

TISCO ESU Morning View July 04, 2024:

ความขัดแย้งระหว่างประเทศเริ่มกลายเป็นปัจจัยหนุนทองคำในระยะกลาง-ยาว



Morning View

Economic Strategy Unit (ESU)

Today's Data Releases

- เยอรมนี: ยอดสั่งซื้อสินค้าจากโรงงาน (Factory Orders) เดือน พ.ค.

Key economic indicators

Data releases				Unit	Period	Mkt	Actual	Prev	Revised
2024 July									
Wed 03	7:30	Japan	Jibun Bank PMI Composite	Index	Jun F	--	49.7	50.0	--
	7:30		Jibun Bank PMI Services	Index	Jun F	--	49.4	49.8	--
	8:45	China	Caixin PMI Composite	Index	Jun	--	52.8	54.1	--
	8:45		Caixin PMI Services	Index	Jun	53.4	51.2	54.0	--
	14:15	Spain	HCOB Spain Services PMI	Index	Jun	56.4	56.8	56.9	--
	14:15		HCOB Spain Composite PMI	Index	Jun	56.0	55.8	56.6	--
	14:45	Italy	HCOB Italy Composite PMI	Index	Jun	51.5	51.3	52.3	--
	14:45		HCOB Italy Services PMI	Index	Jun	53.8	53.7	54.2	--
	14:50	France	HCOB France Service PMI	Index	Jun F	48.8	49.6	48.8	--
	14:50		HCOB France Composite PMI	Index	Jun F	48.2	48.8	48.2	--
	14:55	Germany	HCOB Germany Services PMI	Index	Jun F	53.5	53.1	53.5	--
	14:55		HCOB Germany Composite PMI	Index	Jun F	50.6	50.4	50.6	--
	15:00	Eurozone	HCOB Eurozone Services PMI	Index	Jun F	52.6	52.8	52.6	--
	15:00		HCOB Eurozone Composite PMI	Index	Jun F	50.8	50.9	50.8	--
	15:30	UK	S&P Global UK Services PMI	Index	Jun F	51.2	52.1	51.2	--
	15:30		S&P Global UK Composite PMI	Index	Jun F	51.7	52.3	51.7	--
	16:00	Eurozone	PPI	% MoM	May	-0.1%	-0.2%	-1.0%	--
	16:00		PPI	% YoY	May	-4.1%	-4.2%	-5.7%	--
	18:00	US	MBA Mortgage Applications	%	Jun-28	--	-2.6%	0.8%	--
	19:15		ADP Employment Change	Persons	Jun	165k	150k	152k	157k
	19:30		Trade Balance	USD, bn	May	-\$76.5b	-\$75.1b	-\$74.6b	-\$74.5b
	19:30		Initial Jobless Claims	Persons	Jun-29	235k	238k	233k	234k
	19:30		Continuing Claims	Persons	Jun-22	1840k	1858k	1839k	1832k
	20:45		S&P Global Services PMI	Index	Jun F	55.1	55.3	55.1	--
	20:45		S&P Global Composite PMI	Index	Jun F	--	54.8	54.6	--
	21:00		Durable Goods Orders	%	May F	0.1%	0.1%	0.1%	--
	21:00		ISM Services Index	Index	Jun	52.7	48.8	53.8	--
Today	13:00	Germany	Factory Orders	% MoM	May	0.5%	--	-0.2%	--

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

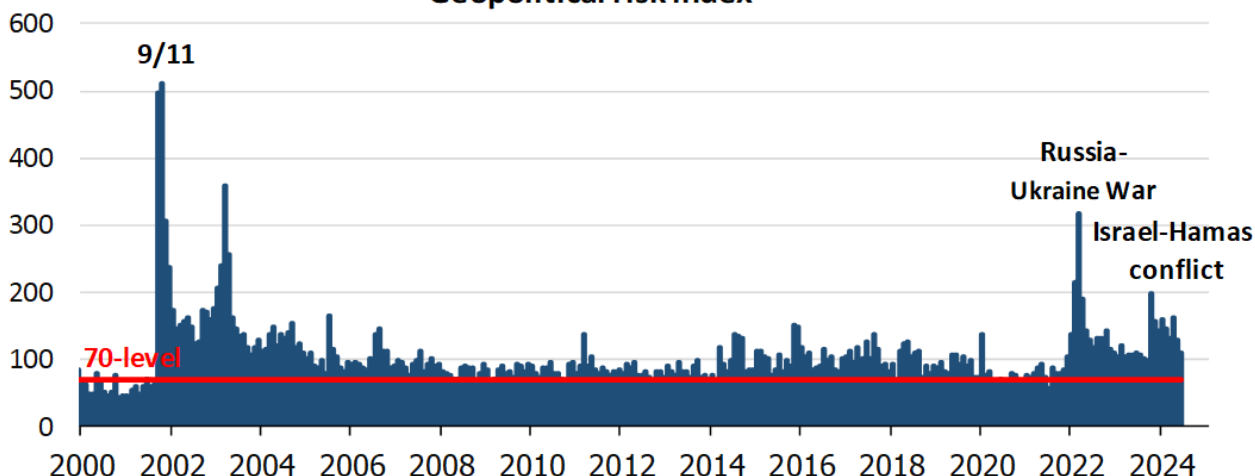
■ better than mkt

■ worse than mkt

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

ความขัดแย้งระหว่างประเทศเริ่มกลายเป็นปัจจัยหนุนทองคำในระยะกลาง-ยาว

Geopolitical risk index



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

- ดัชนีความเสี่ยงทางภูมิรัฐศาสตร์ (Geopolitical risk index) ซึ่งวัดระดับเหตุการณ์ความขัดแย้งทางภูมิรัฐศาสตร์จาก 10 สำนักข่าวที่มีชื่อเสียง ปรับลดลงสู่ระดับ 110 จุดในเดือน มิ.ย. ซึ่งเป็นระดับต่ำสุดตั้งแต่เดือน ก.ย. 2023 หรือก่อนประเด็นความขัดแย้งระหว่างอิสราเอลและกลุ่มฮามาส
- อย่างไรก็ตาม ระดับดัชนีดังกล่าว ยังนับอยู่ในระดับที่สูงอยู่เมื่อเทียบกับช่วงก่อนปี 2022 โดยดัชนีในช่วงก่อนปี 2022 มักจะปรับลดลงสู่ระดับ 60-80 จุด หลังจากผ่านช่วงเริ่มต้นของความขัดแย้ง แต่ตั้งแต่ปี 2022 เป็นต้นมา ดัชนีกลับยังอยู่ในระดับสูงอย่างต่อเนื่อง
- การเปลี่ยนแปลงดังกล่าว สะท้อนว่าความเสี่ยงทางภูมิรัฐศาสตร์เริ่มกลายเป็นปัจจัยที่ส่งผลกระทบต่อเศรษฐกิจและราคาสินทรัพย์ในระยะกลาง-ยาว
- ความเสี่ยงทางภูมิรัฐศาสตร์ที่เกิดขึ้นต่อเนื่องในหลายภูมิภาค และอาจยืดเยื้อเป็นเวลานาน รวมถึงความไม่แน่นอนจากการเลือกตั้งผู้นำของประเทศสำคัญในปีนี้ นับเป็นปัจจัยบวกที่สำคัญต่อราคาทองคำ และอาจทำให้ราคายังคงยืนสูงกว่าระดับ 2,200 ดอลลาร์สหรัฐต่อออนซ์ในช่วงครึ่งหลังของปี

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