

TISCO ESU Morning View April 19, 2024: เรามองราคาน้ำมันดิบ WTI เคลื่อนไหวในกรอบ 80-90 ดอลลาร์สหรัฐ ต่อบาร์เรลในช่วงกลางปีนี้ โดยไม่รวมผลของสงคราม



Morning View

Economic Strategy Unit (ESU)

Today's Data Releases

- อังกฤษ: ยอดค้าปลีก (Retail Sales) เดือน มี.ค.

Key economic indicators

Data releases				Unit	Period	Mkt	Actual	Prev	Revised	
2024 April										
Thu 18	13:00	Japan	Machine Tool Orders	% YoY	Mar F	--	-3.8%	-3.8%	--	
	13:00	Eurozone	New Car Registrations	% YoY	Mar	--	-5.2%	10.1%	--	
	19:30	US	Philadelphia Fed Business Outlook	Index	Apr	2.0	15.5	3.2	--	
	19:30		Initial Jobless Claims	Persons	Apr-13	215k	212k	211k	212k	
	19:30		Continuing Claims	Persons	Apr-06	1818k	1812k	1817k	1810k	
	21:00		Leading Index	%	Mar	-0.1%	-0.3%	0.1%	0.2%	
	21:00		Existing Home Sales	Units	Mar	4.20m	4.19m	4.38m	--	
	21:00		Existing Home Sales	% MoM	Mar	-4.1%	-4.3%	9.5%	--	
	Today	6:30	Japan	CPI	% YoY	Mar	2.8%	2.7%	2.8%	--
		6:30		CPI (ex Fresh Food)	% YoY	Mar	2.7%	2.6%	2.8%	--
6:30			Natl CPI Ex Fresh Food, Energy	% YoY	Mar	3.0%	2.9%	3.2%	--	
13:00		UK	Retail Sales	% MoM	Mar	0.3%	--	0.2%	--	
13:00			Retail Sales	% YoY	Mar	1.0%	--	-0.5%	--	

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

■ better than mkt

■ worse than mkt

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

**เรามองราคาน้ำมันดิบ WTI เคลื่อนไหวในกรอบ 80-90 ดอลลาร์สหรัฐฯ ต่อบาร์เรลในช่วงกลางปี
โดยไม่รวมผลของสงคราม**

Date	Area of conflict	Event
Jan-Apr	Ukraine-Russia	Several Ukraine drone attacks on Russia's oil refineries; the farthest attack was 1,200 km into Russia territory
22-Mar	Russia	Terrorist attack on Crocus City Hall, Moscow, killing more than 140 people, marking the deadliest terror attack in Russia in two decades <u>Islamic State (IS)</u> : claimed responsibility for the attack <u>Russia</u> : Federal Security Service (FSB) accused Ukraine, US, and UK <u>US</u> : stated they were not involved and had repeatedly warned Russia before the attack
24-Mar	Houthis-Saudi Arabia	Houthis warned Saudi Arabia could become a target if they aid and support US/UK aggression act against Yemen
1-Apr	Syria-Israel-Iran	Air strike on Iran's embassy in Damascus, Syria, killing 7 IRGC personnel <u>Iran</u> : accused Israel and vowed to retaliate <u>US</u> : White House stated the US "had no involvement and did not know about it ahead of time"
2-Apr	Israel-Gaza	Israeli air strike in Gaza killed 7 World Central Kitchen aid workers inside a marked convoy <u>US</u> : Biden later had a phone call with Netanyahu, stating the "US policy with respect to Gaza will be determined by our assessment of Israel's immediate action on these [humanitarian relief] steps", marking the first instance of US willingness to reassess its stance regarding the war
8-Apr	Israel-Gaza	Netanyahu insisted "There is a date" set for ground invasion of Rafah, the southern city in Gaza, where Israel believe more than 5,000 Hamas fighters are staying <u>US</u> : warned Israel not to proceed without a plan to shield civilians inside Rafah <u>Egypt</u> : officials have ruled out a plan for Gazans to relocate to Egypt

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

- ความขัดแย้งในภูมิภาคตะวันออกกลางยังคงยืดเยื้อ ขณะที่ระดับของความรุนแรงและขนาดของพื้นที่ที่เกี่ยวข้องก็ยกระดับสูงขึ้น หลังอิหร่านได้โจมตีอิสราเอลโดยตรงเป็นครั้งแรกนับตั้งแต่สงครามอิสราเอล-ฮามาสดำเนินมานานกว่าครึ่งปี เป็นการตอบโต้หลังสถานกงสุลของอิหร่านในประเทศซีเรียถูกโจมตีเมื่อวันที่ 1 เม.ย.
- โดยล่าสุดนาย Netanyahu นายกรัฐมนตรีอิสราเอลยืนยันว่าอิสราเอลมีความจำเป็นต้องตอบโต้การโจมตีของอิหร่าน ทำให้เกิดความกังวลว่าความขัดแย้งอาจลุกลามบานปลายไปสู่สงครามภูมิภาค และกระทบต่อการผลิต/ส่งออกน้ำมัน
- อย่างไรก็ตาม ในช่วงที่ผ่านมา เรายังเห็นความพยายามของหลายฝ่าย โดยเฉพาะประเทศที่มีอิทธิพลในตะวันออกกลางอย่างซาอุดีอาระเบีย และสหรัฐอาหรับเอมิเรตส์ (UAE) ที่มุ่งเน้นให้เกิดการเจรจา รวมถึงมีจุดยืนที่ไม่ต้องการให้ความรุนแรงขยายตัว
- ขณะที่ความสามารถในการผลิต/ส่งออกน้ำมันของประเทศในภูมิภาคตะวันออกกลางยังไม่ได้รับผลกระทบจากสงครามครั้งนี้ โดยเฉพาะอิหร่านที่กลับมาเร่งการผลิตได้สูงที่สุดในรอบหลายปีตั้งแต่ถูกคว่ำบาตรจากสหรัฐฯ
- หากพูดถึงความเป็นไปได้ เรามองเหตุการณ์ที่จะก่อให้เกิดผลกระทบโดยตรงต่อการผลิตน้ำมันประกอบด้วย
 - การโจมตีสถานที่หรือโครงสร้างพื้นฐานของการผลิตน้ำมันในประเทศอย่างซาอุดีอาระเบีย อิรัก และอิหร่าน ที่อยู่ใกล้พื้นที่ขัดแย้ง
 - การสกัดกั้นการเดินเรือขนส่งน้ำมันที่บริเวณช่องแคบฮอร์มุซ (Strait of Hormuz)
 - OPEC ใช้มาตรการคว่ำบาตร ลดการผลิตและส่งออกน้ำมันให้แก่ประเทศฝั่งตะวันตก

- ซึ่งหากพิจารณาถึงผลประโยชน์และความสัมพันธ์ระหว่างประเทศในภูมิภาคตะวันออกกลางในปัจจุบัน เรามองโอกาสที่สถานการณ์จะลุกลามบานปลายจนนำไปสู่เหตุตึงเครียดที่มีอยู่ต่ำมาก จึงไม่รวมสมมุติฐานนี้เข้ามาในคาดการณ์ราคาน้ำมัน และยังคงมองราคาน้ำมันดิบ WTI เคลื่อนไหวในกรอบ 80-90 ดอลลาร์สหรัฐฯ ต่อบาร์เรลจากปัจจัยพื้นฐานในช่วงกลางปีนี้

A Week Ahead

- วันจันทร์
 - ยูโรโซน: ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภค (Consumer Confidence) เบื้องต้น เดือน มี.ค.
- วันอังคาร
 - ญี่ปุ่น, ยูโรโซน, อังกฤษ, และสหรัฐฯ: ดัชนีผู้จัดการฝ่ายซื้อภาคการผลิตและบริการ (Manufacturing and Services PMI) เบื้องต้น เดือน มี.ค.
 - สหรัฐฯ: ยอดขายบ้านใหม่ (New Home Sales) เดือน มี.ค.
- วันพุธ
 - สหรัฐฯ: รายงานปริมาณการยื่นขอสินเชื่อที่อยู่อาศัย (MBA Mortgage Applications) สิ้นสุดสัปดาห์ ณ วันที่ 19 เม.ย. และยอดคำสั่งซื้อสินค้าคงทน (Durable Goods Orders) เบื้องต้น เดือน มี.ค.
 - ไทย: ยอดส่งออก-นำเข้า (Exports-Imports) และดุลการค้า (Trade Balance) เดือน มี.ค.
- วันพฤหัสบดี
 - สหรัฐฯ: GDP เบื้องต้น ไตรมาส 1/2024 และยอดขอรับสวัสดิการว่างงานครั้งแรก (Initial Jobless Claims) สิ้นสุดสัปดาห์ ณ วันที่ 20 เม.ย.
- วันศุกร์
 - ญี่ปุ่น: ดัชนีราคาผู้บริโภคของกรุงโตเกียว (Tokyo CPI) เดือน เม.ย.
 - สหรัฐฯ: ดัชนีราคาการใช้จ่ายด้านการบริโภคส่วนบุคคล (PCE) เดือน มี.ค.
- วันเสาร์
 - จีน: กำไรภาคอุตสาหกรรม (Industrial Profits) เดือน มี.ค.
 - เยอรมนี: ยอดค้าปลีก (Retail Sales) เดือน มี.ค.

Data releases			Unit	Period	Mkt	Prev		
2024 April								
Mon	22	19:30	US	Chicago Fed Nat Activity	Index	Mar	--	0.05
		21:00	Eurozone	Consumer Confidence	Index	Apr P	-14.3	-14.9
Tue	23	7:30	Japan	Jibun Bank PMI Composite	Index	Apr P	--	51.7
		7:30		Jibun Bank PMI Mfg	Index	Apr P	--	48.2
		7:30		Jibun Bank PMI Services	Index	Apr P	--	54.1
		14:15	France	HCOB France Composite PMI	Index	Apr P	--	48.3
		14:15		HCOB France Manufacturing PMI	Index	Apr P	--	46.2
		14:15		HCOB France Service PMI	Index	Apr P	--	48.3
		14:30	Germany	HCOB Germany Manufacturing PMI	Index	Apr P	43.5	41.9
		14:30		HCOB Germany Services PMI	Index	Apr P	50.1	50.1
		14:30		HCOB Germany Composite PMI	Index	Apr P	48.8	47.7
		15:00	Eurozone	HCOB Eurozone Manufacturing PMI	Index	Apr P	46.6	46.1
		15:00		HCOB Eurozone Services PMI	Index	Apr P	51.4	51.5
		15:00		HCOB Eurozone Composite PMI	Index	Apr P	50.6	50.3
		15:30	UK	S&P Global UK Manufacturing PMI	Index	Apr P	--	50.3
		15:30		S&P Global UK Services PMI	Index	Apr P	--	53.1
		15:30		S&P Global UK Composite PMI	Index	Apr P	--	52.8
		20:45	US	S&P Global Manufacturing PMI	Index	Apr P	51.8	51.9
		20:45		S&P Global Services PMI	Index	Apr P	52.1	51.7
		20:45		S&P Global Composite PMI	Index	Apr P	--	52.1
		21:00		New Home Sales	Units	Mar	670k	662k
		21:00		New Home Sales	% MoM	Mar	1.2%	-0.3%
		21:00		Richmond Fed Manufacturing Survey	Index	Apr	--	-11
Wed	24	6:50	Japan	PPI Services	% YoY	Mar	2.1%	2.1%
		15:00	Germany	IFO Business Climate	Index	Apr	89	87.8
		15:00		IFO Current Assessment	Index	Apr	89	88.1
		15:00		IFO Expectations	Index	Apr	88.5	87.5
		18:00	US	MBA Mortgage Applications	%	Apr-19	--	3.3%
		19:30		Durable Goods Orders	%	Mar P	2.8%	1.3%
		0:00	Thailand	Customs Imports	% YoY	Mar	8.9%	3.2%
		0:00		Customs Exports	% YoY	Mar	-3.9%	3.6%
		0:00		Customs Trade Balance	USD, m	Mar	\$1000m	-\$554m
Thu	25	13:00	Germany	GfK Consumer Confidence	Index	May	-25.5	-27.4
		13:45	France	Business Confidence	Index	Apr	--	100
		13:45		Manufacturing Confidence	Index	Apr	--	102
		19:30	US	GDP Annualized	% QoQ	1Q A	2.3%	3.4%
		19:30		Wholesale Inventories	% MoM	Mar P	0.2%	0.5%
		19:30		Initial Jobless Claims	Persons	Apr-20	--	212k
		19:30		Continuing Claims	Persons	Apr-13	--	1812k
		21:00		Pending Home Sales	% MoM	Mar	1.0%	1.6%
		21:00		Pending Home Sales	% YoY	Mar	--	-2.2%
Fri	26	6:30	Japan	Tokyo CPI	% YoY	Apr	2.5%	2.6%
		6:30		Tokyo CPI Ex-Fresh Food	% YoY	Apr	2.2%	2.4%
		6:30		Tokyo CPI Ex Fresh Food, Energy	% YoY	Apr	2.7%	2.9%
		14:00	Spain	Retail Sales	% YoY	Mar	--	4.8%
		15:00	Eurozone	ECB 1 Year CPI Expectations	Index	Mar	--	3.1%
		15:00		ECB 3 Year CPI Expectations	Index	Mar	--	2.5%
		19:30	US	Personal Income	%	Mar	0.5%	0.3%
		19:30		Personal Spending	%	Mar	0.6%	0.8%
		19:30		PCE Deflator	% YoY	Mar	2.6%	2.5%
		19:30		PCE Core Deflator	% MoM	Mar	0.3%	0.3%
		19:30		PCE Core Deflator	% YoY	Mar	2.7%	2.8%
		21:00		U. of Mich. Sentiment	Index	Apr F	77.9	77.9
		0:00	Thailand	MPI	% YoY	Mar	--	-2.8%
		0:00		Capacity Utilization	Index	Mar	--	59.77
Sat	27	8:30	China	Industrial Profits	% YoY YTD	Mar	--	10.2%
		8:30		Industrial Profits	% YoY	Mar	--	--
		0:00	Germany	Retail Sales	% MoM	Mar	--	-1.9%
		0:00		Retail Sales NSA	% YoY	Mar	--	1.7%

รายงานฉบับนี้ไม่ถือว่าเป็นคำแนะนำหรือคำชี้ชวนให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์ และจัดทำขึ้นเป็นการเฉพาะเพื่อประโยชน์แก่บุคคลที่เกี่ยวข้องกับบริษัทเท่านั้น มิให้นำไปเผยแพร่ทางสื่อมวลชนหรือโดยทางอื่นใด ทีสโกไม่ต้องรับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นโดยตรงหรือเป็นผลจากการใช้เนื้อหาหรือรายงานฉบับนี้ การนำไปซึ่งข้อมูล บทความ บทวิเคราะห์ และการคาดหมายทั้งหลายที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้เป็นการนำไปใช้โดยผู้ใช้ออมรับความเสี่ยงและเป็นดุลยพินิจของผู้ใช้แต่ผู้เดียว

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