

July 1, 2024

Trading Snapshot

- ดอลลาร์อ่อนค่าในวันศุกร์ หลังจากข้อมูลพบว่า เงินเฟ้อของสหรัฐลดลงในเดือนพ.ค. ซึ่งต่อยกการคาดการณ์ที่ว่า ธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) จะเริ่มลดอัตราดอกเบี้ยในปีนี้ โดยดอลลาร์อ่อนค่าเมื่อเทียบกับเยนในช่วงแรก ซึ่งดอลลาร์/เยนอ่อนไหวมากที่สุดต่อข้อมูลเศรษฐกิจของสหรัฐ เนื่องจากมีความเกี่ยวข้องกับผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐอย่างมาก แต่ดอลลาร์ก็แข็งค่าขึ้นมาอยู่ในระดับทรงตัว ขณะที่นักลงทุนยังคงสนใจส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยที่กว้างระหว่างสหรัฐและญี่ปุ่น ทั้งนี้ ดัชนีราคาการใช้จ่ายการอุปโภคบริโภคส่วนบุคคล (PCE) ซึ่งเป็นมาตรวัดเงินเฟ้อที่เฟดนิยมใช้ ไม่เปลี่ยนแปลงในเดือนพ.ค. หลังจากเพิ่มขึ้น 0.3% ในเดือนเม.ย. และดัชนี PCE เพิ่มขึ้น 2.6% เมื่อเทียบรายปีในเดือนพ.ค. หลังจากเพิ่มขึ้น 2.7% ในเดือนเม.ย.

- ดัชนีดอลลาร์เมื่อเทียบกับตะกั่วสกุลเงินอยู่ที่ 105.84 ในช่วงท้ายตลาดวันศุกร์ โดยอ่อนค่าลงจากระดับ 105.89 ในช่วงท้ายตลาดวันพฤหัสบดี ดอลลาร์/เยนอยู่ที่ 160.83 เยนในช่วงท้ายตลาดวันศุกร์ แข็งค่าขึ้นจากระดับ 160.74 เยนในช่วงท้ายตลาดวันพฤหัสบดี หลังจากแข็งค่าและระดับสูงสุดในรอบ 38 ปีที่ 161.27 เยนในช่วงแรก ขณะที่ดอลลาร์/เยนแข็งค่าราว 1.9% ในเดือนมิ.ย. และ 5.9% ในไตรมาส 2

- ยูโร/ดอลลาร์อยู่ที่ 1.0713 ดอลลาร์ในช่วงท้ายตลาดวันศุกร์ แข็งค่าขึ้นจากระดับ 1.0702 ดอลลาร์ในช่วงท้ายวันพฤหัสบดี แต่ยูโรยังคงร่วงลง 1.3% เมื่อเทียบกับดอลลาร์ในเดือนมิ.ย. ซึ่งเป็น การอ่อนค่าเมื่อเทียบรายเดือนมากที่สุดนับตั้งแต่เดือนม.ค. ขณะที่ความไม่แน่นอนทางการเมืองถ่วงดุลการเลือกตั้งทั่วไปของฝรั่งเศส และยูโรอ่อนค่า 0.7% ในไตรมาส 2 โดยนักลงทุนกังวลว่า รัฐบาลฝรั่งเศสชุดใหม่อาจจะเพิ่มรายจ่ายทางการคลัง ซึ่งจะเพิ่มอัตราดอกเบี้ยของหนี้สาธารณะของยูโรโซน และเสถียรภาพทางการเงินของยูโรโซน

- นายบอริส โควาเชวิช นักกลยุทธ์ระดับมหภาคจากคอนเวอรจาลกล่าว ว่า "ข้อมูล PCE ออกมาสอดคล้องกับที่คาดไว้ ซึ่งยืนยันทิศทางเงินเฟ้อที่ลดลงที่เห็นได้จากดัชนีราคาผู้บริโภค (CPI) และดัชนีราคาผู้ผลิต (PPI) ในเดือนนี้ ข้อมูลมหภาคตัวนี้ยังคงบ่งชี้ถึงภาวะชะลอตัวของเศรษฐกิจสหรัฐ ขณะที่สัญญาณล่วงหน้าอัตราดอกเบี้ยได้เพิ่มโอกาสที่จะมีการลดดอกเบี้ยในเดือนก.ย. เป็นราว 67% จากราว 65% เมื่อวันพฤหัสบดี และตลาดยังคงคาดว่า จะมีการลดดอกเบี้ย 1-2 ครั้ง ราว 0.25% ในปีนี้ด้วย

- นักลงทุนจะรอดูรายงานการจ้างงานนอกภาคเกษตรในสัปดาห์นี้ ซึ่งนักวิเคราะห์คาดว่า จะเพิ่มขึ้น 195,000 ตำแหน่งในเดือนมิ.ย. เทียบกับที่เพิ่มขึ้น 272,000 ตำแหน่งในเดือนพ.ค.

- ตลาดจับตาการเมืองสหรัฐด้วย ขณะที่นายโดนัลด์ ทรัมป์ ผู้สมัครชิงตำแหน่งประธานาธิบดีจากพรรคริพับลิกัน ได้กล่าวโจมตีปธน.โจ ไบเดน ในการอภิปรายหาเสียงเลือกตั้งเป็นครั้งแรก ขณะที่ดอลลาร์แข็งค่าขึ้น เมื่อปธน.ไบเดน พูดติดขัดหลายครั้งในการอภิปรายช่วงแรก และการอภิปรายครั้งนี้เพิ่มโอกาสที่นายทรัมป์จะได้เป็นประธานาธิบดี และการบังคับใช้การเก็บภาษีนำเข้า โดยเทรดเดอร์เข้าซื้อดอลลาร์โดยรวม ขณะที่ฝ่ายบริหารของนายทรัมป์เสนอให้เก็บภาษีนำเข้าแบบเชิงรุกมากขึ้น ซึ่งอาจจะทำให้เกิดเงินเฟ้อ และอาจจะดันอัตราดอกเบี้ยที่สูงขึ้น

- ตลาดพันธบัตรไทยมีปริมาณซื้อขายน้อย จากการที่ไม่มีประมูลพันธบัตรภาครัฐ โดยมีปริมาณซื้อขายที่ 40,379 ล้านบาท ซึ่งน้อยกว่าปริมาณเฉลี่ย 5 วันที่ 58,382 ล้านบาท ผ่ง นักลงทุนต่างชาติยังคงขายพันธบัตรไทยต่อเนื่อง สุทธิ 1,221 ล้านบาท โดยแบ่งเป็นการขายพันธบัตรระยะสั้น 2,996 ล้านบาท และเข้าซื้อพันธบัตรระยะยาว 1,775 ล้านบาท อัตราผลตอบแทน ณ สิ้นเวลาทำการเป็นดังนี้ พันธบัตรอายุ 5 ปี LB293A ปิดตลาดลดลงที่ 2.45% จาก 2.48% และพันธบัตรอายุ 10 ปี LB346A ปิดตลาดลดลงเช่นกัน 2.67% จาก 2.70%

FX Range

1-Jul	USD/THB	JPY/THB	USD/JPY	EUR/USD
Range Forecast	36.65-36.90	22.60-23.00	160.00-162.00	1.0670-1.0770

JPY/THB is per 100 yen

Interest Rates

28-Jun	Last	Change
BIBOR		
1M	2.5501%	+0.0000%
3M	2.6506%	-0.0000%
6M	2.7091%	-0.0000%
THOR		
ON	2.4835%	-0.0111%
1M	2.4942%	+0.0001%
3M	2.4999%	+0.0000%
6M	2.5083%	+0.0000%

Government Bond Yields

28-Jun	Last	Change
US		
6M	5.3150%	-0.0130%
1Y	5.1070%	-0.0050%
2Y	4.7200%	+0.0040%
3Y	4.5120%	+0.0160%
5Y	4.3310%	+0.0300%
7Y	4.3240%	+0.0360%
10Y	4.3430%	+0.0550%
Thailand		
6M	2.3414%	+0.0000%
1Y	2.3551%	-0.0009%
2Y	2.3508%	-0.0060%
3Y	2.3769%	-0.0072%
5Y	2.4728%	-0.0178%
7Y	2.5721%	-0.0108%
10Y	2.6762%	-0.0296%

Equity & Commodity

28-Jun	Last	Change
DOW	39,118.86	-45.20
NASDAQ	17,732.60	-126.08
NIKKEI	39,583.08	+241.54
SET	1,300.96	-8.50
GOLD	2,339.60	+3.00
NYMEX	81.54	-0.20

Today's Event

US ISM Manufacturing for June

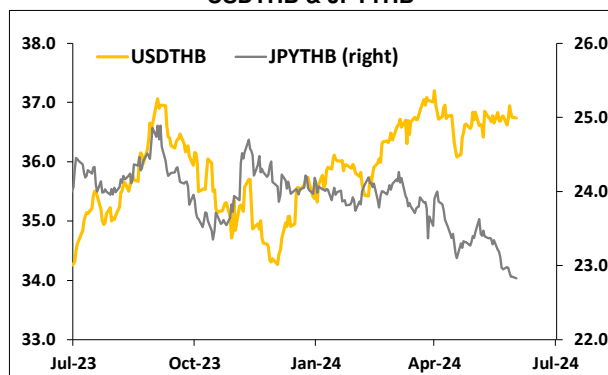


Krungsri FX Line Official Account is now available.
Add by Line ID: @krungsri_fx
or click link here: <https://lin.ee/v0LNX9D>

July 1, 2024

Currency Movement

USDTHB & JPYTHB



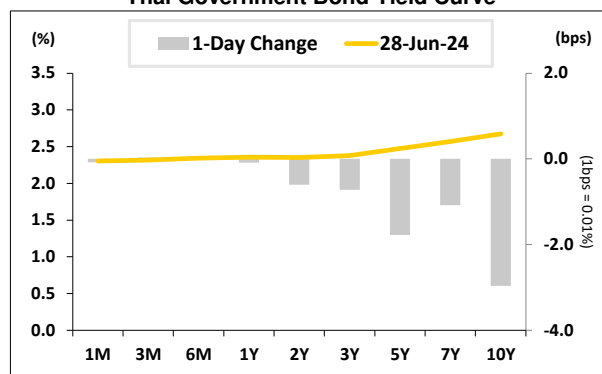
Equities

Thai SET

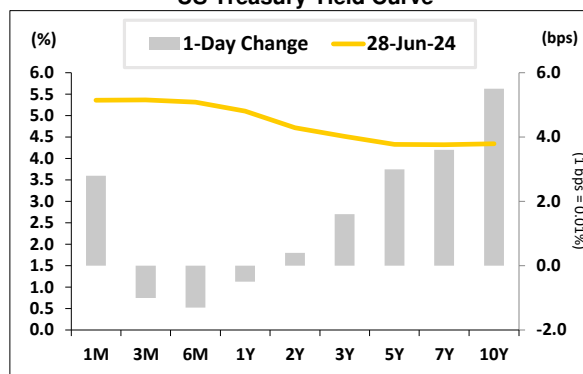


Government Bonds

Thai Government Bond Yield Curve



US Treasury Yield Curve



Contact Persons

Global Markets Research and Analysis Section

Roong Sanguanruang

Roong.Sanguanruang@krungsri.com

Tel. 66-2-296-2000 ext 85898

Pitchaporn Sriphanomsak

Pitchaporn.Sriphanomsak@krungsri.com

Tel. 66-2-296-2000 ext 85897

Bank of Ayudhya Public Company Limited

(A member of MUFG, a global financial group)

<Head Office>

1222 Rama III Road, Bang Phongphang

Yan Nawa, Bangkok 10120, Thailand

<Global Markets>

550 Ploenchit Road

Lumphini, Pathumwan, Bangkok 10330, Thailand

This report has been prepared by The Bank of Ayudhya Public Company Limited, (A member of MUFG, a global financial group), (the "Bank"), for general distribution. It is only available for distribution under such circumstances as may be permitted by applicable law and is not intended for use by any person in any jurisdiction which restricts the distribution of this report. The Bank and/or any person connected with it may make use of or may act upon the information contained in this report prior to the publication of this report to its customers.

Neither the information nor the opinion expressed herein constitute or are to be construed as an offer or solicitation to buy or sell deposits, securities, futures, options or any other financial products. This report has been prepared solely for informational purpose and does not attempt to address the specific needs, financial situation or investment objectives of any specific recipient. This report is based on information from sources deemed to be reliable but is not guaranteed to be accurate and should not be regarded as a substitute for the exercise of the recipient's own judgment. This report is based upon the analysts' own views, therefore does not reflect the Bank's official views. Historical performance does not guarantee future performance. The Bank and/or its directors, officers, and employees, from time to time, may have interest and/or underwriting commitment in the relevant securities mentioned herein or related instruments and/or may have a position or holding in such securities or related instruments as a result of engaging in such transactions. Furthermore, the Bank may have or have had a relationship with or may provide or have provided corporate finance or other services to any company mentioned herein. All views herein (including any statements and forecasts) are subject to change without notice and none of the Bank, its head office, branches, subsidiaries and affiliates is under any obligation to update this report. The information contained herein has been obtained from sources the Bank believed to be reliable but the Bank does not make any representation or warranty nor accept any responsibility or liability as to its accuracy, timeliness, suitability, completeness or correctness. The Bank, its head office, branches, subsidiaries and affiliates and the information providers accept no liability whatsoever for any loss or damage of any kind arising out of the use of all or any part of this report.

The Bank retains copyright to this report and no part of this report may be reproduced or re-distributed without the written permission of the Bank. The Bank expressly prohibits the distribution or re-distribution of this report to Private Customers, via the Internet or otherwise and the Bank, its head office, branches, subsidiaries or affiliates accepts no liability whatsoever to any third parties resulting from such distribution or re-distribution.