

16-Oct-23

Global Markets Week Ahead

จับตารายงานข้อมูลเศรษฐกิจสำคัญจีนและสหรัฐฯ พร้อมระวังความผันผวนจากสถานการณ์สงครามอิสราเอล-กลุ่มฮามาส



- สัปดาห์ที่ผ่านมา เงินบาทพลิกกลับมาแข็งค่าขึ้น ตามการปรับตัวขึ้นของราคาทองคำและพันธบัตรโพลีนิคลงทุนต่างชาติที่เริ่มกลับมาซื้อสุทธิสินทรัพย์ไทยอีกครั้ง
- ควรจับตา รายงานข้อมูลเศรษฐกิจสำคัญของจีนและสหรัฐฯ พร้อมระวังและเตรียมรับมือความผันผวนในตลาดการเงิน จากภาวะสงคราม
- เงินดอลลาร์อาจยังได้แรงหนุนอยู่จากความต้องการถือสินทรัพย์ปลอดภัย หลังสถานการณ์สงครามอิสราเอล-ฮามาส อาจทวีความรุนแรงและบานปลายมากขึ้น นอกจากนี้ เงินดอลลาร์มีโอกาสแข็งค่าขึ้นต่อ หากบรรดาเจ้าหน้าที่เฟดทำให้ผู้เล่นในตลาดยิ่งกังวลต่อแนวโน้มเฟดเดินหน้าใช้นโยบายการเงินที่เข้มงวด ในส่วนของค่าเงินบาท โบนัสเต็มการแข็งค่าอาจชะลอลง หากเงินดอลลาร์แข็งค่าขึ้นต่อ ส่วนพันธบัตรโพลีนิคลงทุนต่างชาติอาจยังมีความผันผวน ท่ามกลางบรรยากาศในตลาดการเงินที่ยังไม่กลับมาเปิดรับความเสี่ยงชัดเจน ทั้งนี้ ควรจับตาศักยภาพราคาน้ำมันดิบ รวมถึงราคาทองคำ ที่อาจผันผวนสูงไปตามปัจจัยสงครามและส่งผลกระทบต่อเงินบาทได้ และที่สำคัญทิศทางเงินหยวนจีน หลังตลาดทยอยรับรู้รายงานข้อมูลเศรษฐกิจจีนก็จะมีผลต่อเงินบาทและสกุลเงินเอเชียได้พอสมควรเช่นกัน
- มองกรอบเงินบาทสัปดาห์นี้ 35.85-36.60 บาท/ดอลลาร์



พูน พาณิชพิบูลย์
Markets Strategist
Poon.Panichpibool@krungthai.com

มุมมองเศรษฐกิจทั่วโลก

- **ฝั่งสหรัฐฯ** – ผู้เล่นในตลาดจะรอจับตาต่อแถลงของบรรดาเจ้าหน้าที่เฟดอย่างใกล้ชิด หลังทั้งรายงานข้อมูลตลาดแรงงานสหรัฐฯ และอัตราเงินเฟ้อ CPI ล่าสุด ออกมาผสมผสาน ขณะเดียวกัน สถานการณ์สงครามระหว่างอิสราเอลกับกลุ่มฮามาสและพันธมิตร Axis of Resistance ที่ส่อเค้าทวีความรุนแรงและบานปลายขึ้น ก็อาจหนุนให้ราคาน้ำมันดิบปรับตัวสูงขึ้น กระทบต่อแนวโน้มการชะลอตัวของเงินเฟ้อ (Disinflation progress) ได้ โดยล่าสุด จาก CME FedWatch Tool ล่าสุด ผู้เล่นในตลาดยังคงมองว่า เฟดมีโอกาสขึ้นดอกเบี้ยราว 30% ในการประชุมเดือนธันวาคมนี้ ก่อนที่จะเริ่มลดดอกเบี้ยลงในช่วงกลางปีหน้า (ลดดอกเบี้ยทั้งหมดราว -75bps) ซึ่งนอกเหนือจากแถลงของบรรดาเจ้าหน้าที่เฟด ผู้เล่นในตลาดจะรอจับตารายงานข้อมูลเศรษฐกิจสำคัญของสหรัฐฯ อาทิ ยอดค้าปลีก (Retail Sales) เพื่อประกอบการประเมินทิศทางนโยบายการเงินเฟด และนอกเหนือจากปัจจัยดังกล่าว เรามองว่า ควรจับตารายงานผลประกอบการของบริษัทจดทะเบียนอย่างใกล้ชิด โดยในสัปดาห์นี้จะมีการรายงานผลประกอบการของบริษัทขนาดใหญ่ รวมถึงบริษัทเทคโนโลยี ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อบรรยากาศในตลาดการเงินได้
- **ฝั่งยุโรป** – ผู้เล่นในตลาดจะรอติดตามต่อแถลงของบรรดาเจ้าหน้าที่ธนาคารกลางอังกฤษ (BOE) และธนาคารกลางยุโรป (ECB) เพื่อประเมินทิศทางนโยบายการเงินของทั้ง BOE และ ECB นอกจากนี้ ผู้เล่นในตลาดจะจับตารายงานข้อมูลเศรษฐกิจสำคัญในเดือนกันยายนจากอังกฤษ ทั้งข้อมูลการจ้างงาน อัตราเงินเฟ้อ CPI และยอดค้าปลีก ซึ่งหากข้อมูลดังกล่าว สะท้อนภาพเศรษฐกิจที่ชะลอตัวลงมากขึ้น ก็อาจทำให้ผู้เล่นในตลาดมั่นใจมากขึ้นว่า BOE ได้จบรอบการขึ้นดอกเบี้ยไปแล้วที่ระดับ 5.25%
- **ฝั่งเอเชีย** – นักวิเคราะห์ต่างประเมินว่า เศรษฐกิจจีนในไตรมาสที่ 3 อาจขยายตัวราว +4.5%/y/y ชะลอลงจากไตรมาสก่อนหน้า แต่ก็

เป็นการขยายตัว +1.0%q/q สะท้อนภาพการทยอยฟื้นตัวของเศรษฐกิจจีนที่ได้แรงหนุนจากการบริโภคในประเทศ หลังการทยอยออกมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจ โดยจะสอดคล้องกับรายงานข้อมูลเศรษฐกิจสำคัญเดือนกันยายน ที่ยอดค้าปลีกอาจโตได้ +4.9%/y/y ส่วนยอดผลผลิตอุตสาหกรรม (Industrial Production) ก็อาจขยายตัว +4.3%/y/y ทั้งนี้ ยอดการลงทุนสินทรัพย์ถาวร (Fixed Assets Investment) อาจโตเพียง +5.2%/y/y, YTD ทดตันโดยภาคอสังหาริมทรัพย์ที่ยังฟื้นตัวได้ไม่ดีนัก ทั้งนี้ นักวิเคราะห์ยังคงประเมินว่า การทยอยฟื้นตัวของเศรษฐกิจแม้จะเป็นไปอย่างช้า แต่ธนาคารกลางจีน (PBOC) อาจยังคงอัตราดอกเบี้ย MLF 1 ปี ไว้ที่ระดับ 2.50% เช่นเดียวกัน กับ อัตราดอกเบี้ยลูกหนี้ชนิด LPR 1 ปี และ 5 ปี ที่ยังคงอยู่ที่ระดับ 3.45% และ 4.20% ตามลำดับ ส่วนในฝั่งญี่ปุ่น ตลาดจะรอลุ้นรายงานอัตราเงินเฟ้อ CPI เดือนกันยายน ซึ่งหากอัตราเงินเฟ้อพื้นฐานที่ไม่รวมราคาพลังงานและอาหารสด (Core-Core CPI) ยังคงสูงกว่า 4% ก็อาจเพิ่มโอกาสให้ ธนาคารกลางญี่ปุ่น (BOJ) ทยอยใช้นโยบายการเงินที่เข้มงวดมากขึ้นได้

Global Economic Events Reviews and Week Ahead Calendar

	Negative/Easing	Neutral	Positive/Tightening	This Week's Calendar
U.S.	UofM Cons. Sent. 63.0 Cont. Claims 1.702m	Core CPI +4.1%/y/y	CPI +3.7%/y/y Init. Jobless Claims 209k ST Inflation Exp. 3.8% LT Inflation Exp. 3.0%	Fed Officials' Comments Earnings Season Q3/2023 Retail Sales (Tue)
Europe	-	-	EU Investor Conf. -21.9	BOE & ECB Officials' Comments UK Labor Market Data (Tue) UK CPI Inflation (Wed) UK Retail Sales (Fri)
Asia-Pacific	CH CPI +0.0%/y/y CH PPI -2.5%/y/y	-	CH Exports -6.2%/y/y CH Imports -6.2%/y/y	PBOC MLF-1yr (Mon) CH GDP, IP & Retail Sales (Wed) JP CPI Inflation (Fri) PBOC LPR-1yr & 5yr (Fri)
Thailand	Net FX Reserves \$ -1.3b	-	Consumer Conf. 58.7	-

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	658.5	-0.8	0.7	-3.2	22.0	6.4	10.8	17.4
MSCI DM	2,862.1	-0.8	0.6	-3.2	22.0	6.4	12.0	17.9
MSCI EM	951.3	-1.2	1.5	-3.3	13.5	-2.7	1.9	13.6
MSCI EM ex.China	6,067.5	-0.7	1.6	-3.6	14.6	5.0	6.3	15.0
MSCI Asia ex.Japan	607.3	-1.4	1.4	-2.9	14.3	-4.2	0.3	14.7
MSCI ASEAN	606.2	-0.5	1.0	-2.8	8.8	2.8	-3.8	13.6
MSCI LATAM	2,227.7	-1.1	2.9	-6.5	12.7	13.1	10.0	8.7

Major Indices	Last	1D (%)	1Wk (%)	1M (%)	1Y (%)	3Y (%)	YTD (%)	Forward PE
DOW JONES	33,670.3	0.1	0.8	-2.7	16.1	7.7	3.3	19.7
S&P 500	4,327.8	-0.5	0.4	-2.7	22.8	9.2	14.2	20.2
NASDAQ 100	14,995.1	-1.2	0.1	-1.3	41.5	9.0	38.0	26.9
STOXX600	449.2	-1.0	1.0	-2.6	18.8	10.4	9.0	12.8
FTSE100	7,599.6	-0.6	1.4	-1.3	14.8	12.6	5.2	10.8
DAX30	15,186.7	-1.5	-0.3	-4.4	22.1	5.6	9.1	12.1
NIKKEI 225	32,316.0	-0.5	4.0	-3.0	21.7	13.5	26.1	22.5
TOPIX	2,308.8	-1.4	2.0	-4.2	24.6	15.3	24.8	16.3
Hang Seng	17,813.5	-2.3	1.9	-2.0	11.3	-7.0	-6.8	9.0
HSCIEI (H-Share)	6,115.9	-2.4	2.4	-3.0	12.6	-12.1	-5.5	8.2
CSI300 (A-Share)	3,663.4	-1.1	-0.7	-1.2	-2.2	-6.6	-3.2	12.1
Vietnam VN-Index	1,154.7	0.3	2.3	-5.8	10.6	8.6	16.2	11.8
SET	1,450.8	-0.4	-0.1	-5.7	-4.3	8.6	-10.7	16.3
JCI	6,926.8	-0.1	0.6	-0.7	5.9	14.1	5.0	14.4
SENSEX	66,282.7	-0.2	0.4	-2.3	15.9	19.8	10.2	22.3

Sectors*	Last	1D (%)	1Wk (%)	1M (%)	1Y (%)	3Y (%)	YTD (%)	Forward PE
Cons. Disc.	318.8	-1.6	-0.4	-7.1	20.0	-1.5	16.3	19.3
REITs	989.5	-0.3	2.0	-6.5	1.2	-2.7	-8.6	
Tech./IT	514.5	-1.5	0.4	-0.4	42.2	8.9	32.2	29.3
Utilities	133.7	0.2	3.0	-7.3	5.2	0.6	-8.9	13.8
Communication Serv.	89.6	-1.4	0.1	-1.2	33.5	1.0	28.8	19.2
Industrial	299.4	-1.2	0.9	-3.8	24.7	6.9	7.5	18.7
Infras.	1,749.6	0.2	2.6	-5.8	6.4	0.1	-6.4	13.0
Material	302.5	-0.5	1.1	-4.7	15.8	5.6	-0.2	15.0
Energy	252.1	1.6	4.8	-1.4	18.7	35.6	8.6	9.7
Healthcare	333.9	0.1	0.6	-1.8	10.2	5.3	-1.0	20.2
Cons. Stap.	249.5	-0.1	0.2	-5.8	6.5	1.8	-4.6	20.0
Financial	131.8	-0.6	0.4	-3.7	16.5	11.9	2.9	10.8

Commodities	Last	1D (%)	1Wk (%)	1M (%)	1Y (%)	YTD (%)
WTI (\$/bbl)	87.7	5.8	5.9	-0.9	-1.6	9.3
Brent (\$/bbl)	90.9	5.7	7.5	-1.1	-3.9	5.8
Natural Gas (\$/MMBtu)	3.2	-3.2	-3.1	20.7	-52.0	-27.7
Gold (\$/oz)	1,932.8	3.4	5.4	1.3	16.0	6.0
Copper (\$/mt)	7,875.8	-0.5	-1.2	-6.2	2.7	-5.8
Baltic Dry index	1,945.0	0.5	0.8	40.8	5.8	28.4
Bloomberg Commod. Index	238.9	1.9	2.8	-1.6	-2.7	-2.8

10yr Government Yields & Credit Markets Indices	Last	1D Δ	1Wk Δ	1M Δ	1Y Δ	YTD Δ
US	4.61	-8	-19	36	67	74
Europe (Germany)	2.74	-5	-15	9	45	17
UK	4.39	-4	-19	4	19	71
Japan	0.76	0	-4	5	51	34
China	2.68	-2	-0	3	-5	-16
South Korea	4.17	7	-8	22	-7	43
Indonesia	6.79	-1	-26	14	-58	-16
India	7.32	2	-3	12	-11	-1
Thailand	3.28	-2	-7	31	8	64
Global Aggregate Bonds	434.6	0	3	-8	16	-11
Global Investment Grade	244.7	0	2	-4	16	0
Global High Yield	1,389.9	-1	8	-31	157	55
EM Bonds (Local FX)	136.0	-0	1	-3	8	-1
CDX Investment Grade	76.9	2.0	1.6	14.6	-27.2	-5.1
CDX High Yield	498.7	9.1	6.6	78.9	-96.6	14.7

Currencies (Dollar Crosses)	Last	1D (%)	1Wk (%)	1M (%)	1Y (%)	YTD (%)
Dollar Index	106.65	0.0	0.6	1.8	-5.1	3.0
EUR	1.051	-0.2	-0.7	-2.1	7.5	-1.8
GBP	1.214	-0.3	-0.8	-2.8	7.2	0.5
JPY	149.57	0.2	-0.2	-1.4	-1.6	-12.3
AUD	0.630	-0.3	-1.4	-2.0	-0.0	-7.6
CNY	7.31	0.0	-0.1	-0.5	-1.9	-5.6
KRW	1,350.0	-0.9	0.0	-1.5	6.0	-6.6
TWD	32.22	-0.3	-0.3	-0.8	-1.0	-4.6
INR	83.26	-0.0	-0.0	-0.3	-1.1	-0.6
IDR	15,682	0.1	-0.4	-2.0	-2.0	-0.7
THB	36.26	0.4	1.8	-1.5	4.8	-4.5
SGD	1.369	0.1	-0.3	-0.6	4.5	-2.2

Data as of 16 October 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

ตลาดจะรอลุ้นรายงาน/คาดการณ์ผลประกอบการของบรรดาบริษัทจดทะเบียน ซึ่งควรจับตา รายงานผลประกอบการจาก ASML, Tesla, Netflix และหุ้นกลุ่มสถาบันการเงิน อาทิ BofA, Goldman Sachs และ Morgan Stanley เป็นต้น

EARNINGS WHISPERS		Most Anticipated Earnings Releases						
		for the week beginning October 16, 2023						
Monday		Tuesday		Wednesday		Thursday		Friday
Before Open	After Close	Before Open	After Close	Before Open	After Close	Before Open	After Close	Before Open
http://eps.sh/cal								© 2023 Earnings Whispers

Source : Earnings Whispers



ทาง ISW มองว่า สถานการณ์สงครามอิสราเอล-กลุ่มฮามาสและพันธมิตร ยังมี ความเสี่ยงที่จะบานปลายไปสู่การสู้รบในหลายด้าน (Multi-front conflict) โดยเฉพาะหากทางอิสราเอลยกกำลังภาคพื้นดินบุกโจมตีจนวนกาซา

Israel-Hamas War as of October 14, 3:00 PM ET



ISW
INSTITUTE FOR THE
STUDY OF WAR
AND
CT CRITICAL
THREATS
THE DR. JACK LONDON
GEOSPATIAL FUND

Hamas and Lebanese Hezbollah are messaging that Hamas is prepared to defend the Gaza Strip effectively against the IDF

Lebanese Hezbollah claimed to attack five Israeli positions as officials warn of war expanding into Lebanon

Hamas repeated calls to militias in the West Bank to actively participate in the war

0 42 84 168 Kilometers

Map by George Barros, Daniel Mealie, Mitchell Belcher, Noel Mikkelsen, Ashka Jhaveri, Johanna Moore, and Andie Parry - © 2023 Institute for the Study of War and AEI's Critical Threats Project


Source : Institute for the Study of War

กลุ่มฮามาส มีพันธมิตรแนวร่วมสำคัญ คือ Axis of Resistance โดยมีเป้าหมายต่อต้านสหรัฐฯ อิสราเอล และพันธมิตรของสหรัฐฯ ในตะวันออกกลาง อย่าง ซาอุด์

Axis of Resistance Red Lines

Members of Iran's Axis of Resistance have articulated their thresholds for intervening in support of Hamas' war in Israel



 New Threat as of October 12

Actor	Threat	Stated Red Line
Iran	Conduct missile attacks into Israel from Iran, Lebanon, and Yemen and send fighters from Syria into Israel	Israel attacks Iran
	Direct its proxies to attack US positions in Iraq and Syria	United States refreezes \$6 billion to Iran
Lebanese Hezbollah	Enter the war	Israel conducts a ground operation into Gaza
Badr Organization	Attack US military positions	The United States intervenes in the war
Kataib Hezbollah	Attack US military positions	The United States intervenes in the war
Kataib Seyyed ol Shohada	Intervene in the war	The United States intervenes in the war
Houthi Movement	Conduct drone and missile strikes	The United States intervenes in the war

Source : Institute for the Study of War

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.