

TISCO ESU Morning View May 09, 2024: ราคาทองคำเป็นอย่างไร ในช่วงสงคราม



Morning View

Economic Strategy Unit (ESU)

Today's Data Releases

- อังกฤษ: ผลการประชุมธนาคารกลางอังกฤษ (BoE Meeting)
- สหรัฐฯ: ยอดขอรับสวัสดิการว่างงานครั้งแรก (Initial Jobless Claims) สิ้นสุดสัปดาห์ ณ วันที่ 4 พ.ค.
- จีน: ยอดส่งออก-นำเข้า (Exports-Imports) และดุลการค้า (Trade Balance) เดือน เม.ย.
- ไทย: ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภค (Consumer Confidence) เดือน เม.ย.

Key economic indicators

Data releases		Unit	Period	Mkt	Actual	Prev	Revised		
2024 May									
Wed 08	13:00	Germany	Industrial Production	% MoM	Mar	-0.7%	-0.4%	2.1%	1.7%
	13:00		Industrial Production	% YoY	Mar	-3.6%	-3.3%	-4.9%	-5.3%
	14:00	Spain	Industrial Output	% YoY	Mar	--	-11.3%	4.1%	4.3%
	18:00	US	MBA Mortgage Applications	%	May-03	--	2.6%	-2.3%	--
	21:00		Wholesale Inventories	% MoM	Mar F	-0.4%	-0.4%	-0.4%	--
Today	18:00	UK	Bank of England Bank Rate	%	May-09	5.25%	--	5.25%	--
	19:30	US	Initial Jobless Claims	Persons	May-04	212k	--	208k	--
	19:30		Continuing Claims	Persons	Apr-27	1782k	--	1774k	--
		China	Exports	% YoY	Apr	1.3%	--	-7.5%	--
			Imports	% YoY	Apr	4.7%	--	-1.9%	--
			Trade Balance	USD, bn	Apr	\$81.00b	--	\$58.55b	--
			Money Supply (M2)	% YoY	Apr	8.3%	--	8.3%	--
	Thailand	Consumer Confidence	Index	Apr	--	--	63.0	--	

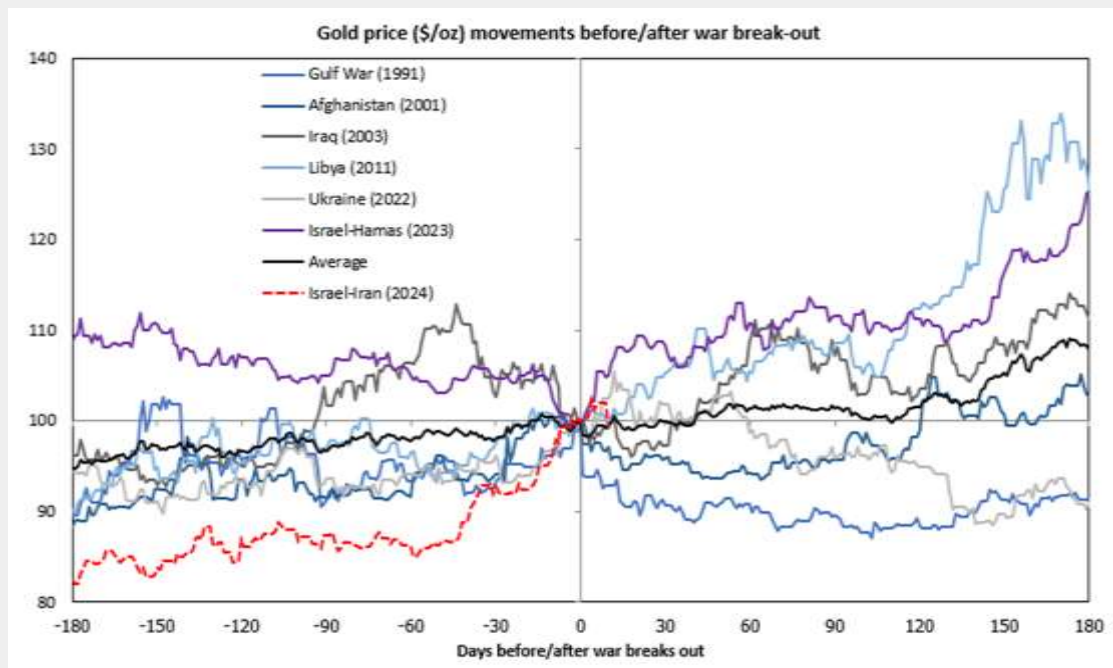
* P = Prelim, * A = Advance, * F = Final,

■ better than mkt

■ worse than mkt

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

ราคาทองคำเป็นอย่างไร ในช่วงสงคราม



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

- ราคาทองคำปรับเพิ่มขึ้นแรง +10% และระดับสูงสุดตลอดกาลที่ 2,400 ดอลลาร์สหรัฐฯต่อออนซ์ในช่วงเดือน เม.ย. มีสาเหตุสำคัญมาจากสงครามอิสราเอล-อิหร่านรุนแรงขึ้น โดยความขัดแย้งระหว่างอิสราเอลและอิหร่านเป็นประเด็นที่ยืดเยื้อต่อเนื่องมาตั้งแต่เดือน ต.ค. 2023 ซึ่งเริ่มหลังกลุ่มฮามาสที่ถูกสนับสนุนโดยอิหร่านเปิดฉากโจมตีอิสราเอล
- แต่การตอบโต้กลับหลังจากนั้นไม่ได้เกิดขึ้นโดยตรง จนกระทั่งวันที่ 1 เม.ย. ที่ผ่านมา ซึ่งอิสราเอลส่งเครื่องบินรบโจมตีทางอากาศไปยังสถานกงสุลของอิหร่านในเมืองดามัสกัส ประเทศซีเรีย ซึ่งเป็นเมืองศักดิ์สิทธิ์ที่สำคัญของชาวมุสลิม ทำให้อิหร่านส่งโดรนและยิงขีปนาวุธเข้าโจมตีอิสราเอลในวันที่ 12 เม.ย. นับเป็นการเปิดศึกโจมตีโดยตรงเป็นครั้งแรก เป็นสัญญาณถึงความรุนแรงที่เพิ่มขึ้น
- ด้านผู้เชี่ยวชาญความสัมพันธ์ระหว่างประเทศประเด็นสงครามให้ความเห็นว่าความขัดแย้งในระบอบนี้มีความเสี่ยงที่จะยืดเยื้อและอาจลุกลามจนเป็นสงครามตะวันออกกลางได้
- สงครามที่รุนแรงขึ้น ทำให้ราคาทองคำปรับเพิ่มขึ้นแรง อย่างไรก็ตามในตลาดในปัจจุบันประเมินการโจมตีกลับของทั้งสองฝ่ายเป็นเพียงการแสดงศักยภาพ โดยยังไม่ได้มีเจตนาให้สงครามลุกลาม ทำให้ราคาทองคำปรับลดลงเล็กน้อยอยู่ที่ระดับ 2,300 ดอลลาร์สหรัฐฯต่อออนซ์ สอดคล้องกับการเคลื่อนไหวช่วงภาวะสงครามในอดีต
- โดยราคาทองคำในช่วงสงครามในอดีต มักจะปรับขึ้นประมาณ +5% ถึง +10% ในช่วง 1 เดือนก่อนเกิดการโจมตีหรือก่อนการยกระดับความรุนแรง แต่จะมีการเคลื่อนไหวที่ค่อนข้างทรงตัวหลังจากนั้น
- เทียบการเคลื่อนไหวดังกล่าว ราคาทองคำน่าจะเคลื่อนไหวอยู่ที่ระดับ 2,200-2,400 ดอลลาร์สหรัฐฯต่อออนซ์ในช่วง 1-2 เดือนนี้จากปัจจัยด้านสงคราม

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