

KBank

Market Watch

4 กรกฎาคม 2567

ดอลลาร์อ่อนค่าหลังข้อมูลเศรษฐกิจสหรัฐฯ ออกมาอ่อนแอ

ปัจจัยขับเคลื่อนตลาด: การจ้างงานภาคเอกชนสหรัฐฯ (ADP) เพิ่มขึ้น 150,000 ในเดือนมิถุนายน ต่ำกว่าคาด รายงานการประชุมเฟดรอบเดือนมิถุนายนบ่งชี้ความเสี่ยงที่แตกมากขึ้นเกี่ยวกับทิศทางดอกเบี้ยในอนาคต สื่อเผยแพร่ข่าว ปธน.ไบเดน อาจถอนตัวจากผู้สมัครชิงประธานาธิบดี ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อภาคบริการยูโรโซนเดือนมิถุนายนในประมาณการครั้งสุดท้ายปรับตัวสูงขึ้น ธนาคารโลกปรับลดประมาณการเศรษฐกิจไทยในปี 2024 ลง

ปัจจัยที่ต้องติดตาม: ยอดคำสั่งซื้อโรงงานเยอรมนี (พว.) เงินเฟ้อไทย การจ้างงานนอกภาคเกษตรสหรัฐฯ (ศ.)

USD/THB: ค่าเงินบาทเปิดตลาดแข็งค่าที่ 36.73 แฉวรับ 36.50 แฉวด้าน 36.70

กอบสิทธิ์ ศิลปชัย CFA

Kobsidthi.s@kasikornbank.com

ผู้บริหารงานวิจัยเศรษฐกิจและตลาดทุน

กฤติกา บุญสร้าง

Kittika.bo@kasikornbank.com

นักวิเคราะห์อาวุโส

ซาร่า พลพิบูลย์

Sarah.p@kasikornbank.com

นักวิเคราะห์อาวุโส

จงรัก ก่องกำชัย

Jongrak.k@kasikornbank.com

นักวิเคราะห์

เปี้ยทิพย์ สมโภชน์

Piathip.s@kasikornbank.com

ฝ่ายจัดการข้อมูล

Macro update

- **ค่าเงินดอลลาร์อ่อนค่าต่อเนื่องเป็นวันที่ 2** อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐลดลงทุกช่วงอายุ หลังข้อมูลเศรษฐกิจออกมาอ่อนแอ ผลสำรวจการจ้างงานภาคเอกชนสหรัฐฯ (ADP) เพิ่มขึ้น 150,000 ตำแหน่งในเดือนมิถุนายน ต่ำกว่าคาดที่ 160,000 ตำแหน่ง จาก 157,000 ตำแหน่งในเดือนก่อน ด้านยอดผู้ยื่นขอสวัสดิการว่างงานครั้งแรกเพิ่มขึ้นสู่ 238,000 รายในสัปดาห์ก่อน สูงกว่าคาดที่ 234,000 ราย จำนวนผู้ขอรับสวัสดิการว่างงานต่อเนื่องเพิ่มขึ้นอยู่ที่ 1.858 ล้านราย สูงสุดนับตั้งแต่ปี 2021
- **ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อภาคบริการ** โดยสถาบันจัดการด้านอุปทานของสหรัฐฯ (ISM) พลิกหดตัวอยู่ที่ 48.8 ในเดือนมิถุนายน ต่ำสุดในรอบ 4 ปี จาก 53.8 ในเดือนพฤษภาคม และตลาดคาดที่ 52.5 จากการลดลงของคำสั่งซื้อใหม่และการจ้างงาน ขณะที่ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อภาคบริการ โดยเอสแอนด์พี โกลบอล ปรับตัวขึ้นสู่ระดับสูงสุดนับตั้งแต่เดือนเมษายน 2023 ที่ 55.3 จาก 54.8 ในเดือนพฤษภาคม
- **รายงานการประชุมของเฟด** ในเดือนมิถุนายนบ่งชี้ความเสี่ยงที่แตกมากขึ้นเกี่ยวกับทิศทางดอกเบี้ยในอนาคต โดยเจ้าหน้าที่ส่วนหนึ่งเน้นย้ำถึงความจำเป็นในการรอพิจารณาตัวเลขเศรษฐกิจเพิ่มเติมก่อนการตัดสินใจเรื่องดอกเบี้ย ขณะที่สมาชิกหลายท่านเริ่มออกมาแสดงความกังวลว่าหากอุปสงค์ชะลอลงอีก อาจทำให้อัตราการว่างงานเร่งตัวขึ้นได้ และสมาชิกหลายคนยังคงเต็มใจที่จะขึ้นดอกเบี้ยหากอัตราเงินเฟ้อยังคงอยู่ในระดับสูง
- **สื่อเผยแพร่ข่าว ปธน.ไบเดน อาจถอนตัวจากผู้สมัครชิงประธานาธิบดี** หลังจากประสบความพ่ายแพ้ต่อนายทรัมป์ในศึกดีเบตรอบแรก อย่างไรก็ตาม โฆษกทำเนียบขาว ออกมาปฏิเสธรายงานดังกล่าว ด้านผลสำรวจเผยคะแนนเสียงทรัมป์นำไบเดนอยู่ประมาณ 6%
- **ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อภาคบริการยูโรโซน** เดือนมิถุนายนในประมาณการครั้งสุดท้ายอยู่ที่ 52.8 เพิ่มขึ้นจาก 52.6 ในประมาณการครั้งแรก ด้านดัชนีราคาผู้ผลิตของยูโรโซนในเดือนพฤษภาคมหดตัว -4.2%YoY มากกว่าคาดการณ์ที่ -4.1%YoY

- ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อภาคบริการเดือนมิถุนายนของอังกฤษลดลงอยู่ที่ 52.1 จาก 52.9 ในเดือนก่อนหน้า ต่ำสุดนับตั้งแต่เดือนพฤศจิกายน 2023 เนื่องจากภาคธุรกิจกำลัง "รอดูท่าที" ของผลการเลือกตั้งทั่วไปอังกฤษในวันนี้
- ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อภาคบริการของจีนในเดือนมิถุนายนชะลอลงมาอยู่ที่ 51.2 จาก 54.0 ในเดือนพฤษภาคม และอ่อนแอกว่าคาดการณ์ที่ 53.4 ส่วนดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อภาคบริการของญี่ปุ่นในเดือนมิถุนายนหดตัวอยู่ที่ 49.4 เป็นครั้งแรกในรอบเกือบ 2 ปี จาก 53.8 ในเดือนพฤษภาคม
- ยอดค้าปลีกของออสเตรเลียเพิ่มขึ้น 0.6% MoM สูงสุดในรอบ 4 เดือน และสูงกว่าที่นักวิเคราะห์ได้คาดการณ์ไว้ถึง 2 เท่า อัตราผลตอบแทนพันธบัตรอายุ 3 ปีซึ่งมีความอ่อนไหวต่อดอกเบี้ยนโยบายเพิ่มขึ้น ขณะที่ตลาดประเมินมีโอกาส 50% ที่ธนาคารกลางจะขึ้นดอกเบี้ยอีก 1 ครั้งในปี **ค่าเงินดอลลาร์ออสเตรเลียปิดแข็งค่า 0.57%**
- ธนาคารโลกปรับลดประมาณการเศรษฐกิจไทยในปี 2024 เหลือ 2.4% จากที่เคยประมาณการไว้เดิมเมื่อเดือนเมษายนที่ 2.8% (ไม่รวมดิจิทัลวอลเล็ท) โดยมีสาเหตุหลักมาจากการส่งออก และการลงทุนภาครัฐในช่วงต้นปีที่น่าต่ำกว่าคาดการณ์ ขณะที่ในปี 2025 คาดว่าเศรษฐกิจไทยจะเติบโตได้ 2.8% ลดลงจากคาดการณ์เดิมที่ 3%
- **เงินบาทแข็งค่า 0.26%** นายเผ่าภูมิ โรจนสกุล รมช.คลัง เผยว่ารัฐบาลได้เตรียมมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจเพิ่มเติมระหว่างรอโครงการดิจิทัลวอลเล็ท และในสัปดาห์หน้าจะเสนอมาตรการสินเชื่อดอกเบี้ยต่ำเข้า ครม. ด้านคณะกรรมการร่วมภาคเอกชน 3 สถาบันปรับกรอบการเติบโตของการส่งออกขึ้นเป็น 0.8-1.5% จากเดิม 0.5-1.5%

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,
Kobsidhi Silpachai, CFA
Head – Capital Markets Research
Kasikornbank

THE Asset 財資

Market Summary:

US Markets				Money Markets			
	3-Jul-24	2-Jul-24	Change		3-Jul-24	2-Jul-24	
Dow Jones	39,308.00	39,331.85	-0.1%	THOR			
S&P 500	5,537.02	5,509.01	0.5%	O/N	2.49324	2.49481	
Treasury Yield 2yr note (%)	4.71	4.74	-4 bps	1M	2.49414	2.49394	
Treasury Yield 10yr note (%)	4.36	4.43	-7 bps	3M	2.49950	2.49947	
				6M	2.50803	2.50800	
European Markets				BIBOR	3-Jul-24	2-Jul-24	
Germany (DAX)	18,375	18,164	1.2%	1M	2.55010	2.55010	
France (CAC 40)	7,632	7,538	1.2%	3M	2.65094	2.65080	
UK (FTSE 100)	8,171	8,121	0.6%	6M	2.70939	2.70917	
Bund Yield 2yr note (%)	2.92	2.91	1 bps	Foreign capital flows			
Bund Yield 10yr note (%)	2.59	2.60	-1 bps	Thai Bonds (M THB)	-3,588	-2,917	
Thai Markets				Thai Stocks (M THB)	1,319	-2,821	
SET	1,295	1,289	0.5%	Commodities			
TGB Yield 2yr note (%)	2.36	2.35	1 bps		3-Jul-24	change	
TGB Yield 5yr note (%)	2.50	2.48	1 bps	WTI Crude (USD/bbl)	83.9	1.29%	
TGB Yield 10yr note (%)	2.70	2.69	1 bps	Dubai Fateh (USD/bbl)	87.1	-0.39%	
FX Markets				Gold (USD/ounce)	2,356.2	1.15%	
	Morning Spot	Closing rates		Daily %Change	Consensus End-2024		
		3-Jul-24	2-Jul-24				
USD/THB**	36.73	36.76	36.86	-0.26%	36.00		
EUR/USD	1.079	1.079	1.075	0.38%	1.09		
USD/JPY	161.66	161.69	161.44	0.15%	152.0		
GBP/USD	1.275	1.274	1.269	0.45%	1.27		
USD/CNY	7.270	7.270	7.271	-0.01%	7.23		
USD/SGD	1.353	1.354	1.356	-0.16%	1.34		
USD/IDR	16,370	16,370	16,395	-0.15%	16,000		
USD/MYR	4.720	4.720	4.721	-0.04%	4.65		
USD/PHP	58.73	58.73	58.80	-0.12%	57.40		
USD/KRW	1,386	1,386	1,387	-0.03%	1,350		
USD/NTD	32.64	32.64	32.63	0.02%	32.00		
AUD/USD	0.6711	0.6705	0.6667	0.57%	0.6800		
USD/CHF	0.90	0.90	0.90	-0.27%	0.91		
USD/VND	25456	25455	25455	0%	25050		
JPY/THB	22.72	22.74	22.83	-0.41%	23.68		
EUR/THB	39.63	39.65	39.60	0.13%	39.24		
GBP/THB	46.82	46.84	46.75	0.19%	45.72		
CNY/THB	5.05	5.06	5.07	-0.24%	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.”