

# GLOBAL MARKETS

## Global Markets Week Ahead

### จับตาดูจางงาน สหรัฐฯ และ ติดตามปัญหาการ ระบาด COVID-19 ทั่วโลก



- สัปดาห์ที่ผ่านมา ผู้เล่นในตลาดการเงินกังวลปัญหาการระบาดของ COVID-19 มากขึ้น ส่งผลให้ บรรยากาศตลาดการเงินโดยรวมกลับมาสู่ภาวะปิดรับความเสี่ยง
- จับตารายงานข้อมูลตลาดแรงงานสหรัฐฯ และ รายงานผลประกอบการบริษัทจดทะเบียน นอกจากนี้ ยังคงต้องติดตามการระบาดของ COVID-19 ทั่วโลก อย่างใกล้ชิด หลังสถานการณ์การระบาดเริ่มนำกังวลมากขึ้นและอาจกดดันให้ตลาดกลับมาสู่ภาวะปิดรับความเสี่ยงได้
- ทิศทางเงินดอลลาร์อาจ Sideways ในระยะสั้น โดยปัจจัยเชิงค่า คือ ความต้องการ Safe Haven asset จากปัญหาการระบาด COVID-19 ทั่วโลก แต่ทว่า หากข้อมูลเศรษฐกิจสหรัฐฯ ส่งสัญญาณชะลอตัวมากกว่าคาด ก็อาจกดดันเงินดอลลาร์ให้อ่อนค่าลงได้ ส่วนในฝั่งเงินบาท ปัญหาการระบาด COVID-19 ที่ยังไม่ถึงจุดเลวร้ายสุด อาจสร้างแรงกดดันให้เงินบาทอ่อนค่าต่อได้ถึงระดับ 33 บาทต่อดอลลาร์ โดยเฉพาะในกรณีที่เงินดอลลาร์ก็กลับมาแข็งค่าขึ้น ทั้งนี้ เรามองว่าธนาคารแห่งประเทศไทยจะยังคงเข้ามาช่วยลดความผันผวนของเงินบาท เพื่อให้ภาคธุรกิจปิดความเสี่ยงค่าเงินได้ทัน
- มองกรอบเงินบาทสัปดาห์นี้ 32.70-33.20 บาท/ดอลลาร์



พูน พาณิชพิบูลย์  
Markets Strategist  
Poon.Panichpibool@krungthai.com

## มุมมองเศรษฐกิจทั่วโลก

- **ฝั่งสหรัฐฯ** – ยอดผู้ติดเชื้อ COVID-19 ในสหรัฐฯ ที่เพิ่มขึ้นอย่างรวดเร็ว อาจกดดันให้ภาคการบริการขยายตัวในอัตราชะลอ โดยดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อภาคการบริการ (ISM Services PMI) เดือนกรกฎาคม อาจชะลอลงสู่ระดับ 60 จุด ขณะที่ภาคการผลิตอุตสาหกรรมนั้นยังคงได้รับแรงหนุนจากความต้องการสินค้าที่เพิ่มขึ้น จะยังสามารถขยายตัวได้ดี โดย ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อภาคการผลิต (ISM Manufacturing PMI) เดือนกรกฎาคม อาจปรับตัวขึ้นสู่ระดับ 60.9 จุด ทั้งนี้ การจ้างงานอาจได้รับผลกระทบจากการระบาดระลอกใหม่บ้าง แต่โดยรวม ยอดการจ้างงานนอกภาคเกษตรกรรม (Nonfarm Payrolls) เดือนกรกฎาคม จะเพิ่มขึ้นกว่า 8 แสนตำแหน่ง หนุนให้อัตราว่างงานลดลงเหลือ 5.7% นอกเหนือจากรายงานข้อมูลเศรษฐกิจ ตลาดจะจับตารายงานผลประกอบการของบรรดาบริษัทจดทะเบียน โดยผลประกอบการที่แข็งแกร่งและดีกว่าค่าจะช่วยพยุงบรรยากาศการลงทุนได้ อนึ่ง ควรจับตาท้ายแถลงของบรรดาเจ้าหน้าที่เฟด อาทิ Bowman & Clarida (วินพอร์) และ Waller (วินพทศฯ) ถึงมุมมองต่อการทยอยลดคิวอีของเฟด เพราะทั้งสามท่านล้วนเป็นคณะกรรมการ FOMC และมีส่วนในการตัดสินใจแนวทางการปรับลดคิวอี
- **ฝั่งยุโรป** – เศรษฐกิจอังกฤษมีแนวโน้มฟื้นตัวดีขึ้นต่อเนื่องจากการทยอยผ่อนคลายมาตรการ Lockdown แม้ว่าล่าสุด อังกฤษ จะพบการระบาดที่เพิ่มสูงขึ้น แต่สถานการณ์ก็ยังไม่น่ากังวล เนื่องจากยอดผู้ป่วยหนักและยอดผู้เสียชีวิตไม่ได้เพิ่มในอัตราเร่งตามยอดผู้ติดเชื้อใหม่ อย่างไรก็ตาม ความไม่แน่นอนของสถานการณ์การระบาดอาจทำให้ ธนาคารกลางอังกฤษ (BOE) ยังคงเดินหน้าใช้นโยบายการเงินที่ผ่อนคลายต่อไป ทั้ง คงอัตราดอกเบี้ยนโยบาย (Bank Rate) ที่ระดับ 0.10% และเดินหน้าอัดฉีดสภาพคล่องต่อ ทั้งนี้ แนวโน้มเศรษฐกิจที่ดีขึ้น อาจทำให้คณะกรรมการนโยบายการเงินบางส่วนเริ่มสนับสนุนการทยอยลดการอัดฉีดสภาพคล่องในปลายปีนี้ หรือ ช่วงต้นปีหน้า
- **ฝั่งเอเชีย** – ปัญหาการระบาดของ COVID-19 ระลอกใหม่ จะ

ส่งผลให้เศรษฐกิจในโซนเอเชียมีแนวโน้มชะลอตัวลงในระยะสั้น กดดันให้บรรดาธนาคารกลางในเอเชียเลือกที่จะใช้นโยบายการเงินที่ผ่อนคลายต่อไป โดยในสัปดาห์นี้ ธนาคารกลางออสเตรเลีย (RBA) จะคงอัตราดอกเบี้ยนโยบาย (Cash Rate) ที่ระดับ 0.10% และเดินหน้าอัดฉีดสภาพคล่องผ่านการคัม yields curve เช่นเดียวกับ ธนาคารกลางอินเดีย (RBI) ที่แม้ว่าสถานการณ์การระบาดจะเริ่มดีขึ้น หลังเกิด Natural Herd Immunity ซึ่งแกมมาด้วยความสูญเสียทางเศรษฐกิจและสังคมมหาศาล ทำให้ RBI จำเป็นต้องคงอัตราดอกเบี้ยนโยบาย (Repurchase Rate) ที่ระดับ 4.00% ต่อไป ส่วนในฝั่งจีน ตลาดอาจเริ่มกังวลแนวโน้มการฟื้นตัวเศรษฐกิจที่ชะลอตัวลงต่อเนื่อง ซึ่งอาจสะท้อนผ่าน ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อภาคการผลิตและการบริการ (Caixin Manufacturing & Services PMIs) ในเดือนกรกฎาคม ที่จะลดลงสู่ระดับ 51 จุด และ 50.2 จุด ตามลำดับ (ดัชนีเกิน 50 จุด หมายถึง ภาวะขยายตัว) นอกจากนี้ ปัญหาการระบาดของ Delta ล่าสุดในเมืองใหญ่ อาทิ กรุงปักกิ่งและนครฉงชิ่ง ก็อาจสร้างแรงกดดันต่อบรรยากาศการลงทุนในสินทรัพย์เสี่ยงจีนในระยะสั้นได้

- **ฝั่งไทย** – ปัญหาการระบาดของ COVID-19 ที่มีแนวโน้มเลวร้ายต่อเนื่องจะกดดันให้เศรษฐกิจซบเซาลงมากกว่าที่ธนาคารแห่งประเทศไทยเคยประเมินไว้ ทำให้ คณะกรรมการนโยบายการเงิน (ทงง.) เลือกที่จะคงนโยบายการเงินที่ผ่อนคลายต่อไป โดยคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายที่ระดับ 0.50% และเน้นย้ำถึงการใช้นโยบายการเงินเฉพาะจุด อาทิ การเร่งเสริมสภาพคล่องให้กับภาคธุรกิจที่ต้องการ ผ่านโครงการพักทรัพย์พักหนี้ หรือ Soft loans เป็นต้น นอกจากนี้ ภาวะเศรษฐกิจที่ซบเซาลงจากปัญหาการระบาด โดยเฉพาะการบริโภคภาคเอกชนจะกดดันให้ อัตราเงินเฟ้อพื้นฐาน (Core CPI) เดือนกรกฎาคม ชะลอลงสู่ระดับ 0.10% ขณะที่ อัตราเงินเฟ้อทั่วไป (CPI) ก็จะชะลอลงสู่ระดับ 1.0% เช่นกัน โดยอัตราเงินเฟ้อยังได้แรงหนุนจากราคาสินค้าพลังงานที่ปรับตัวสูงขึ้นและค่าเงินบาทที่อ่อนค่าลงจากปีก่อนหน้า ขณะที่แรงกดดันจะมาจากภาวะการบริโภคที่ซบเซาและมาตรการช่วยเหลือค่าใช้จ่ายของภาครัฐ อาทิ ลดค่าน้ำ ค่าไฟฟ้า

## Global Economic Events Reviews and Week Ahead Calendar

	Negative	Neutral	Positive	This Week's Calendar
<b>U.S.</b>	GDP Q2/21 +6.5%q/q Init. Jobless Claims 400k	FFTR 0.00-0.25% QE pace \$120b/month	CB Consumer Conf. 129.1	ISM Mfg. PMI (Mon) ISM Services PMI (Wed) Nonfarm Payrolls (Fri) Earnings Reports & Fed speaks
<b>Europe</b>	GER Ifo Survey 100.8	-	EU GDP Q2/21 +13.7%y/y EU CPI +2.2%y/y EU Unemployment 7.7%	BOE Policy Decision (Thu)
<b>Asia-Pacific</b>	JP Mfg. PMI 52.2 JP Services PMI 46.4 SK GDP Q2/21 +5.9%y/y VN Exports +8.4%y/y	-	-	CH Caixin Mfg. PMI (Mon) RBA Policy Decision (Tue) CH Caixin Services PMI (Wed) RBI Policy Decision (Fri)
<b>Thailand</b>	Net FX Intervene \$ -0.5b	-	-	BOT Policy Decision (Wed) CPI (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	724.2	-0.7	-0.4	0.1	33.8	14.4	13.4	19.1
MSCI DM	3,069.3	-0.7	-0.1	0.8	33.8	14.4	15.4	20.2
MSCI EM	1,277.8	-1.4	-2.6	-5.4	21.0	8.9	0.3	13.7
MSCI EM ex.China	6,961.7	-1.2	-0.5	-1.9	34.9	9.7	8.3	12.6
MSCI Asia ex.Japan	820.6	-1.1	-3.3	-5.9	19.4	10.0	-1.5	15.6
MSCI ASEAN	676.1	-0.9	-0.9	-3.2	7.9	-2.0	-5.0	15.8
MSCI LATAM	2,509.4	-3.9	-1.0	-3.9	25.7	1.1	4.7	9.0
Major Index	Last	1D (%)	1Wk (%)	1M (%)	1Y (%)	3Y (%)	YTD (%)	Forward PE
DOW JONES	34,935.5	-0.4	-0.4	0.5	34.8	13.8	15.3	19.2
S&P 500	4,395.3	-0.5	-0.4	1.1	36.4	18.0	18.0	22.2
NASDAQ	14,672.7	-0.7	-1.1	0.2	37.6	24.6	14.3	32.6
STOXX600	461.7	-0.5	0.0	1.2	33.2	9.5	18.2	17.2
FTSE100	7,032.3	-0.7	0.1	-1.2	23.3	1.4	11.0	12.9
DAX30	15,544.4	-0.6	-0.8	-0.7	26.2	7.4	13.3	14.7
NIKKEI 225	27,283.6	-1.8	-1.0	-5.2	27.7	8.7	0.2	17.9
TOPIX	1,901.1	-1.4	-0.2	-2.8	29.8	5.2	6.5	15.0
Hang Seng	25,961.0	-1.3	-5.0	-7.9	8.3	1.1	-2.9	12.4
HSCEI (H-Share)	9,233.2	-1.9	-6.2	-10.7	-5.5	-1.6	-12.2	10.1
CSI300 (A-Share)	4,811.2	-0.8	-5.5	-4.7	4.2	14.9	-6.4	14.6
SET	1,521.9	-1.0	-1.2	-3.5	17.6	-0.7	6.9	17.9
SENSEX	52,586.8	-0.1	-0.7	0.4	41.4	13.6	11.0	22.9
Sectors *	Last	1D (%)	1Wk (%)	1M (%)	1Y (%)	3Y (%)	YTD (%)	Forward PE
Cons. Disc.	400.0	-2.2	-2.2	-2.7	32.5	17.8	6.0	28.2
REITs	1,375.5	0.2	0.2	3.3	27.0	9.0	22.1	
Tech./IT	523.1	-0.3	-0.6	1.9	40.5	28.7	15.7	27.6
Utilities	153.5	-1.0	-0.0	1.9	11.5	10.1	3.5	17.7
Communication Serv.	115.1	-0.8	-1.9	-1.1	34.1	19.9	15.2	21.1
Industrial	325.5	-0.6	-0.2	0.0	41.4	11.9	13.6	22.1
Infras.	1,943.7	-0.8	-0.1	0.2	13.1	7.3	5.3	15.6
Material	374.8	-0.7	2.4	2.3	42.5	13.8	16.1	11.5
Energy	171.5	-1.7	1.5	-6.9	35.0	-6.3	21.8	11.5
Healthcare	357.0	-0.2	0.1	1.9	22.5	15.2	13.4	19.8
Cons. Stap.	278.6	-0.2	-0.2	0.4	15.1	9.5	5.6	21.4
Financial	143.5	-0.8	0.5	-0.9	45.0	7.5	18.0	11.6

Commodities	Last	1D (%)	1Wk (%)	1M (%)	1Y (%)	YTD (%)
WTI (\$/bbl)	74.0	0.4	2.6	0.7	85.2	52.4
Brent (\$/bbl)	75.4	0.4	1.8	0.4	75.6	45.6
Natural Gas (\$/MMBtu)	3.9	-3.6	-3.6	7.2	114.0	54.2
Gold (\$/oz)	1,814.2	-0.8	0.7	2.5	-7.3	-4.4
Copper (\$/mt)	9,701.0	-1.0	2.2	3.7	50.6	25.2
Baltic Dry index	3,292.0	2.4	2.9	0.2	143.9	141.0
Bloomberg Commod. Index	205.6	-1.3	0.6	1.4	40.3	23.4
10Yr Government Yields* & Credit Markets Yields**	Last Yield	1D Δ	1Wk Δ	1M Δ	1Y Δ	YTD Δ
US	1.22	-5	-5	-25	68	31
Europe (Germany)	-0.46	-1	-4	-25	8	11
UK	0.57	-1	-2	-15	48	37
Japan	0.02	0	0	-4	0	0
China	2.86	-4	-6	-24	-8	-29
Taiwan	0.41	0	2	-1	-1	9
South Korea	1.87	-3	-2	-23	59	15
India	6.20	1	-3	15	38	34
Thailand	1.54	-1	-7	-21	32	22
Global Aggregate Bonds	0.99	-0.0	0.6	1.3	0.8	-1.9
Global Investment Grade	1.36	0.0	0.6	1.1	2.2	-0.8
Global High Yield	4.40	-0.1	0.1	0.0	9.7	2.2
EM Bonds (Local FX)	3.49	0.1	0.7	1.1	6.6	-0.3
Currencies (Dollar Crosses)	Last	1D (%)	1Wk (%)	1M (%)	1Y (%)	YTD (%)
Dollar Index	92.17	0.3	-0.8	-0.3	-0.9	2.5
EUR	1.19	-0.1	0.8	0.1	0.2	-2.8
GBP	1.39	-0.4	1.1	0.5	6.2	1.7
JPY	109.72	-0.2	0.8	1.3	-4.5	-5.9
AUD	0.73	-0.7	-0.3	-2.1	2.1	-4.5
CNY	6.46	-0.1	0.3	-0.1	8.5	1.0
KRW	1,150.25	-0.3	0.0	-2.1	3.8	-5.6
TWD	27.96	-0.1	0.2	-0.4	5.2	1.2
INR	74.42	-0.2	-0.0	-0.1	0.6	-1.8
IDR	14,463	0.1	0.2	0.3	0.9	-2.9
THB	32.90	-0.1	0.2	-2.6	-4.6	-8.8
SGD	1.35	-0.1	0.5	-0.7	1.3	-2.4

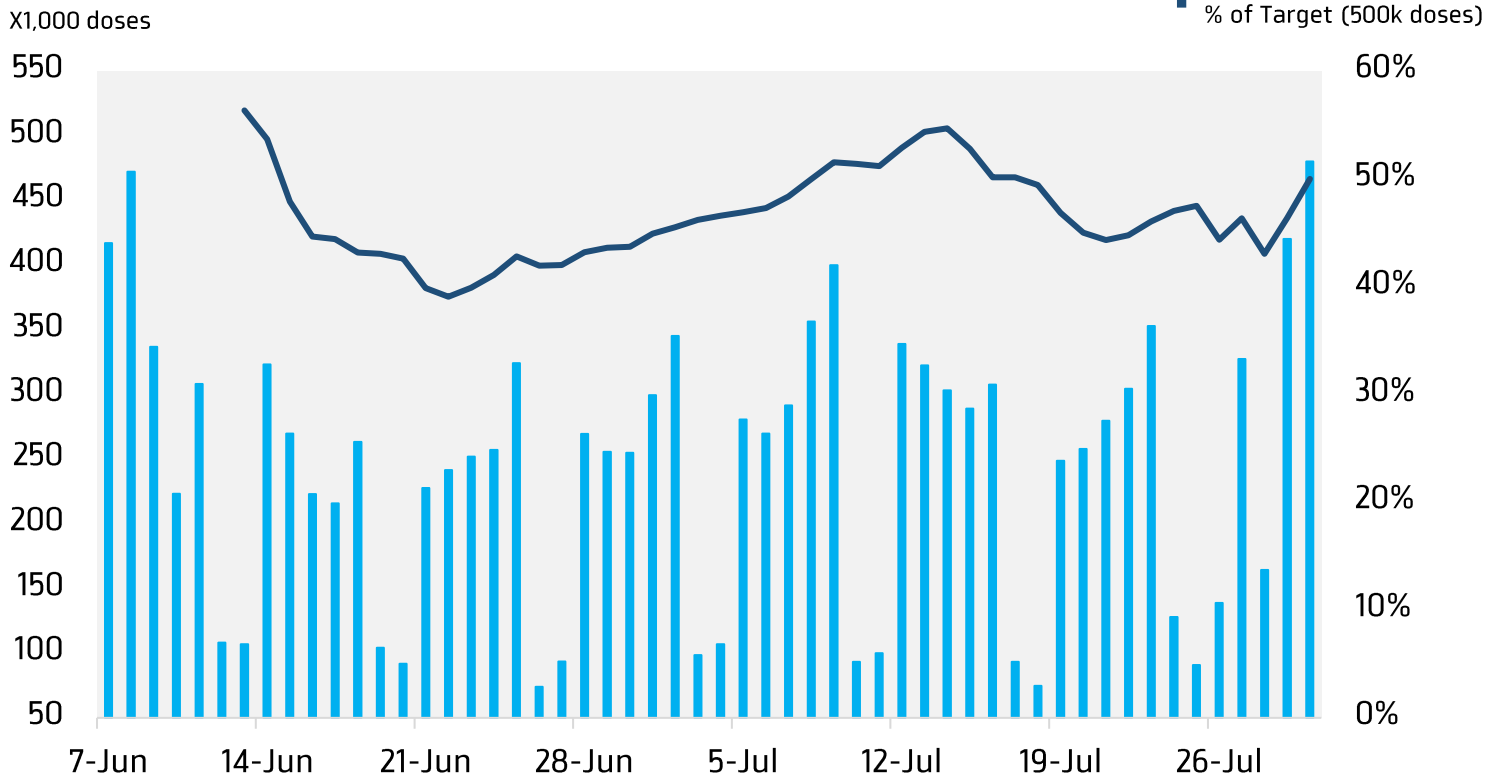
Data as of 1 August 2021

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

# อัตราการแจกจ่ายวัคซีนไทย ณ ปัจจุบัน

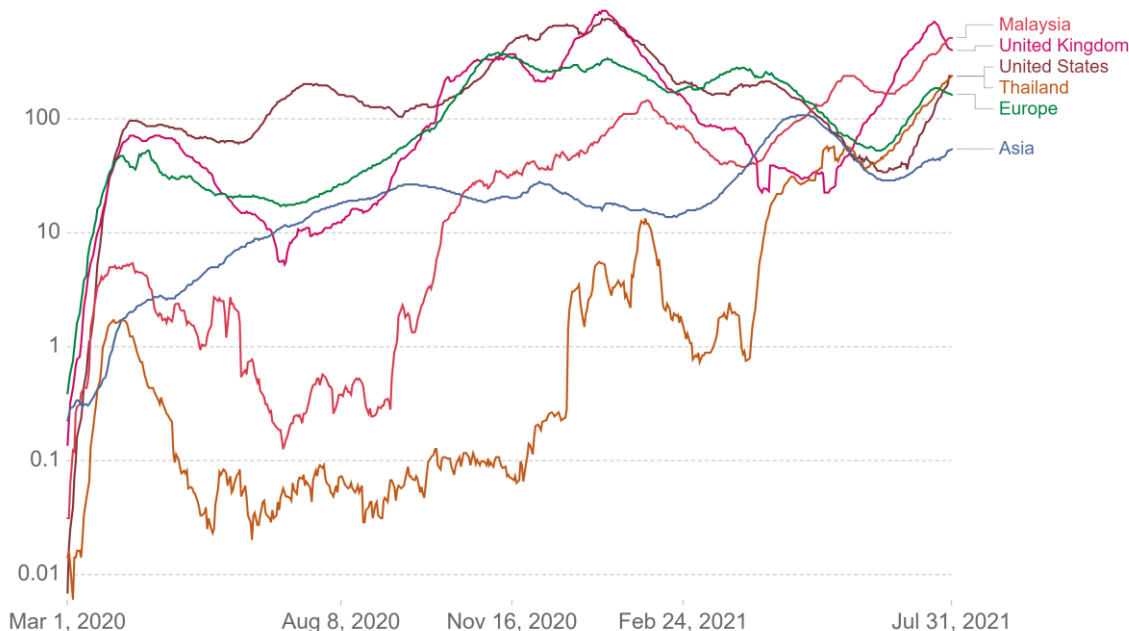


Source : covid-19.researcherth.co

# สถานการณ์การระบาดของ COVID-19 ล่าสุด

## Daily new confirmed COVID-19 cases per million people

Shown is the rolling 7-day average. The number of confirmed cases is lower than the number of actual cases; the main reason for that is limited testing.



Source: Johns Hopkins University CSSE COVID-19 Data

CC BY

Data as of 1 August 2021

Source : OurWorldinData

## **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.