

TISCO ESU Morning View June 20, 2024: ราคาหุ้นผันผวนสูงในต้นเดือน มิ.ย.
จากปัจจัยด้านการเก็งกำไรมากกว่าปัจจัยพื้นฐาน



Morning View

Economic Strategy Unit (ESU)

Today's Data Releases

- 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.

Key economic indicators

Data releases				Unit	Period	Mkt	Actual	Prev	Revised
2024 June									
Wed 19	6:50	Japan	Trade Balance	USD, bn	May	-¥1280.5b	-¥1221.3b	-¥462.5b	-¥465.6b
	6:50		Trade Balance Adjusted	Yen ,bn	May	-¥625.2b	-¥618.2b	-¥560.8b	-¥581.3b
	6:50		Exports	% YoY	May	12.7%	13.5%	8.3%	--
	6:50	UK	Imports	% YoY	May	9.5%	9.5%	8.3%	--
	13:00		CPI	% MoM	May	0.4%	0.3%	0.3%	--
	13:00		CPI	% YoY	May	2.0%	2.0%	2.3%	--
Today	18:00	US	MBA Mortgage Applications	%	Jun-14	--	0.9%	15.6%	--
	21:00		NAHB Housing Market Index	Index	Jun	46.0	43.0	45.0	--
	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	235k	--	242k	--
	19:30		Continuing Claims	Persons	Jun-08	1810k	--	1820k	--
	19:30		Housing Starts	Units	May	1370k	--	1360k	--
	19:30		Building Permits	Units	May	1450k	--	1440k	--
	19:30		Housing Starts	% MoM	May	0.7%	--	5.7%	--
	19:30		Building Permits	% MoM	May	0.7%	--	-3.0%	--
	19:30		Philadelphia Fed Business Outlook	Index	Jun	5.0	--	4.5	--

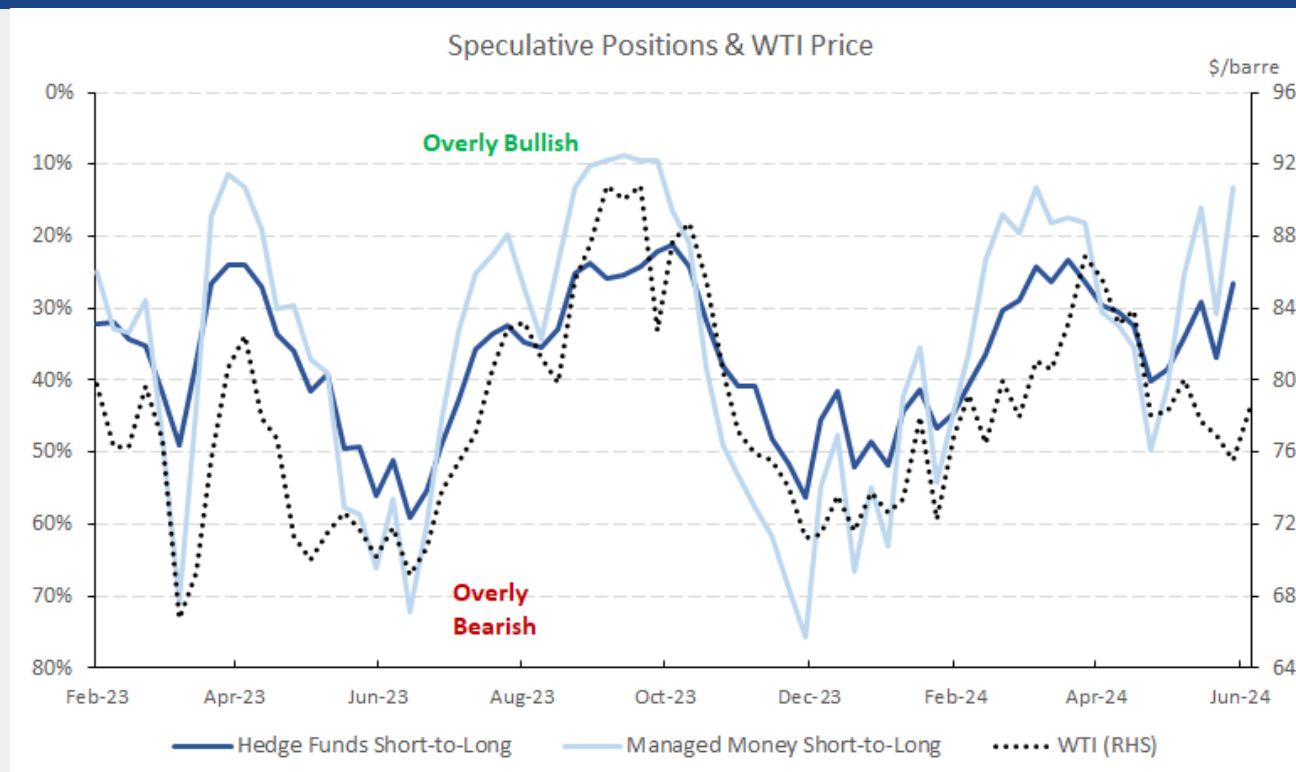
* P = Prelim, * A = Advance, * F = Final,

■ better than mkt

■ worse than mkt

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

ราคาน้ำมันผันผวนสูงในต้นเดือน มิ.ย. จากปัจจัยด้านการเก็งกำไรมากกว่าปัจจัยพื้นฐาน



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

- ราคาน้ำมันดิบ WTI ปรับลงต่ำสุดประมาณ 72 ดอลลาร์สหรัฐ ต่อบาร์เรลในช่วงต้นเดือน มิ.ย. ที่ผ่านมามีการคิดเป็นการดีดลงมากกว่า -10% ในระยะเวลาไม่กี่วัน ก่อนจะกลับมาอยู่เหนือระดับ 80 ดอลลาร์สหรัฐ ต่อบาร์เรลได้ในช่วงกลางเดือน
ตามคาดการณ์ของเราว่าปัจจัยพื้นฐานของตลาดน้ำมันในช่วงประมาณกลางปีนี้จะทำให้ราคาน้ำมันดิบไม่อยู่ต่ำกว่าประมาณ 80 ดอลลาร์สหรัฐ ต่อบาร์เรลต่อเนื่องเป็นเวลานาน
- อย่างไรก็ดี เรามองว่าปัจจัยที่ขับเคลื่อนความผันผวนดังกล่าวมีที่มาจากประเด็นการเก็งกำไรในตลาดการเงิน ซึ่งนักลงทุนได้ลดการถือครองสัญญาขายล่วงหน้า (Short positions) ลงในช่วงปลายเดือน พ.ค. สะท้อนสถานะของตลาดที่มีมุมมองเชิงบวกมากเกินไป (Overly bullish) เป็นสัญญาณเตือนก่อนที่ราคาน้ำมันจะเกิด Correction ครั้งใหญ่ขึ้นในหลายครั้งที่ผ่านมา
- ราคาน้ำมันที่พลิกกลับขึ้นมาค่อนข้างรวดเร็ว สะท้อนว่าอุปสงค์ของน้ำมันยังคงแข็งแกร่ง แต่สะท้อนกลยุทธ์ของตลาดโดยรวมที่เป็นการรอซื้อที่ราคาค่อนข้างถูก (Buy the dip) มากกว่าจะเป็นการไล่ราคาขึ้นตามแนวโน้ม (Trend-following) ทำให้ความผันผวนของตลาดน้ำมันในระยะข้างหน้าอาจยังคงสูงอยู่จากปัจจัยทางฝั่งตลาดการเงิน

TISCO Economic Strategy Unit (TISCO ESU)

Direct line: (66) 2633 6488

รายงานฉบับนี้ไม่ถือว่าเป็นคำแนะนำหรือคำชี้ชวนให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์ และจัดทำขึ้นเป็นการเฉพาะเพื่อประโยชน์แก่บุคคลที่เกี่ยวข้องกับบริษัทเท่านั้น มิให้นำไปเผยแพร่ทางสื่อมวลชนหรือโดยทางอื่นใด ทิสโก้ไม่ต้องรับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นโดยตรงหรือเป็นผลจากการใช้เนื้อหาหรือรายงานฉบับนี้ การนำไปซึ่งข้อมูล บทความ บทวิเคราะห์ และการคาดการณ์ทั้งหลายที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้เป็นการนำไปใช้โดยผู้ใช้อย่างมีความเสี่ยงและเป็นดุลพินิจของผู้ใช้แต่ผู้เดียว

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