

TISCO ESU Morning View August 28, 2024: ความผันผวนของตลาดหุ้นจะเพิ่มขึ้นเข้าใกล้วันเลือกตั้งปธน. สหรัฐฯ



Morning View

Economic Strategy Unit (ESU)

Today's Data Releases

- สหรัฐฯ: รายงานปริมาณการยื่นขอสินเชื่อที่อยู่อาศัย (MBA Mortgage Applications) สิ้นสุดสัปดาห์ ณ วันที่ 23 ส.ค.

Key economic indicators

Data releases				Unit	Period	Mkt	Actual	Prev	Revised
2024 August									
Tue 27	6:50	Japan	PPI Services	% YoY	Jul	2.9%	2.8%	3.0%	3.1%
	8:30	China	Industrial Profits	% YoY YTD	Jul	--	3.6%	3.5%	--
	8:30		Industrial Profits	% YoY	Jul	--	4.1%	3.6%	--
	13:00	Germany	GfK Consumer Confidence	Index	Sep	-18.2	-22.0	-18.4	-18.6
	13:00		GDP	% QoQ	2Q F	-0.1%	-0.1%	-0.1%	--
	13:00		GDP	% YoY	2Q F	-0.1%	0.0%	-0.1%	--
	13:00	Thailand	Customs Exports	% YoY	Jul	7.0%	15.2%	-0.3%	--
	13:00		Customs Imports	% YoY	Jul	1.4%	13.1%	0.3%	--
	13:00		Customs Trade Balance	USD, m	Jul	-\$50m	-\$1370m	\$218m	--
	20:00	US	FHFA House Price Index	% MoM	Jun	0.1%	-0.1%	0.0%	--
	20:00		S&P CoreLogic CS-20	% MoM	Jun	0.3%	0.4%	0.3%	0.4%
	20:00		S&P CoreLogic CS-20	% YoY	Jun	6.1%	6.5%	6.8%	6.9%
	21:00		Consumer Confidence	Index	Aug	100.8	103.3	100.3	101.9
	21:00		Richmond Fed Manufacturing Survey	Index	Aug	-14.0	-19.0	-17.0	--
Today	18:00	US	MBA Mortgage Applications	%	Aug-23	--	--	-10.1%	--

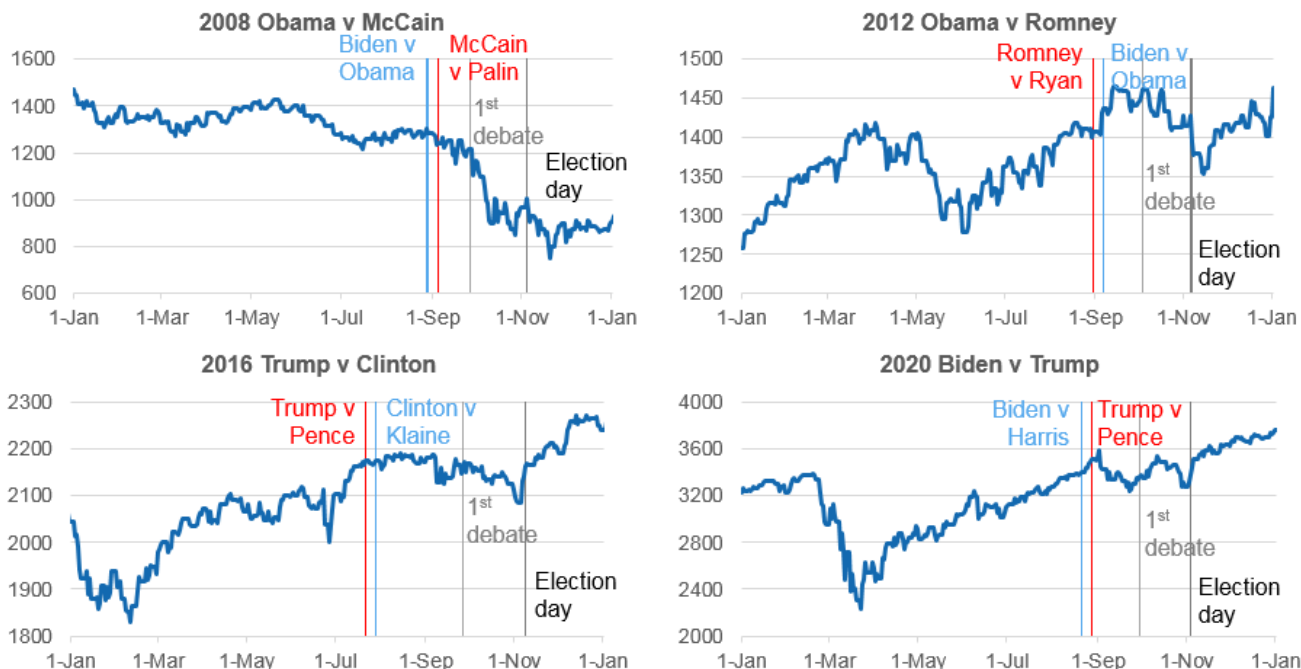
* P = Prelim, * A = Advance, * F = Final, ■ better than mkt ■ worse than mkt

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

ความผันผวนของตลาดหุ้นจะเพิ่มขึ้นเข้าใกล้วันเลือกตั้งปธน.สหรัฐฯ

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 จะถูกจัดขึ้นในวันที่ 5 พ.ย. นี้ ถือเป็นจุดเปลี่ยนสำคัญต่อแนวทางในการใช้นโยบายการคลังและนโยบายต่างประเทศ ซึ่งจะส่งผลกระทบต่อทิศทางเศรษฐกิจและนโยบายการเงินในระยะข้างหน้า
- ความไม่แน่นอนดังกล่าวส่งผลโดยตรงต่อตลาดหุ้น โดยข้อมูลการเคลื่อนไหวของดัชนี S&P 500 ช่วงปีที่มีการเลือกตั้งในอดีตชี้ว่าตลาดหุ้นมักจะมีการปรับฐานลงราว 5-10% ในช่วง 1 เดือนก่อนวันเลือกตั้ง ในขณะที่ความผันผวน (VIX index) ในตลาดหุ้นจะเพิ่มสูงขึ้น
- อย่างไรก็ตาม ตลาดหุ้นในปัจจุบันดูเหมือนจะยังไม่ได้นำหน้าประเด็นการเลือกตั้งมากนัก ในขณะที่ Fed กำลังจะเริ่มปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายในเดือนหน้า
- เราเชื่อว่าตลาดจะหันมาให้น้ำหนักประเด็นการเลือกตั้งมากขึ้น หลังการตีเบตครั้งแรกระหว่างนาง Kamala Harris และนาย Donald Trump ในวันที่ 10 ก.ย. และการปรับลดดอกเบี้ยนโยบายของ Fed ในการประชุมวันที่ 18 ก.ย.
- ความผันผวนในตลาดหุ้นที่จะเพิ่มขึ้นจากประเด็นการเลือกตั้งปธน.สหรัฐฯ ในขณะที่ Valuation ของตลาดหุ้นยังค่อนข้างแพงเมื่อเทียบกับในอดีต ทำให้ตลาดหุ้นมีความอ่อนไหวต่อปัจจัยที่จะเข้ามากระทบ และอาจปรับขึ้นได้อย่างจำกัดในระยะข้างหน้า

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