

KBank

Market Watch

3 กรกฎาคม 2567

ดอลลาร์อ่อนค่าหลังพาวเวลล์ส่งสัญญาณพอใจกับความคืบหน้าเงินเฟ้อ

ปัจจัยขับเคลื่อนตลาด: พาวเวลล์สื่อสารถึงสัญญาณการชะลอของเงินเฟ้อที่ชัดเจนขึ้น แต่สมาชิกเฟดยังต้องการหลักฐานเพิ่มเติมก่อนจะลดดอกเบี้ยได้ ตำแหน่งงานว่างในสหรัฐฯ เพิ่มขึ้นอย่างไม่คาดคิดเป็น 8.14 ล้านตำแหน่ง อีซีบีส่งสัญญาณอาจยังไม่ลดดอกเบี้ยต่อการประชุมเดือนนี้จากแรงกดดันเงินเฟ้อที่ยังมีอยู่สูง รายงานการประชุมธนาคารกลางออสเตรเลียสะท้อนว่าคณะกรรมการยังไม่ปิดประตูการขึ้นดอกเบี้ยต่อ

ปัจจัยที่ต้องติดตาม: ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อภาคบริการ รายงานการประชุมเฟด (พ.) เงินเพื่อไทย การจ้างงานนอกภาคเกษตรสหรัฐฯ (ศ.)

USD/THB: ค่าเงินบาทเปิดตลาดทรงตัวที่ 36.81 แนวรับ 36.70 แนวต้าน 36.90

กอบสิทธิ์ ศิลปชัย CFA

Kobsidhi.s@kasikornbank.com
ผู้บริหารงานวิจัยเศรษฐกิจและตลาดทุน

กฤติกา บุญสร้าง

Kittika.bo@kasikornbank.com
นักวิเคราะห์อาวุโส

ซาร่า พลพิบูลย์

Sarah.p@kasikornbank.com
นักวิเคราะห์อาวุโส

จงรัก ก้องกำชัย

Jongrak.k@kasikornbank.com
นักวิเคราะห์

เปี้ยทิพย์ สมโภชน์

Piathip.s@kasikornbank.com
ฝ่ายจัดการข้อมูล

Macro update

- **ค่าเงินดอลลาร์ปิดอ่อนค่า -0.16%** ขณะที่อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลปรับลดลงทุกช่วงอายุ หลังพาวเวลล์สื่อสารถึงสัญญาณการชะลอของเงินเฟ้อที่ชัดเจนขึ้น โดยกล่าวว่าข้อมูลทางเศรษฐกิจล่าสุดชี้ให้เห็นว่าอัตราเงินเฟ้อกำลังกลับมาอยู่ในทิศทางขาลง แต่เฟดยังต้องการดูหลักฐานเพิ่มเติมก่อนที่จะลดอัตราดอกเบี้ย ขณะที่ตำแหน่งงานว่างในสหรัฐฯ เพิ่มขึ้นอย่างไม่คาดคิดเป็น 8.14 ล้าน จากจุดต่ำสุดในรอบ 3 ปีที่ 7.92 ล้านในเดือนก่อน และออกมาสูงกว่าคาดการณ์ที่ 7.95 ล้าน สัดส่วนตำแหน่งงานว่างต่อคนว่างงานที่เฟดให้ความสำคัญทรงตัวที่ 1.2 ซึ่งต่ำที่สุดนับตั้งแต่เดือนมิถุนายน 2021
- **เงินเฟ้อยูโรโซนในเดือนมิถุนายนหนุนการคงดอกเบี้ยในการประชุมอีซีบีเดือนนี้** เงินเฟ้อทั่วไปยูโรโซนชะลอลงมาอยู่ที่ 2.5%YoY จาก 2.6%YoY ในเดือนพฤษภาคม สอดคล้องกับคาดการณ์ ขณะที่เงินเฟ้อพื้นฐานทรงตัวอยู่ที่ 2.9%YoY สูงกว่าค่าที่ 2.8%YoY โดยเงินเฟ้อภาคบริการยังคงอยู่สูงที่ 4.1%YoY ระดับเดียวกันกับเดือนก่อน และเร่งตัวขึ้นจาก 3.7% ในเดือนเมษายน
- **อีซีบีส่งสัญญาณอาจยังไม่ลดดอกเบี้ยต่อการประชุมเดือนนี้ ประธานอีซีบี ลาการ์ด** กล่าวว่า เรายังคงเผชิญกับความไม่แน่นอนสูง โดยเฉพาะจากการเติบโตกำไร และค่าจ้าง และยังจะต้องใช้เวลาพิจารณาว่าความเสี่ยงเงินเฟ้อได้หมดไปแล้ว ด้าน **ฟิลิป เลน หัวหน้านักเศรษฐศาสตร์** เผยว่าตัวเลขเงินเฟ้อเดือนมิถุนายนอาจไม่เพียงพอที่จะใช้ตัดสินใจปรับลดดอกเบี้ยในเดือนนี้ ด้าน **ซิมคัส สมาชิกจากลิทัวเนีย** กล่าวว่า “เห็นโอกาสการลดดอกเบี้ยอีก 2 ครั้งในปีนี้ หากข้อมูลเศรษฐกิจมีการพัฒนาตามที่คาดไว้”
- **รายงานการประชุมธนาคารกลางออสเตรเลียในเดือนมิถุนายนสะท้อนว่าคณะกรรมการมีการหารือเรื่องการปรับดอกเบี้ยให้เข้มงวดขึ้น** แม้จะคงดอกเบี้ยไว้ที่ 4.35% โดยมองว่าอุปสงค์ในประเทศยังคงดีเกินคาด การฟื้นตัวของอุปสงค์โลกคาดว่าจะหนุนการส่งออก และข้อมูลล่าสุดบ่งชี้ถึงความเสี่ยงเงินเฟ้อที่สูงขึ้น

- รองประธานอาร์บีเอ นายแอนดรูว์ เฮาเซอร์ เผยว่าการตัดสินใจเรื่องดอกเบี้ยจากข้อมูลเงินเฟ้อล่าสุดที่ออกมาสูงกว่าคาดเพียงตัวเดียวอาจนำไปสู่การดำเนินนโยบายที่ผิดพลาด โดยมองว่ายังมีข้อมูลอีกหลายตัวที่ต้องพิจารณา รวม **ค่าเงินดอลลาร์ออสเตรเลียอ่อนค่าลงหลังความเห็นจากเฮาเซอร์ แต่ปิดแข็งค่าขึ้น 0.11% เมื่อวานนี้**
- **ด้านค่าเงินบาทอ่อนค่า 0.39% เมื่อวานนี้** ตามค่าเงินเอเชียส่วนใหญ่ที่อ่อนค่าลงเมื่อเทียบกับดอลลาร์สหรัฐ ท่ามกลางการไหลออกของเงินทุนจากตลาดหุ้นและพันธบัตร

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

THE Asset 財資

Market Summary:

US Markets				Money Markets			
	2-Jul-24	1-Jul-24	Change		2-Jul-24	1-Jul-24	
Dow Jones	39,331.85	39,169.52	0.4%	THOR			
S&P 500	5,509.01	5,475.09	0.6%	O/N	2.49481	2.48716	
Treasury Yield 2yr note (%)	4.74	4.76	-1 bps	1M	2.49394	2.49402	
Treasury Yield 10yr note (%)	4.43	4.46	-3 bps	3M	2.49947	2.49950	
				6M	2.50800	2.50795	
European Markets				BIBOR	2-Jul-24	1-Jul-24	
Germany (DAX)	18,164	18,291	-0.7%	1M	2.55010	2.55009	
France (CAC 40)	7,538	7,561	-0.3%	3M	2.65080	2.65058	
UK (FTSE 100)	8,121	8,167	-0.6%	6M	2.70917	2.70908	
Bund Yield 2yr note (%)	2.91	2.92	-1 bps	Foreign capital flows			
Bund Yield 10yr note (%)	2.60	2.61	-1 bps	Thai Bonds (M THB)	-2,917	-4,185	
Thai Markets				Thai Stocks (M THB)	-2,821	338	
SET	1,289	1,299	-0.8%	Commodities			
TGB Yield 2yr note (%)	2.35	2.35	0 bps		2-Jul-24	change	
TGB Yield 5yr note (%)	2.48	2.47	1 bps	WTI Crude (USD/bbl)	82.8	-0.68%	
TGB Yield 10yr note (%)	2.69	2.68	1 bps	Dubai Fateh (USD/bbl)	87.4	2.81%	
				Gold (USD/ounce)	2,329.5	-0.1%	

FX Markets	Morning Spot	Closing rates		Daily %Change		Consensus End-2024
		2-Jul-24	1-Jul-24			
USD/THB**	36.81	36.86	36.72	0.39%		36.00
EUR/USD	1.075	1.075	1.074	0.05%		1.08
USD/JPY	161.50	161.44	161.46	-0.01%		151.0
GBP/USD	1.269	1.269	1.265	0.28%		1.27
USD/CNY	7.271	7.271	7.268	0.04%		7.23
USD/SGD	1.356	1.356	1.358	-0.12%		1.34
USD/IDR	16,395	16,395	16,322	0.45%		15,950
USD/MYR	4.715	4.721	4.714	0.16%		4.65
USD/PHP	58.80	58.80	58.65	0.26%		57.25
USD/KRW	1,385	1,387	1,384	0.22%		1,345
USD/NTD	32.63	32.63	32.55	0.25%		32.00
AUD/USD	0.6671	0.6667	0.6660	0.11%		0.6800
USD/CHF	0.90	0.90	0.90	0.13%		0.91
USD/VND	25454	25455	25456	0%		25050
JPY/THB	22.79	22.83	22.74	0.4%		23.84
EUR/THB	39.57	39.60	39.43	0.43%		38.88
GBP/THB	46.72	46.75	46.44	0.66%		45.72
CNY/THB	5.06	5.07	5.05	0.35%		4.98

***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.”