

TISCO ESU Morning View June 14, 2024: ตลาดอาจเริ่ม Price-in  
 ประเด็นการเลือกตั้งประธานาธิบดีสหรัฐฯ ในเดือนนี้



# Morning View

Economic Strategy Unit (ESU)

Today's Data Releases

- ญี่ปุ่น: ผลผลิตภาคอุตสาหกรรม (Industrial Production) เดือน พ.ค.

Key economic indicators

Data releases				Unit	Period	Mkt	Actual	Prev	Revised	
2024 June										
Thu	13	1:00	US	FOMC Rate	%	Jun-12	5.5%	5.5%	5.5%	--
		10:30	Thailand	Consumer Confidence	Index	May	--	60.5	62.1	--
		15:00	Italy	Unemployment Rate Quarterly	%	1Q	--	7.2%	7.4%	--
		16:00	Eurozone	Industrial Production	% MoM	Apr	0.2%	-0.1%	0.6%	0.5%
		16:00		Industrial Production	% YoY	Apr	-2.0%	-3.0%	-1.0%	-1.2%
		19:30	US	Initial Jobless Claims	Persons	Jun-08	225k	242k	229k	--
		19:30		Continuing Claims	Persons	Jun-01	1795k	1820k	1792k	1790k
		19:30	US	PPI Final Demand	% MoM	May	0.1%	-0.2%	0.5%	--
		19:30		PPI Final Demand	% YoY	May	2.5%	2.2%	2.2%	2.3%
		Today	11:30	Japan	Industrial Production	% MoM	Apr F	--	--	-0.1%
11:30	Industrial Production		% YoY		Apr F	--	--	-1.0%	--	
13:45	France		CPI EU Harmonized	% MoM	May F	0.2%	--	0.2%	--	
19:30	US		Import Price Index	% MoM	May	-0.1%	--	0.9%	--	
19:30			Import Price Index	% YoY	May	1.3%	--	1.1%	--	
21:00	US		U. of Mich. Sentiment	Index	Jun P	72.0	--	69.1	--	
0:00	China		Money Supply (M2)	% YoY	May	7.1%	--	7.2%	--	

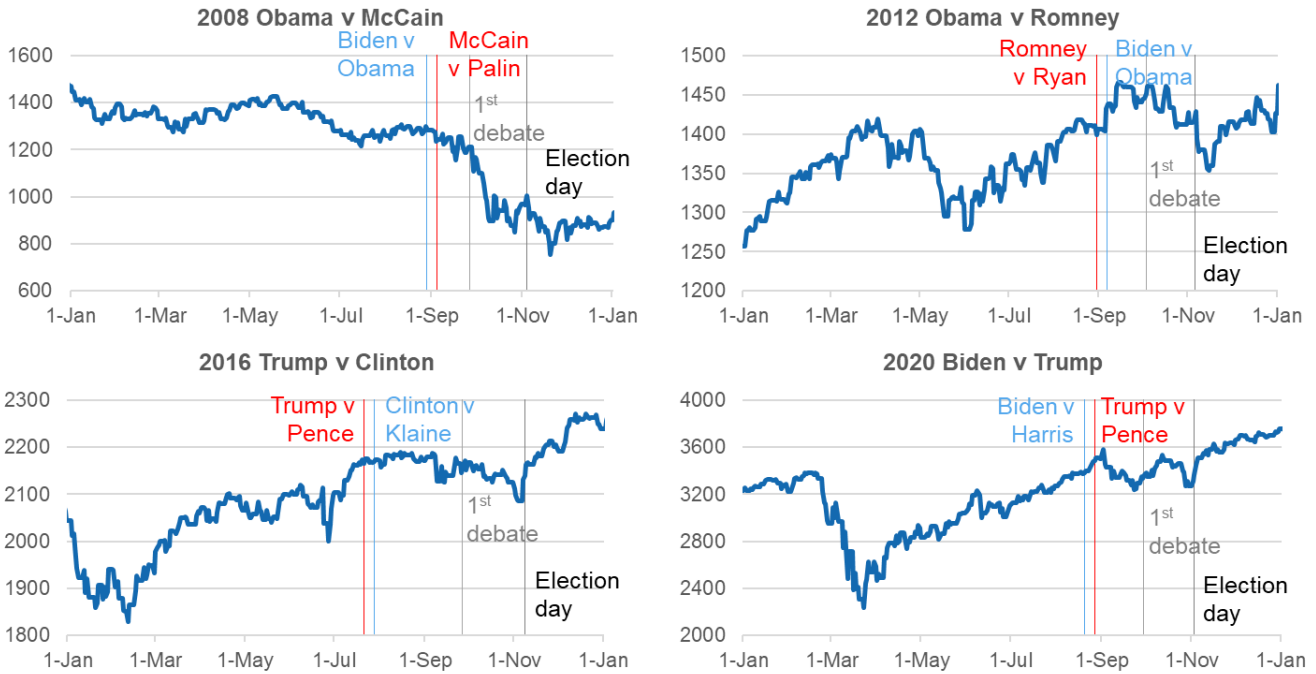
\* P = Prelim, \* A = Advance, \* F = Final, ■ better than mkt ■ worse than mkt

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

**ตลาดอาจเริ่ม Price-in ประเด็นการเลือกตั้งประธานาธิบดีสหรัฐฯในเดือนนี้**

**Stock market priced-in election risk 2-3 months before election day or after party conventions**

**S&P 500 during US presidential election year**



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

- การเลือกตั้งประธานาธิบดี (ปธน.) สหรัฐฯ ซึ่งจะจัดขึ้นในวันที่ 5 พ.ย. นี้ เป็นเหตุการณ์สำคัญที่จะส่งผลกระทบต่อทิศทางเศรษฐกิจ การค้าระหว่างประเทศ และนโยบายการเงินในระยะข้างหน้า
- การเลือกตั้งในรอบก่อนๆ ตลาดหุ้น (S&P 500) มักจะปรับเปลี่ยนมาเคลื่อนไหวทรงตัวในช่วงเดือน ส.ค.-ก.ย. หรือราว 2-3 เดือนก่อนการเลือกตั้ง ซึ่งตรงกับช่วงที่สหรัฐฯมีการเลือกผู้แทนชิงตำแหน่งปธน.ของแต่ละพรรค (National Convention) และการตีเบตออกทางโทรทัศน์
- อย่างไรก็ตาม เนื่องจากผู้แทนจากแต่ละพรรคในรอบนี้มีตัวเต็งเพียงคนเดียว ได้แก่ นาย Joe Biden พรรคคนปัจจุบันจากพรรค Democrat และนาย Donald Trump จากพรรค Republican ทั้งคู่จึงตกลงจัดการตีเบตครั้งแรกในวันที่ 27 มิ.ย. นี้
- การตีเบตจะทำให้ตลาดหันมาสนใจประเด็นความเสี่ยงจากผลการเลือกตั้งมากขึ้น ตลาดหุ้นอาจเริ่มปรับขึ้นได้จำกัด และเปลี่ยนแปลงเคลื่อนไหวทรงตัวมากขึ้น

## A Week Ahead

- **วันจันทร์**
  - ญี่ปุ่น: ยอดคำสั่งซื้อสินค้าเครื่องจักร (Core Machine Orders) เดือน เม.ย.
  - จีน: ผลผลิตภาคอุตสาหกรรม (Industrial Production), ยอดค้าปลีก (Retail Sales) และยอดลงทุนในทรัพย์สินถาวร เดือน พ.ค.
- **วันอังคาร**
  - ยูโรโซน: ดัชนีความเชื่อมั่นเศรษฐกิจจากสถาบัน ZEW (ZEW Survey Expectations) เดือน มิ.ย. และดัชนีราคาผู้บริโภค (CPI) เดือน พ.ค.
  - สหรัฐฯ: ยอดค้าปลีก (Retail Sales) และผลผลิตภาคอุตสาหกรรม (Industrial Production) เดือน พ.ค.
- **วันพุธ**
  - ญี่ปุ่น: ยอดส่งออก-นำเข้า (Exports - Imports) และดุลการค้า (Trade Balance) เดือน พ.ค.
  - สหรัฐฯ: รายงานปริมาณการยื่นขอสินเชื่อที่อยู่อาศัย (MBA Mortgage Applications) สิ้นสุดสัปดาห์ ณ วันที่ 14 มิ.ย.
- **วันพฤหัสบดี**
  - ยูโรโซน: ยอดจดทะเบียนรถยนต์ใหม่ (New Car Registrations) เดือน พ.ค. และความเชื่อมั่นผู้บริโภค (Consumer Confidence) เดือน มิ.ย.
  - อังกฤษ: การประชุมธนาคารกลางอังกฤษ (BoE Meeting)
  - สหรัฐฯ: ผลการประชุม Fed และยอดขอรับสวัสดิการว่างงานครั้งแรก (Initial Jobless Claims) สิ้นสุดสัปดาห์ ณ วันที่ 15 มิ.ย.
- **วันศุกร์**
  - ญี่ปุ่น: ดัชนีราคาผู้บริโภค (CPI) เดือน พ.ค.
  - อังกฤษ: ยอดค้าปลีก (Retail Sales) เดือน พ.ค.
  - ญี่ปุ่น, ยูโรโซน และสหรัฐฯ: ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อภาคการผลิต และภาคบริการ (Manufacturing and Services PMI) เดือน มิ.ย.

Data releases				Unit	Period	Mkt	Prev
2024 June							
Mon 17	6:50	Japan	Core Machine Orders	% MoM	Apr	-3.1%	2.9%
	6:50		Core Machine Orders	% YoY	Apr	-0.8%	2.7%
	9:00	China	Industrial Production	% YoY	May	6.0%	6.7%
	9:00		Industrial Production (YTD)	% YoY	May	6.3%	6.3%
	9:00		Retail Sales	% YoY	May	3.0%	2.3%
	9:00		Retail Sales (YTD)	% YoY	May	3.8%	4.1%
	9:00		Fixed Assets Ex Rural	% YoY	May	4.2%	4.2%
	9:00		Property Investment	% YoY	May	-10.0%	-9.8%
	9:00		Residential Property Sales YTD	% YoY	May	--	-31.1%
	19:30	US	Empire Manufacturing	Index	Jun	-13	-1560.0%
Tue 18	16:00	Germany	ZEW Survey Expectations	Index	Jun	--	47.1
	16:00		ZEW Survey Current Situation	Index	Jun	--	-72.3
	16:00	Eurozone	ZEW Survey Expectations	Index	Jun	--	47
	16:00		CPI	% YoY	May F	--	--
	16:00		CPI	% MoM	May F	--	0.2%
	16:00		Core CPI	% YoY	May F	--	2.9%
	19:30	US	Retail Sales Advance	% MoM	May	0.3%	0.0%
	19:30		Retail Sales ex Auto	% MoM	May	0.2%	0.2%
	19:30		Retail Sales ex Auto and Gas	% MoM	May	0.3%	-0.1%
	19:30		Retail Sales Control Grop	% MoM	May	0.3%	-0.3%
	20:15		Industrial Production	% MoM	May	0.4%	0.0%
	20:15		Capacity Utilization	%	May	78.6%	78.4%
	21:00		Business Inventories	% MoM	Apr	0.3%	-0.1%
Wed 19	6:50	Japan	Trade Balance	USD, bn	May	-\$1327.0b	-\$462.5b
	6:50		Trade Balance Adjusted	Yen ,bn	May	-¥672.9b	-¥560.8b
	6:50		Exports	% YoY	May	12.8%	8.3%
	6:50		Imports	% YoY	May	10.4%	8.3%
	13:00	UK	CPI	% MoM	May	--	0.3%
	13:00		CPI	% YoY	May	--	2.3%
	18:00	US	MBA Mortgage Applications	%	Jun-14	--	15.6%
21:00		NAHB Housing Market Index	Index	Jun	45	45	
Thu 20	13:00	Eurozone	New Car Registrations	% YoY	May	--	13.7%
	18:00	UK	Bank of England Bank Rate	%	Jun-20	5.3%	5.3%
	19:30	US	Initial Jobless Claims	Persons	Jun-15	--	242k
	19:30		Continuing Claims	Persons	Jun-08	--	1820k
	19:30		Housing Starts	Units	May	1375k	1360k
	19:30		Building Permits	Units	May	1460k	1440k
	19:30		Housing Starts	% MoM	May	1.1%	5.7%
	19:30		Building Permits	% MoM	May	1.4%	-3.0%
	19:30		Philadelphia Fed Business Outlook	Index	Jun	4.5	4.5
	21:00	Eurozone	Consumer Confidence	Index	Jun P	--	-14.3
Fri 21	6:30	Japan	CPI	% YoY	May	2.9%	2.5%
	6:30		CPI (ex Fresh Food)	% YoY	May	2.6%	2.2%
	6:30		Natl CPI Ex Fresh Food, Energy	% YoY	May	2.2%	2.4%
	7:30		Jibun Bank PMI Composite	Index	Jun P	--	52.6
	7:30		Jibun Bank PMI Mfg	Index	Jun P	--	50.4
	7:30		Jibun Bank PMI Services	Index	Jun P	--	53.8
	13:00	UK	Retail Sales	% MoM	May	--	-2.0%
	13:00		Retail Sales	% YoY	May	--	-3.0%
	13:45	France	Business Confidence	Index	Jun	--	99
	13:45		Manufacturing Confidence	Index	Jun	--	99
	14:15		HCOB France Manufacturing PMI	Index	Jun P	--	46.4
	14:15		HCOB France Service PMI	Index	Jun P	--	49.3
	14:15		HCOB France Composite PMI	Index	Jun P	--	48.9
	14:30	Germany	HCOB Germany Manufacturing PMI	Index	Jun P	--	45.4
	14:30		HCOB Germany Services PMI	Index	Jun P	--	54.2
	14:30		HCOB Germany Composite PMI	Index	Jun P	--	52.4
	15:00	Eurozone	HCOB Eurozone Manufacturing PMI	Index	Jun P	--	47.3
	15:00		HCOB Eurozone Services PMI	Index	Jun P	--	53.2
	15:00		HCOB Eurozone Composite PMI	Index	Jun P	--	52.2
	15:30	UK	S&P Global UK Manufacturing PMI	Index	Jun P	--	51.2
	15:30		S&P Global UK Services PMI	Index	Jun P	--	52.9
	15:30		S&P Global UK Composite PMI	Index	Jun P	--	53
	20:45	US	S&P Global Manufacturing PMI	Index	Jun P	51	51.3
	20:45		S&P Global Services PMI	Index	Jun P	53.4	54.8
	20:45		S&P Global Composite PMI	Index	Jun P	--	54.5
	21:00		Leading Index	%	May	-0.3%	-0.6%
	21:00		Existing Home Sales	Units	May	4.10m	4.14m
21:00		Existing Home Sales	% MoM	May	-1.0%	-1.9%	

รายงานฉบับนี้ไม่ถือว่าเป็นคำแนะนำหรือคำชี้ชวนให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์ และจัดทำขึ้นเป็นการเฉพาะเพื่อประโยชน์แก่บุคคลที่เกี่ยวข้องกับบริษัทเท่านั้น มิให้นำไปเผยแพร่ทางสื่อมวลชนหรือโดยทางอื่นใด ที่สโกไม่ต้องรับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นโดยตรงหรือเป็นผลจากการใช้เนื้อหาหรือรายงานฉบับนี้ การนำไปซึ่งข้อมูล บทความ บทวิเคราะห์ และการคาดหมายทั้งหลายที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้เป็นกรนำเข้าไปใช้โดยผู้ใช้ออมรับความเสี่ยงและเป็นดุลยพินิจของผู้ใช้แต่ผู้เดียว

**TISCO Economic Strategy Unit (TISCO ESU)****Direct line: (66) 2633 6488****Email: [esu@tisco.co.th](mailto: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