

KBank

Market Watch

8 กรกฎาคม 2567

ผลการเลือกตั้งฝรั่งเศสสวนคาด สร้างความไม่แน่นอนทางการเมืองต่อเนื่อง

ปัจจัยขับเคลื่อนตลาด: การจ้างงานนอกภาคเกษตรสหรัฐฯ ชะลอตัวจากเดือนก่อน ผลการเลือกตั้งฝรั่งเศสรอบที่ 2 ออกมาสวนคาด และไม่มียกเลิกได้ได้รับเสียงข้างมาก ธนาคารกลางจีนหยุดเข้าซื้อทองคำต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 2 เงินเพื่อไทยหลุดกรอบเป้าหมายของ ธปท.

ปัจจัยที่ต้องติดตาม: คาดการณ์เงินเฟ้อโดยเฟดสาขา นิวยอร์ก (จ.), ยอดการปล่อยสินเชื่อใหม่ของจีน (อ.), ดัชนีราคาผู้ผลิตจีน, ดัชนีราคาผู้ผลิตญี่ปุ่น, การประชุมธนาคารกลางนิวซีแลนด์ (พ.), การประชุมธนาคารกลางเกาหลีใต้, เงินเพื่อสหรัฐฯ, จำนวนผู้ขอรับสวัสดิการว่างงานสหรัฐฯ (พฎ), ดุลการค้าของจีน, ดัชนีราคาผู้ผลิตสหรัฐฯ (ศ)

USD/THB: เงินบาทเปิดตลาดแข็งค่าที่ 36.51 แนวรับ 36.40 แนวต้าน 36.60

กอบสิทธิ์ ศิลปชัย CFA

Kobsidhi.s@kasikornbank.com

ผู้บริหารงานวิจัยเศรษฐกิจและตลาดทุน

กฤติกา บุญสร้าง

Kittika.bo@kasikornbank.com

นักวิเคราะห์อาวุโส

ซาร่า ผลพิบูลย์

Sarah.p@kasikornbank.com

นักวิเคราะห์อาวุโส

จงรัก ก้องกำชัย

Jongrak.k@kasikornbank.com

นักวิเคราะห์

Macro update

- **เงินดอลลาร์ปิดอ่อนค่าต่ำกว่า 105.0 เป็นครั้งแรกนับตั้งแต่กลางเดือนมิถุนายน** หลังการจ้างงานนอกภาคเกษตรของสหรัฐฯ ชะลอตัวลงมาอยู่ที่ 206,000 ตำแหน่งในเดือนมิถุนายน จาก 218,000 ตำแหน่งในเดือนพฤษภาคมซึ่งถูกแก้ไขลดลงจาก 272,000 ตำแหน่ง ขณะที่ตลาดคาดการณ์ที่ 190,000 ตำแหน่ง ด้านอัตราว่างงานปรับตัวขึ้นสู่ 4.1% สูงสุดนับตั้งแต่เดือนตุลาคม 2021 และสูงกว่าค่าที่ 4.0% ส่วนตัวเลขค่าจ้างรายชั่วโมงโดยเฉลี่ยของแรงงาน เพิ่มขึ้น 3.9%YoY หรือ 0.3%MoM สอดคล้องกับคาดการณ์
- **ผลสำรวจของวอลล์สตรีท เจอร์นัล บ่งชี้ว่า 86% ของสมาชิกพรรคเดโมแครตจะลงคะแนนเสียงให้กับโจ ไบเดนในการแข่งขันชิงตำแหน่งประธานาธิบดีสหรัฐฯ** ในปีนี้ ลดลงจาก 93% ที่เคยระบุในเดือนกุมภาพันธ์ที่ผ่านมา
- **ผลการเลือกตั้งฝรั่งเศสรอบที่ 2 ออกมาสวนคาด** โดยผลเอ็กซีทีพอลบ่งชี้ว่าพรรคฝ่ายซ้ายมีแนวโน้มได้คะแนนเสียงเป็นอันดับ 1 ขณะที่พรรคฝ่ายขวาของมารีน เลอ แปนที่ได้คะแนนนำในการเลือกตั้งรอบแรกและเป็นพรรคที่ตลาดคาดว่าจะได้เป็นแกนนำจัดตั้งรัฐบาล พลิกกลายมาเป็นเป็นอันดับ 3 ส่วนพรรคของประธานาธิบดีมาครงมาเป็นอันดับ 2 อย่างไรก็ดี สถานการณ์ดังกล่าวทำให้ฝรั่งเศสเข้าสู่ความไม่แน่นอนทางการเมืองครั้งใหม่ เนื่องจากคาดว่าจะไม่มีกลุ่มใดได้รับเสียงข้างมาก ทำให้ยังไม่มีความชัดเจนเกี่ยวกับการจัดตั้งรัฐบาลใหม่
- **นายเคียร์ สตาร์เมอร์ เริ่มการทำงานในฐานะผู้นำคนใหม่ของอังกฤษในวันศุกร์** หลังจากชนะการเลือกตั้งและกลายเป็นผู้นำจากพรรคแรงงานคนแรกในรอบ 14 ปี สตาร์เมอร์ได้พูดคุยทางโทรศัพท์กับผู้นำหลายคน รวมถึงแนวร่วมต่อการสนับสนุนยูเครนในสงครามกับรัสเซีย ด้านนโยบายเศรษฐกิจได้แต่งตั้งรัฐมนตรีคลังหญิงคนแรก ราเชล ริฟส์ อดีตนักเศรษฐศาสตร์ของบีบีซี ซึ่งได้ประกาศสนับสนุนวินัยทางการเงินที่เข้มงวด **ค่าเงินปอนด์วันศุกร์ปิดแข็งค่า 0.43% เป็นวันที่ 7** จากความไม่แน่นอนทางการเมืองที่มีมากขึ้น
- **ธนาคารกลางจีนคงการหยุดเข้าซื้อทองคำต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 2** ในเดือนมิถุนายน อย่างไรก็ดี ตลาดประเมินว่าธนาคารกลางจีนยุติการเข้าซื้อทองคำเป็นการชั่วคราวจากราคาที่สูงเป็นประวัติการณ์ แต่ยังคงเชื่อว่าทางการจีนจะกลับมาเข้าซื้อทองคำอีกครั้ง ราคาทองปรับลดลงเล็กน้อยเปิดตลาดวันนี้ที่ 2,387.71 ออนซ์ต่อดอลลาร์สหรัฐฯ

เปี้ยทิพย์ สมโภชน์

Piathip.s@kasikornbank.com

ฝ่ายจัดการข้อมูล

- การเติบโตค่าจ้างของญี่ปุ่นเดือนพฤษภาคมอยู่ที่ 1.9%YoY ต่ำกว่าตลาดคาดการณ์ที่ 2.1%YoY แต่เร่งตัวขึ้นจาก 1.6%YoY ในเดือนเมษายน โดยการเติบโตค่าจ้างของพนักงานประจำอยู่ที่ 2.7%YoY สูงสุดนับตั้งแต่ปี 1992 และการเติบโตค่าจ้างพื้นฐาน ตัวที่บีโอเจให้ความสำคัญ เพิ่มขึ้น 2.5%YoY สูงสุดนับตั้งแต่ปี 1993 จากผลของการเจรจา ค่าจ้างชุดใหม่ที่เริ่มทยอยเห็นผลมากขึ้น ช่วยสนับสนุนให้บีโอเจทยอยขึ้นดอกเบี้ยต่อได้ ตลาดประเมินบีโอเจมีโอกาสขึ้นดอกเบี้ยครั้งต่อไปในเดือนกันยายน **ค่าเงินเยนเข้านี้เปิดตลาดแข็งค่าที่ 160.73 เยน/ดอลลาร์สหรัฐ**
- **เงินบาทปิดแข็งค่า** ท่ามกลางการไหลเข้าของเงินทุนสุทธิสู่ตลาดหุ้นและพันธบัตร **เงินเพื่อทั่วไปของไทยในเดือนมิถุนายนอยู่ที่ 0.62%YoY หลุดกรอบเป้าหมายของ ธปท. ที่ 1%-3% จาก 1.54%YoY ในเดือนพฤษภาคม และต่ำกว่าคาดการณ์ที่ 1.10%YoY** เนื่องจากการลดลงของอัตราการเปลี่ยนแปลงค่ากระแสไฟฟ้า หลังสิ้นสุดผลกระทบของฐานต่ำในเดือนก่อนหน้า และราคาผักสดที่ชะลอลงหลังสิ้นสุดสภาพอากาศร้อนจัด หากเทียบกับเดือนก่อนหน้า เงินเพื่อทั่วไปพลิกหดตัว -0.31%MoM เป็นครั้งแรกในรอบ 6 เดือน และสวนคาดการณ์ที่ +0.08%MoM

Dear Valued Customers,

Thank you very much for your participations in The Asset’s survey regarding “The Asian Local Currency Bond Benchmark Review 2023”.

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



Research		
Rank	Name of Individual	Bank
1	Kobsidthi Silpachai ☆	Kasikornbank
2	Pipat Luengnaruemitchai ☆	Kiatnakin Phatra Financial Group
3	Nalin Chutchotitham ☆	Citi
4	Tim Leelahaphan ☆	Standard Chartered
Highly commended	Amornthep Chawala	CIMB Thai

Market Summary:

US Markets				Money Markets			
	5-Jul-24	3-Jul-24	Change		5-Jul-24	4-Jul-24	
Dow Jones	39,375.87	39,308.00	0.2%	THOR			
S&P 500	5,567.19	5,537.02	0.5%	O/N	2.49201	2.49392	
Treasury Yield 2yr note (%)	4.60	4.71	-10 bps	1M	2.49433	2.49427	
Treasury Yield 10yr note (%)	4.28	4.36	-8 bps	3M	2.49949	2.49949	
				6M	2.50806	2.50805	
European Markets				BIBOR	5-Jul-24	4-Jul-24	
Germany (DAX)	18,475	18,450	0.1%	1M	2.55012	2.55012	
France (CAC 40)	7,676	7,696	-0.3%	3M	2.65107	2.65102	
UK (FTSE 100)	8,204	8,241	-0.5%	6M	2.70984	2.70945	
Bund Yield 2yr note (%)	2.89	2.94	-5 bps	Foreign capital flows			
Bund Yield 10yr note (%)	2.56	2.61	-5 bps	Thai Bonds (M THB)	1,612	-911	
Thai Markets				Thai Stocks (M THB)	1,688	-1,369	
SET	1,312	1,301	0.8%	Commodities			
TGB Yield 2yr note (%)	2.36	2.36	0 bps		5-Jul-24	change	
TGB Yield 5yr note (%)	2.47	2.49	-2 bps	WTI Crude (USD/bbl)	83.2	-0.86%	
TGB Yield 10yr note (%)	2.68	2.69	-1 bps	Dubai Fateh (USD/bbl)	87.9	0.51%	
				Gold (USD/ounce)	2,392.2	1.51%	

FX Markets	Morning Spot	Closing rates		Daily %Change		Consensus End-2024
		5-Jul-24	4-Jul-24			
USD/THB**	36.51	36.58	36.63	-0.14%		36.00
EUR/USD	1.083	1.084	1.081	0.26%		1.08
USD/JPY	160.61	160.75	161.28	-0.33%		152.0
GBP/USD	1.281	1.282	1.276	0.43%		1.27
USD/CNY	7.268	7.268	7.268	0%		7.24
USD/SGD	1.349	1.349	1.352	-0.24%		1.34
USD/IDR	16,278	16,278	16,330	-0.32%		16,000
USD/MYR	4.709	4.709	4.709	-0.01%		4.64
USD/PHP	58.52	58.52	58.58	-0.11%		57.50
USD/KRW	1,378	1,381	1,381	-0.01%		1,350
USD/NTD	32.49	32.49	32.48	0.04%		32.00
AUD/USD	0.6747	0.6749	0.6726	0.34%		0.6800
USD/CHF	0.90	0.90	0.90	-0.49%		0.91
USD/VND	25420	25417	25455	-0.15%		25100
JPY/THB	22.73	22.76	22.71	0.19%		23.68
EUR/THB	39.54	39.65	39.60	0.12%		38.88
GBP/THB	46.77	46.88	46.74	0.29%		45.72
CNY/THB	5.02	5.03	5.04	-0.14%		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.”