic Events Reviews and Week Ahead Calendar

	Negative	Neutral	Positive	This Week's Calendar
U.S.	Nonfarm Payrolls +559k	-	ISM Mfg. PMI 62.1 Init. Jobless Claims 385k ISM Services PMI 64.0 Unemployment 5.8%	JOLTS Job Openings (Tue) CPI (Thu) UofM Consumer Sentiment (Fri)
Europe	EU Ret. Sales -3.1%/m/m	-	EU CPI +2.0%/y/y	EU Sentix Investor Survey (Mon) GER ZEW Survey (Tue) ECB Policy Decision (Thu)
Asia-Pacific	JP IP +2.5%/m/m JP Ret. Sales -4.5%/m/m CH Caixin Serv. PMI 55.1	CH Caixin Mfg. PMI 52 RBA Policy Rate 0.10% RBI Policy Rate 4.00%	TW GDP Q1/21 +8.92%/y/y	CH Exports & Imports (Mon) TW Exports (Tue) CH CPI & PPI (Thu)
Thailand	Mfg. PMI 47.8 CPI +2.44%/y/y Core CPI +0.49%/y/y	-	Net FX Intervene \$ +1.1b	Consumer Confidence (Thu)

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	716.3	0.7	0.7	1.0	35.6	13.9	11.9	19.6
MSCI DM	2997.4	0.8	0.6	0.8	35.6	13.9	12.5	20.6
MSCI EM	1381.6	-0.1	1.5	2.7	41.0	9.2	7.7	14.8
MSCI EM ex.China	7196.9	-0.2	2.0	2.8	47.8	10.0	12.0	13.6
MSCI Asia ex.Japan	891.0	-0.3	0.7	1.8	40.9	9.5	6.3	16.4
MSCI ASEAN	727.9	-0.6	0.8	1.1	11.8	-1.4	2.1	16.3
MSCI LATAM	2665.4	0.5	4.9	6.0	33.9	6.3	10.6	10.9
Major Index	Last	1D (%)	1Wk (%)	1M (%)	1Y (%)	3Y (%)	YTD (%)	Forward PE
DOW JONES	34756.4	0.5	0.8	0.2	30.8	13.8	14.5	20.4
S&P 500	4229.9	0.9	0.7	0.1	34.5	17.3	13.3	22.5
NASDAQ	13814.5	1.5	0.6	0.5	41.9	23.1	7.5	32.1
STOXX600	452.6	0.4	0.8	2.1	24.2	8.8	15.6	17.8
FTSE100	7069.0	0.1	0.7	-0.6	12.8	1.0	11.2	13.9
DAX30	15692.9	0.4	1.1	1.9	22.1	7.0	14.4	15.8
NIKKEI 225	28941.5	-0.4	-0.7	-1.4	28.7	10.4	6.2	20.0
TOPIX	1959.2	0.0	0.6	1.4	24.1	5.5	9.6	16.2
Hang Seng	28918.1	-0.2	-0.7	1.7	20.4	0.5	7.4	12.5
HSCEI (H-Share)	10805.6	-0.2	0.1	1.6	11.1	-0.8	1.4	10.5
CSI300 (A-Share)	5282.3	0.5	-0.7	6.0	34.7	13.7	1.7	15.4
SET	1611.5	-0.4	1.8	1.9	15.1	0.7	13.1	19.4
SENSEX	52100.1	-0.3	1.3	6.1	53.8	15.0	9.6	22.5
Sectors *	Last	1D (%)	1Wk (%)	1M (%)	1Y (%)	3Y (%)	YTD (%)	Forward PE
Cons. Disc.	400.2	0.7	0.5	-0.2	42.1	17.1	6.0	27.4
REITs	1327.7	0.2	2.8	4.3	20.0	8.6	17.9	
Tech./IT	484.5	1.5	0.9	0.8	43.6	25.0	7.0	26.8
Utilities	154.8	0.1	-0.3	-0.5	13.7	11.9	3.7	17.6
Communication Serv.	113.6	0.9	0.3	0.4	38.9	19.3	13.3	22.1
Industrial	329.9	0.4	0.5	0.7	39.4	11.7	15.0	23.3
Infras.	1967.9	0.3	0.1	-1.7	14.5	9.0	6.6	16.1
Material	383.7	0.3	1.0	-0.7	53.2	12.8	18.6	13.2
Energy	187.3	0.5	5.5	4.5	26.6	-3.9	32.1	14.0
Healthcare	335.5	0.6	-0.6	0.3	18.5	14.7	6.4	18.7
Cons. Stap.	282.4	0.5	1.0	2.3	21.0	11.4	6.7	21.9
Financial	151.2	0.2	0.7	2.8	43.6	8.7	23.9	12.6

Commodities	Last	1D (%)	1Wk (%)	1M (%)	1Y (%)	YTD (%)
WTI (\$/bbl)	69.6	1.2	4.1	6.0	86.1	43.5
Brent (\$/bbl)	71.9	0.8	3.2	4.4	79.8	38.8
Natural Gas (\$/MMBtu)	3.1	1.8	4.7	4.4	70.0	22.0
Gold (\$/oz)	1891.6	1.1	-0.6	6.3	10.4	-0.4
Copper (\$/mt)	9939.5	1.7	-2.6	-0.3	80.3	28.3
Baltic Dry Index	6.4	0.2	-0.2	-0.4	-9.5	9.2
Bloomberg Commod. Index	202.2	1.5	2.0	1.0	46.5	21.3
10yr Government Yields* & Credit Markets Yields**	Last Yield	1D Δ	1Wk Δ	1M Δ	1Y Δ	YTD Δ
US	1.55	-7	-4	-4	73	64
Europe (Germany)	-0.21	-3	-3	3	11	36
UK	0.79	-5	-1	-1	48	59
Japan	0.09	0	0	-1	5	7
China	3.13	4	4	-3	30	-2
Taiwan	0.45	0	3	5	-2	14
South Korea	2.17	-3	3	4	74	45
India	6.03	3	3	1	27	16
Thailand	1.87	1	3	10	58	54
Global Aggregate Bonds	1.12	0.4	0.1	0.2	4.3	-2.5
Global Investment Grade	1.51	0.4	0.1	0.3	6.1	-1.8
Global High Yield	4.31	0.1	0.2	0.6	13.0	2.0
EM Bonds (Local FX)	3.57	-0.0	0.0	1.2	8.2	0.1
Currencies (Dollar Crosses)	Last	1D (%)	1Wk (%)	1M (%)	1Y (%)	YTD (%)
Dollar Index	90.14	-0.4	0.2	-1.3	-6.8	0.2
EUR	1.22	0.3	-0.2	1.3	7.3	-0.4
GBP	1.42	0.4	-0.2	1.9	12.4	3.6
JPY	109.52	0.7	0.3	-0.2	-0.3	-5.7
AUD	0.77	1.1	0.4	0.4	11.5	0.6
CNY	6.40	0.1	-0.4	1.2	11.2	2.1
KRW	1116.45	-0.2	-0.1	0.6	9.2	-2.7
TWD	27.71	-0.1	0.1	0.8	7.9	2.1
INR	73.00	-0.1	-0.8	1.2	3.5	0.1
IDR	14295.00	-0.1	-0.1	0.9	-1.4	-1.7
THB	31.16	0.2	0.3	0.1	1.3	-3.7
SGD	1.32	0.2	-0.1	0.9	5.6	-0.2

Data as of 7 June 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 :

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.