

TISCO ESU Morning View February 11, 2025: นักเก็งกำไรยังคงสะสมสถานะ Long เงินดอลลาร์สหรัฐฯ ในระดับค่อนข้างต่ำ เมื่อเทียบกับการแข็งค่าขึ้นของค่าเงินดอลลาร์ครั้งก่อน ๆ



Morning View

Economic Strategy Unit (ESU)

Today's Data Releases

- จีน: ปริมาณเงินในระบบ M2 (Money Supply (M2)) เดือน ม.ค.

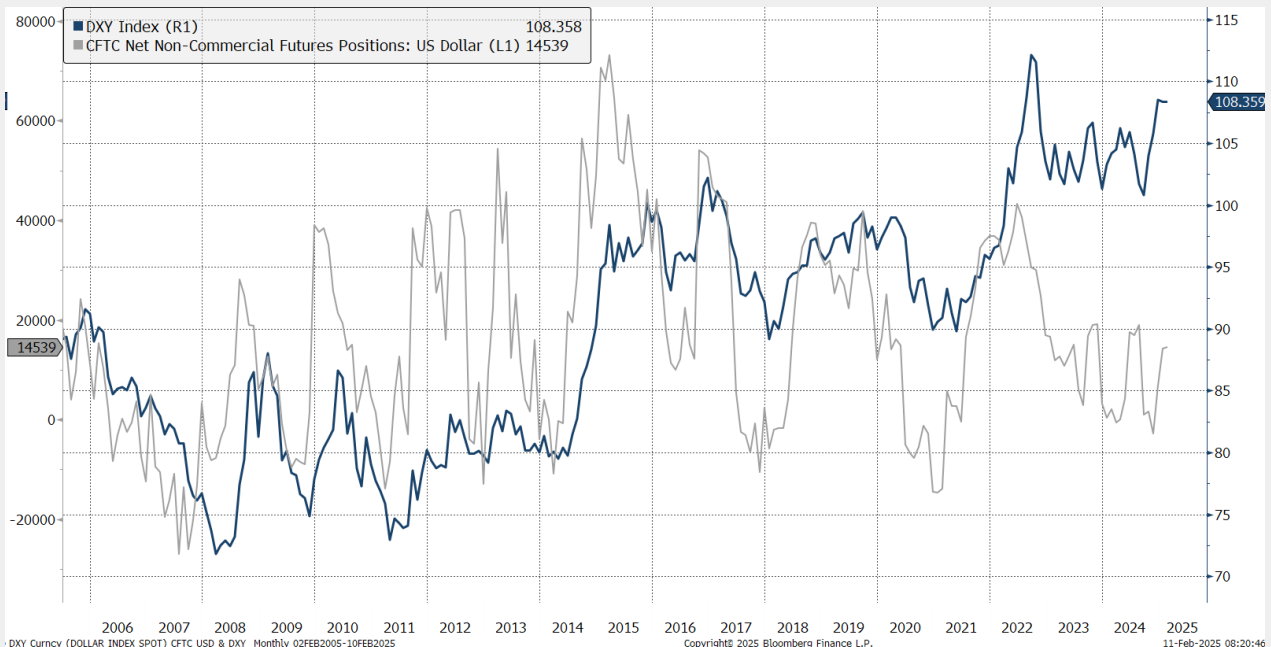
Key economic indicators

Data releases				Unit	Period	Mkt	Actual	Prev	Revised	
2025 February										
Mon	10	6:50	Japan	BoP Current Account Balance	USD, bn	Dec	¥1374.2b	¥1077.3b	¥3352.5b	--
		6:50		BoP Current Account Adjusted	Yen, bn	Dec	¥2721.0b	¥2731.6b	¥3033.4b	--
		6:50		Trade Balance	Yen, bn	Dec	¥227.7b	¥62.3b	¥97.9b	--
Today			China	Money Supply (M2)	% YoY	Jan	7.3%	--	7.3%	--

* P = Prelim, * A = Advance, * F = Final, ■ better than mkt ■ worse than mkt

Source: Bloomberg, TISCO Economic Strategy Unit (TISCO ESU)

นักเก็งกำไรยังคงสะสมสถานะ Long เงินดอลลาร์สหรัฐฯ ในระดับค่อนข้างต่ำ เมื่อเทียบกับการแข็งค่าขึ้นของค่าเงินดอลลาร์ครั้งก่อน ๆ



Source: Bloomberg, TISCO Economic Strategy Unit (TISCO ESU)

- รายงานสถานะการลงทุนของนักเก็งกำไรในตลาดซื้อขายล่วงหน้า (CFTC Commitment of Trader Report) ซึ่งสะท้อนมุมมองของนักลงทุนประเภท Hedge funds เปิดเผยจำนวนสถานะ Net long สะสมในสัญญาค่าเงินดอลลาร์สหรัฐฯ เพิ่มขึ้น +339 สัญญา เป็น 14,539 สัญญา ในสัปดาห์สิ้นสุดวันที่ 7 ก.พ.
- นักเก็งกำไรเริ่มสะสมสัญญา Long สกุลเงินดอลลาร์อย่างต่อเนื่องมาตั้งแต่ช่วงเดือน ธ.ค. ที่ผ่านมา อย่างไรก็ตาม อย่างไรก็ดี จำนวนสถานะ Net long สะสมในปัจจุบันยังจัดว่าอยู่ในระดับค่อนข้างต่ำเมื่อเทียบกับในอดีตที่มักเพิ่มสูงขึ้นเป็น 35,000-50,000 สัญญาในช่วงที่ดัชนีค่าเงินดอลลาร์ (DXY Index) แข็งค่ามากที่สุดในแต่ละวัฏจักร เราจึงมองทิศทางค่าเงินดอลลาร์สหรัฐฯ อาจยังอยู่ในแนวโน้มแข็งค่าส่วนหนึ่งจากปัจจัยด้าน Positions ของนักเก็งกำไรที่สามารถสร้างแรงหนุนเพิ่มเติมให้ค่าเงินดอลลาร์ได้
- ด้านปัจจัยพื้นฐาน เรามองแนวโน้มดัชนีค่าเงินดอลลาร์ (DXY Index) อาจแข็งค่าขึ้นได้อีก จากความต้องการสินทรัพย์ปลอดภัย (Safe haven) ที่จะเพิ่มสูงขึ้น หากสงครามการค้าลุกลามไปถึงคู่ค้าสำคัญอื่น ๆ ของสหรัฐฯ อาทิ สหภาพยุโรป (สหรัฐฯ นำเข้าสินค้าจาก EU-27 ราวปีละ 6 แสนล้านดอลลาร์สหรัฐฯ)
- นอกจากนี้ ความไม่แน่นอนของประเด็นกำแพงภาษีกับทางสหภาพยุโรปคาดว่าจะสร้างแรงกดดันต่อค่าเงิน EURUSD เพิ่มเติมจากระดับปัจจุบัน (1.03) โดยอาจส่งผลให้ EURUSD ขยับมาเทรดใกล้เคียงกับ Parity (1:1) หรือต่ำกว่า หากมีการตอบโต้และสงครามการค้าทวีความรุนแรงเพิ่มขึ้น

TISCO Economic Strategy Unit (TISCO ESU)

Direct line: (66) 2633 6488

Email: esu@tisco.co.th

Disclaimer

The information, statements, forecasts and projections contained herein, including any expression of opinion, are based upon sources believed to be reliable but their accuracy, completeness or correctness are not guaranteed. Expressions of opinion herein were arrived at after due and careful consideration and they were based upon the best information then known to us, and in our opinion are fair and reasonable in the circumstances prevailing at the time. Expressions of opinion contained herein are subject to change without notice. This document is not, and should not be construed as, an offer or the solicitation of an offer to buy or sell any securities. TISCO and other companies in the TISCO Group and/or their officers, directors and employees may have positions and may affect transactions in securities of companies mentioned herein and may also perform or seek to perform investment banking services for these companies. No person is authorized to give any information or to make any representation not contained in this document and any information or representation not contained in this document must not be relied upon as having been authorized by or on behalf of TISCO. This document is for private circulation only and is not for publication in the press or elsewhere. TISCO accepts no liability whatsoever for any direct or consequential loss arising from any use of this document or its content. The use of any information, statements forecasts and projections contained herein shall be at the sole