

KBank

Market Watch

2 สิงหาคม 2567

ความตึงเครียดตะวันออกกลางพุ่ง หลังอิหร่านประกาศจะโจมตีอิสราเอล

ปัจจัยขับเคลื่อนตลาด: ค่าเงินดอลลาร์สหรัฐแข็งค่า จากความต้องการสินทรัพย์ปลอดภัย ท่ามกลางตัวเลขเศรษฐกิจสหรัฐ ที่อ่อนแอ และความตึงเครียดในตะวันออกกลาง ตลาดคาดการณ์เฟดลดดอกเบี้ย 3 ครั้งในปี ในขณะที่ยอดตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐ ปรับลดลงแรง ค่าเงินปอนด์อ่อนค่า หลังบีโออีลดดอกเบี้ยเป็นครั้งแรก 25bps สู่ระดับ 5.0% ตามคาด ด้วยมติไม่เอกฉันท์ อิหร่านประกาศจะโจมตีอิสราเอล หลังอิสราเอลลอบสังหารอิสมาฮาน ฮานีเยห์ ผู้นำกลุ่มฮามาสในพิธีรับตำแหน่งของประธานาธิบดีอิหร่านคนใหม่

ปัจจัยที่ต้องติดตาม: การจ้างงานนอกภาคเกษตรสหรัฐ (ศ.)

USD/THB: เงินบาทเปิดตลาดแข็งค่าเล็กน้อยที่ 35.58 แนวรับ 35.50 แนวต้าน 35.70

กอบสิทธิ์ ศิลปชัย CFA

Kobsidhi.s@kasikornbank.com

ผู้บริหารงานวิจัยเศรษฐกิจและตลาดทุน

กฤติกา บุญสร้าง

Kittika.bo@kasikornbank.com

นักวิเคราะห์อาวุโส

ซาร่า พลพิบูลย์

Sarah.p@kasikornbank.com

นักวิเคราะห์อาวุโส

จกรักษ์ ก้องกำชัย

Jongrak.k@kasikornbank.com

นักวิเคราะห์

เปี้ยทิพย์ สมโภชน์

Piathip.s@kasikornbank.com

ฝ่ายจัดการข้อมูล

Macro update

- **ค่าเงินดอลลาร์สหรัฐแข็งค่า** จากความต้องการสินทรัพย์ปลอดภัย ท่ามกลางตัวเลขเศรษฐกิจสหรัฐ ที่อ่อนแอ และความตึงเครียดในตะวันออกกลาง โดยการยื่นขอสวัสดิการว่างงานสหรัฐ เพิ่มขึ้นมากที่สุดใน 1 ปี ที่ 2.49 แสนราย ในสัปดาห์ที่แล้ว สูงกว่าคาดการณ์ที่ 2.36 แสนราย ในขณะที่ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อภาคการผลิตสหรัฐ โดยไอเอสเอ็มในเดือนกรกฎาคมลดลงมาสู่ระดับ 46.8 ต่ำที่สุดในปีนี้ และน้อยกว่าคาดการณ์ที่ 48.8 จาก 48.5 ในเดือนก่อนหน้า ทำให้ตลาดคาดการณ์เฟดลดดอกเบี้ย 3 ครั้งในปี ในขณะที่ยอดตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐ ปรับลดลง โดยอายุ 10 ปี ต่ำสุดนับตั้งแต่กุมภาพันธ์ และอายุ 2 ปีต่ำที่สุดนับตั้งแต่พฤษภาคม 2023 และดอกเบี้ยบ้านลดลงสู่ระดับต่ำสุดนับตั้งแต่เดือนกุมภาพันธ์ 2023
- **ค่าเงินปอนด์อ่อนค่า** หลังบีโออีลดดอกเบี้ยเป็นครั้งแรก 25bps สู่ระดับ 5.0% ตามคาด ด้วยมติ 5-4 เสียง ด้านผู้ว่าบีโออี แอนดรูว์ ไบลีย์ ระบุว่ายังคงระมัดระวังต่อการลดดอกเบี้ยที่เร็วเกินไปและมากเกินไป และจะระมัดระวังในการตัดสินใจครั้งถัดไป โดยตลาดคาดการณ์ว่าบีโออีจะลดดอกเบี้ยอีกราว 1-2 ครั้งในปี ในด้านอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลอังกฤษปรับลดลง โดยอายุ 2 ปี ต่ำสุดนับตั้งแต่ธันวาคม 2023 และอายุ 10 ปี ต่ำสุดนับตั้งแต่กุมภาพันธ์
- **อิหร่านประกาศจะโจมตีอิสราเอล** หลังอิสราเอลลอบสังหารอิสมาฮาน ฮานีเยห์ ผู้นำกลุ่มฮามาสในพิธีรับตำแหน่งของประธานาธิบดีอิหร่านคนใหม่ และสังหารผู้นำอันดับที่ 2 ของฮามาส โมฮัมเหม็ด เดฟ ด้านอิซบอเลาะห์สั่งจรวดโจมตีอิสราเอลเข้าวันนี้ ทำให้ความกังวลต่อความตึงเครียดในตะวันออกกลางเพิ่มสูงขึ้น ผลักดันให้ราคาทองคำปรับเพิ่มขึ้นแตะ 2,462 ดอลลาร์สหรัฐต่อออนซ์เมื่อวานนี้
- **ที่ปรึกษาธนาคารกลางจีนแนะนำให้รัฐบาลเพิ่มการใช้จ่ายภาครัฐเพื่อกระตุ้นเศรษฐกิจ** ด้านดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อภาคการผลิตจีนโดยไฉซินในเดือนกรกฎาคมลดลงเข้าสู่ฝั่งหดตัวอีกครั้งที่ 49.8 น้อยกว่าคาดและเดือนก่อนที่ 51.5 และ 51.8 ตามลำดับ
- **ค่าเงินบาทแข็งค่าเล็กน้อย** ท่ามกลางเงินทุนไหลเข้าตลาดพันธบัตร และเงินทุนไหลออกจากตลาดหุ้น ด้านสำนักงานคณะกรรมการกำกับกิจการพลังงานตรึงค่าไฟฟงที่ 4.18 บาท/หน่วย ในช่วงกันยายน-ธันวาคมนี้

Dear Valued Customers,

We would like to invite you to participate in The Asset's survey of institutional investors regarding "The Asian Local Currency Bond Benchmark Review 2024" as per the following link:



<https://survey.theasset.com/s45d2by?q=S847556>

As always, we thank you for your continued support of our research products and services.

Yours Sincerely,

Kobsidthi Silpachai, CFA

Head – Capital Markets Research

Kasikornbank

Market Summary:

US Markets	1-Aug-24	31-Jul-24	Change
Dow Jones	40,347.97	40,842.79	-1.2% ↓
S&P 500	5,446.68	5,522.30	-1.4% ↓
Treasury Yield 2yr note (%)	4.15	4.26	-11 bps ↓
Treasury Yield 10yr note (%)	3.98	4.03	-5 bps ↓
European Markets	1-Aug-24	31-Jul-24	Change
Germany (DAX)	18,083	18,509	-2.3% ↓
France (CAC 40)	7,370	7,531	-2.1% ↓
UK (FTSE 100)	8,283	8,368	-1% ↓
Bund Yield 2yr note (%)	2.45	2.53	-8 bps ↓
Bund Yield 10yr note (%)	2.24	2.30	-6 bps ↓
Thai Markets	1-Aug-24	31-Jul-24	Change
SET	1,323	1,321	0.1% ↑
TGB Yield 2yr note (%)	2.30	2.32	-2 bps ↓
TGB Yield 5yr note (%)	2.32	2.34	-3 bps ↓
TGB Yield 10yr note (%)	2.58	2.59	-1 bps ↓

Money Markets	1-Aug-24	31-Jul-24
THOR		
O/N	2.49039	2.48346
1M	2.49391	2.49359
3M	2.49911	2.49915
6M	2.50781	2.50781
BIBOR	1-Aug-24	31-Jul-24
1M	2.55022	2.55023
3M	2.65096	2.65116
6M	2.70911	2.70948
Foreign capital flows	1-Aug-24	31-Jul-24
Thai Bonds (M THB)	7,957	1,887
Thai Stocks (M THB)	-207	301

Commodities	1-Aug-24	change
WTI Crude (USD/bbl)	76.3	-2.05% ↓
Dubai Fateh (USD/bbl)	80.7	1.46% ↑
Gold (USD/ounce)	2,446.3	-0.05% ↓

FX Markets	Morning Spot	Closing rates		Daily % Change	Consensus End-2024
		1-Aug-24	31-Jul-24		
USD/THB**	35.58	35.61	35.65	-0.13% ↓	36.00
EUR/USD	1.079	1.079	1.083	-0.32% ↓	1.09
USD/JPY	149.39	149.36	149.98	-0.41% ↓	153.0
GBP/USD	1.272	1.274	1.286	-0.91% ↓	1.28
USD/CNY	7.245	7.245	7.227	0.25% ↑	7.25
USD/SGD	1.337	1.337	1.336	0.05% ↑	1.34
USD/IDR	16,235	16,235	16,260	-0.15% ↓	16,100
USD/MYR	4.558	4.569	4.591	-0.46% ↓	4.66
USD/PHP	58.30	58.35	58.37	-0.03% ↓	58.10
USD/KRW	1,375	1,370	1,371	-0.11% ↓	1,355
USD/NTD	32.82	32.77	32.84	-0.21% ↓	32.20
AUD/USD	0.6491	0.6501	0.6542	-0.63% ↓	0.6800
USD/CHF	0.87	0.87	0.88	-0.57% ↓	0.91
USD/VND	25206	25220	25264	-0.17% ↓	25000
JPY/THB	23.81	23.84	23.77	0.29% ↑	23.53
EUR/THB	38.39	38.42	38.59	-0.45% ↓	39.24
GBP/THB	45.26	45.36	45.83	-1.04% ↓	46.08
CNY/THB	4.91	4.91	4.93	-0.38% ↓	4.97

***FOR MOST RECENT KBANK COUNTER RATE PLEASE FOLLOW THE LINKS:
Foreign Exchange Rate: <https://www.kasikornbank.com/en/rate/Pages/Foreign-Exchange.aspx>
1-Month Forward Rate: <https://www.kasikornbank.com/en/rate/Pages/forward.aspx>
Source: Bloomberg and ** denotes KBank's projection

Disclaimer

“This document is intended to provide material information relating to investment or product in discussion, presentation or seminar only. It does not represent or constitute an advice, offer, recommendation or solicitation by KBank and should not be relied on as such. In preparation of this document, KASIKORNBANK Public Company Limited (“**KBank**”) has made assumptions on the financial and other information from public sources, and KBank makes no warranty of the accuracy and/or completeness of the information described herein.

In the case of derivative products, where the recipient of the information (the "**Recipient**") provides incomplete or inaccurate information to KBank, KBank may not be capable of delivering information relating to investment or derivative products in conformity with the genuine need of the Recipient. The Recipient also acknowledges and understands that the information provided by KBank does not indicate the expected profit, yield or positive return in the future. Furthermore the Recipient acknowledges that such investment involves a high degree of risk as the market conditions are unpredictable and there may be inadequate regulations and safeguards for the Recipient.

Before making your own independent decision to invest or enter into transaction, the Recipient must review information relating to services or products of KBank including economic and market situation and other factors pertaining to the transaction as posted in KBank’s website at URL <https://www.kasikornbank.com> and/or in other websites including all other information, documents prepared by other institutions and consult with your financial, legal or tax advisors before making any investment decision. The Recipient understands and acknowledges that the investment or transaction hereunder is the low liquidity transaction and KBank shall not be responsible for any loss or damage arising from such investment or any transaction made by the Recipient. The Recipient including its employee, officer or other person who receives information from this document or its copy on the behalf of Recipient, represent and agree not to make any copy, reproduce or distribute any information hereunder whether in whole or in part to any other person and shall keep confidential of all information contained therein. The Recipient acknowledges that there may be conflict of interest under the KBank’s services, whether directly or indirectly and should further consider the character, risk and investment return of each product by reading details from relevant documents provided by KBank and the Recipient shall review KBank Foreign Exchange Disclosure at <https://www.kasikornbank.com/th/business/derivative-investments/Documents/KASIKORNBANK-Foreign-Exchange-Disclosure.pdf>

Where there is any inquiry, the Recipient may seek further information from KBank or in case of making complaint, the Recipient can contact KBank at (662) 888-8822.”