

ตลาดเปิดรับความเสี่ยงต่อ รับชัยชนะ โจ ไบเดน



พูน พาณิชพิบูลย์
Markets Strategist
Poon.Panichpibool@krungthai.com

- สัปดาห์ที่ผ่านมา ตลาดเปิดรับความเสี่ยง หลังผลการเลือกตั้งสหรัฐฯ ชี้ว่า นายโจ ไบเดนจะเป็นประธานาธิบดีคนถัดไป ขณะที่พรรคเดโมแครตอาจครองเสียงข้างมากแค่ในสภาผู้แทนฯ (House of Representatives)
- การเลือกตั้งสหรัฐฯ ยังไม่สิ้นสุด โดยต้องระวังความวุ่นวายหาก ปธน.ทรัมป์ ประท้วงการนับคะแนน ขณะเดียวกัน ตลาดยังคงรอลุ้นผลการเลือกตั้งวุฒิสภา
- เงินดอลลาร์ยังมีแนวโน้มอ่อนค่าลง หลังผลการเลือกตั้งไม่ได้ผิดคาดไปมาก แต่เงินดอลลาร์อาจกลับมาแข็งค่าได้ หากตลาดเปิดรับความเสี่ยง จากปัญหาการระบาดของ COVID-19 หรือจากความวุ่นวายของผลการเลือกตั้งสหรัฐฯ
- กรอบเงินบาทสัปดาห์หน้า 30.40-30.90 บาท/ดอลลาร์

มุมมองนโยบายการเงิน

- การประชุมคณะกรรมการนโยบายการเงินธนาคารกลางนิวซีแลนด์ (RBNZ) ในวันพุธ ตลาดคาดว่า RBNZ จะ "คง" อัตราดอกเบี้ย (Cash Rate) ไว้ที่ระดับ 0.25% หลังเศรษฐกิจฟื้นตัวดีขึ้นต่อเนื่อง ซึ่งอาจสะท้อนผ่านการปรับประมาณการเศรษฐกิจที่ดีขึ้นในการประชุมครั้งนี้ นอกจากนี้ RBNZ อาจใช้มาตรการเงินกู้ดอกเบี้ยต่ำแก่สถาบันการเงิน (Funding for Lending Program) เพื่อช่วยหนุนการฟื้นตัวของภาคเอกชนและเศรษฐกิจโดยรวม

มุมมองเศรษฐกิจทั่วโลก

- **ฝั่งสหรัฐฯ** – ประเด็นการเลือกตั้งสหรัฐฯ ยังคงเป็นปัจจัยสำคัญที่ต้องติดตาม แม้ว่าผลการนับคะแนนล่าสุดจะชี้ว่า

- นายโจ ไบเดนชนะการเลือกตั้งประธานาธิบดี ทว่าหากประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ไม่ยอมรับผลการเลือกตั้ง ก็อาจทำให้ต้องมีการนับคะแนนใหม่ ซึ่งจะสร้างความวุ่นวายไปอย่างน้อยจนถึงก่อนวันที่ 8 ธันวาคม นอกจากนี้ ผลการเลือกตั้งวุฒิสภา (Senate) ก็ยังมีความไม่แน่นอน เนื่องจากต้องรอผลการเลือกตั้งในรัฐจอร์เจียในวันที่ 5 มกราคม ดังนั้น ผลการเลือกตั้งครั้งนี้ สามารถเป็นได้ทั้งกรณี สภาสองพรรคผสม และ Blue Wave victory
- **ฝั่งยุโรป** – แม้ว่าเศรษฐกิจยุโรปและอังกฤษจะฟื้นตัวดีขึ้นในไตรมาสที่ 3 ชี้อาจจีดีพีของยูโรโซนที่หดตัว 4.3%จากปีก่อน ดีขึ้นจากที่หดตัวราว 15% ในไตรมาสที่ 2 ส่วนในฝั่งอังกฤษเศรษฐกิจหดตัว 9.5% ดีขึ้นจากที่หดตัวเกือบ 22% กว่าการระบาดของ COVID-19 ที่ทวีความรุนแรงขึ้นจนหลายประเทศต้องใช้มาตรการ Lockdown ไม่น้อยกว่า 1 เดือน จะส่งผลให้การฟื้นตัวเศรษฐกิจยุโรปมีปัญหามากขึ้น สอดคล้องกับดัชนีความเชื่อมั่นเศรษฐกิจเยอรมนี (ZEW Survey) ในเดือนพฤศจิกายนที่จะปรับตัวลดลงเหลือ 44จุดจากระดับ 56.1จุด ในเดือนก่อนหน้า
- **ฝั่งเอเชีย** – เศรษฐกิจมาเลเซียในไตรมาสที่ 3 มีแนวโน้มฟื้นตัวดีขึ้นจากการทยอยผ่อนคลายมาตรการ Lockdown โดยจีดีพีหดตัวเหลือ 7% จากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน ดีขึ้นจากไตรมาสที่ 2 ซึ่งเศรษฐกิจหดตัวถึง 17%
- **ฝั่งไทย** – ความวุ่นวายทางการเมืองอาจกดดันให้ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภค (Consumer Confidence) เดือนตุลาคมปรับตัวลดลงสู่ระดับ 49.5จุด จาก 50.2จุด

Global Economic Events Reviews and Week Ahead Calendar

	Negative	Neutral	Positive	This Week's Calendar
U.S.	ISM Services PMI 56.6 Init. Jobless Claims 751k	FOMC FFTR 0.00-0.25%	ISM Mfg. PMI 59.3 Nonfarm Payrolls +638k Unemployment 6.9%	US Election 2020 UofM Consume Sentiment (Fri)
Europe	-	BOE Bank Rate 0.10%	BOE QE target £895bn EU Mfg. PMI 54.8 EU Services PMI 46.9	GER ZEW Survey (Tue) UK GDP Q3/2020 (Thu) EU GDP Q3/2020 (Fri)
Asia	-	BNM Policy Rate 1.75%	CH Caixin Mfg. PMI 53.6 CH Caixin Serv. PMI 56.8 RBA Cash Rate 0.10%	RBNZ Policy Decision (Wed) MY GDP Q3/2020 (Fri)
Thailand	Core CPI +0.19%/y/y Foreign Reserv. \$248.5b	CPI -0.50%/y/y	Forward Contrt. \$24.9b	Consumer Confidence (Tue)

Disclosures

These contents have been prepared by Krung Thai Bank (KTB) exclusively for the benefit and internal use of prospective clients in order to indicate, on a preliminary basis, the feasibility of possible transactions. Terms contained in this presentation are intended for discussion purposes only and are subject to a definitive agreement. All information contained in this presentation belongs to KTB and may not be copied, distributed or otherwise disseminated in whole or in part without the written consent of KTB

These contents have been prepared on the basis of information that is believed to be correct at the time the presentation was prepared, but that may not have been independently verified. KTB make no express or implied warranty as to the accuracy or completeness of any such information.

KTB are not acting as an advisor or agent to any person to whom these contents are directed. Such persons must make their own independent assessment of the contents, should not treat such content as advice relating to legal, accounting, taxation or investment matters and should consult their own advisers.

KTB or its affiliates may act as a principal or agent in any transaction contemplated by this presentation, or any other transaction connected with any such transaction, and may as a result earn brokerage, commission or other income. Nothing in these contents are intended to be, or should be construed as an offer to buy or sell, or invitation to subscribe for, any securities.

Neither KTB nor any of its directors, employees or representatives are to have any liability (including liability to any person by reason of negligence or negligent misstatement) from any statement, opinion, information or matter (express or implied) arising out of, contained in or derived from or any omission from these contents, except liability under statute that cannot be excluded.

© 2019 Krung Thai bank. All right reserved.