

TISCO ESU Morning View October 28, 2024: ตลาดมองการโจมตีทางอากาศของอิสราเอลต่ออิหร่านเมื่อวันเสาร์ที่ผ่านมาค่อนข้าง “จำกัด” และ “สมเหตุสมผล” ทำให้ความเสี่ยงจากปัจจัยภูมิรัฐศาสตร์ (Geopolitical risk premium) ในราคาน้ำมันลดลงเข้านี้



Morning View

Economic Strategy Unit (ESU)

Highlighted Headlines

- ญี่ปุ่น: พรรคร่วมรัฐบาลญี่ปุ่นสูญเสียเสียงข้างมากในสภาผู้แทนราษฎรในการเลือกตั้งเมื่อวันอาทิตย์ (27 ต.ค.) ที่ผ่านมา โดยสำนักข่าว NHK รายงานว่า พรรคเสรีประชาธิปไตย (LDP) และพรรคโคเมอิโตะได้ที่นั่งรวมกันเพียง 215 จาก 465 ที่นั่ง นับเป็นครั้งแรกตั้งแต่ปี 2009 ที่พรรค LDP เสียเสียงข้างมาก

Today's Data Releases

- สหรัฐฯ: ดัชนีภาคการผลิตของ Fed ดัลลาส (Dallas Fed Manufacturing Activity) เดือน ต.ค.
- ไทย: ยอดส่งออก-นำเข้า (Exports - Imports) และดุลการค้า (Trade Balance) เดือน ก.ย.
- เยอรมนี: ยอดค้าปลีก (Retail Sales) เดือน ก.ย.

Key economic indicators

Data releases				Unit	Period	Mkt	Actual	Prev	Revised
2024 October									
Fri	25	6:30	Japan	Tokyo CPI	% YoY	Oct	1.8%	1.8%	2.2%
				Tokyo CPI Ex-Fresh Food	% YoY	Oct	1.7%	1.8%	2.0%
				Tokyo CPI Ex Fresh Food, Energy	% YoY	Oct	1.6%	1.8%	1.6%
				PPI Services	% YoY	Sep	2.7%	2.6%	2.7%
	15:00	Germany	IFO Business Climate	Index	Oct	85.6	86.5	85.4	--
				IFO Current Assessment	Index	Oct	84.4	85.7	84.4
				IFO Expectations	Index	Oct	86.9	87.3	86.3
	15:00	Eurozone	ECB 1 Year CPI Expectations	%	Sep	2.6%	2.4%	2.7%	--
				ECB 3 Year CPI Expectations	%	Sep	2.2%	2.1%	2.3%
	19:30	US	Durable Goods Orders	%	Sep P	-1.0%	-0.8%	0.0%	--
				U. of Mich. Sentiment	Index	Oct F	69.0	70.5	68.9
Sun	27	8:30	China	Industrial Profits	% YoY YTD	Sep	--	-3.5%	0.5%
				Industrial Profits	% YoY	Sep	--	-27.1%	-17.8%
	Today	10:30	Thailand	Customs Exports	% YoY	Sep	3.0%	--	7.0%
				Customs Imports	% YoY	Sep	5.7%	--	8.9%
				Customs Trade Balance	USD, m	Sep	\$1843m	--	\$265m
		15:00	Spain	Retail Sales	% YoY	Sep	--	--	3.2%
		21:30	US	Dallas Fed Manufacturing Activity	Index	Oct	-9.2	--	-9.0
	14:00	Germany	GfK Consumer Confidence	Index	Nov	-20.5	--	-21.2	--
				Wholesale Inventories	% MoM	Sep P	0.0%	--	0.1%

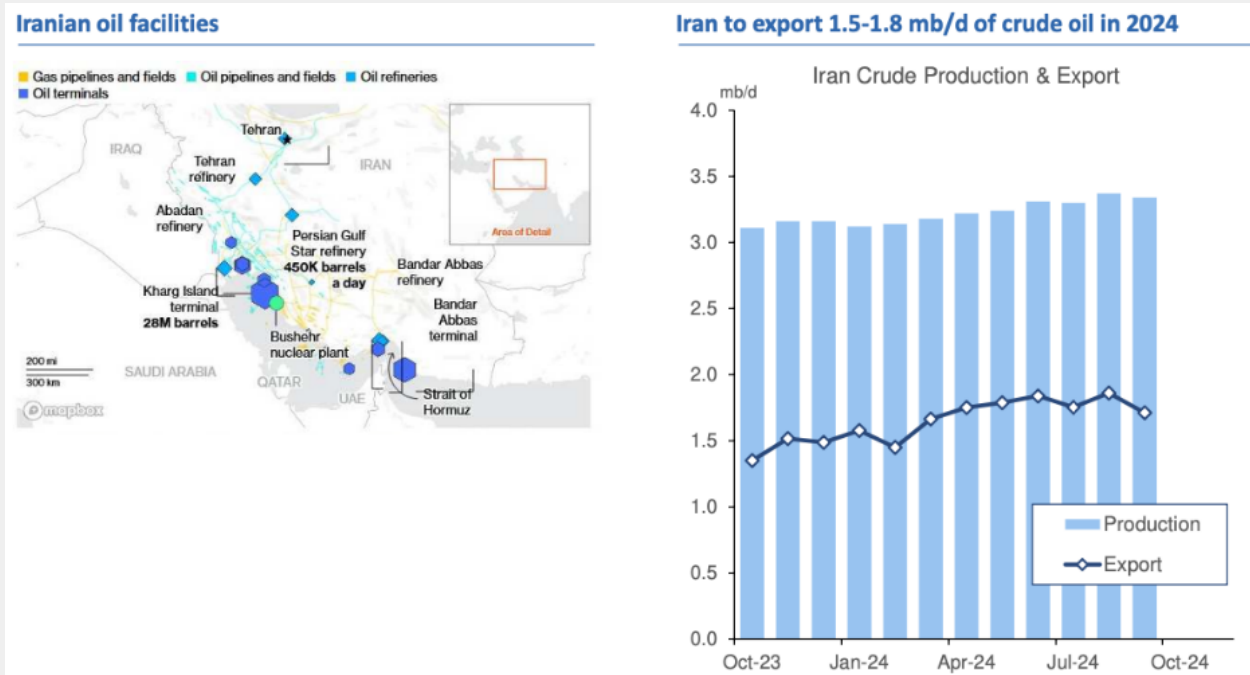
* P = Prelim, * A = Advance, * F = Final,

■ better than mkt

■ worse than mkt

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

ตลาดมองการโจมตีทางอากาศของอิสราเอลต่ออิหร่านเมื่อวันเสาร์ที่ผ่านมาค่อนข้าง “จำกัด” และ “สมเหตุสมผล”
 ทำให้ความเสี่ยงจากปัจจัยภูมิรัฐศาสตร์ (Geopolitical risk premium) ในราคาน้ำมันลดลงเข้า



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

- เมื่อวันเสาร์ที่ผ่านมา (26 ต.ค.) อิสราเอลได้ทำการโจมตีเป้าหมายทางการทหาร (Military targets) หลายแห่งทั่วอิหร่าน ซึ่งรวมถึงระบบป้องกันทางอากาศ โรงงานผลิตขีปนาวุธ และจุดปล่อยขีปนาวุธหลายแห่ง โดยการโจมตีครั้งนี้เป็นไปตามคำมั่นของนายกรัฐมนตรีเบนจามิน เนทันยาฮู ที่ต้องการตอบโต้การยิงขีปนาวุธจากอิหร่านเมื่อวันที่ 1 ต.ค. ที่ผ่านมา โดยการโจมตีครั้งนี้มีรายงานว่ามียุทธภัณฑ์อิหร่านเสียชีวิต 4 นาย แต่ไม่ได้เกิดความเสียหายใหญ่ในโครงสร้างพื้นฐานสำคัญของการผลิตน้ำมันและพลังงานนิวเคลียร์ของอิหร่าน เป็นไปตามคำร้องขอของสหรัฐฯ ที่ต้องการให้อิสราเอลหลีกเลี่ยงเป้าหมายดังกล่าวเพื่อป้องกันผลกระทบเชิงลบต่อเศรษฐกิจโลก
- ราคาน้ำมันดิบ WTI ปรับตัวลงมาอยู่ที่ระดับประมาณ 68 ดอลลาร์สหรัฐฯ ต่อบาร์เรล สะท้อนมุมมองนักลงทุนที่มองว่าการโจมตีของอิสราเอลในครั้งนี้มีความ “จำกัด” และ “สมเหตุสมผล” ในระดับหนึ่ง ไม่ได้มีผลกระทบเชิงลบในวงกว้างมากนัก ทำให้ความกังวลเกี่ยวกับความเสี่ยงจากภูมิรัฐศาสตร์ (Geopolitical risk premium) ที่อาจเพิ่มราคาน้ำมันลดลงไป จากแนวโน้มความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับสงครามในตะวันออกกลางดูเหมือนจะผ่อนคลายลงบางส่วน
- ในระยะข้างหน้า แม้ว่าความขัดแย้งในภูมิภาคตะวันออกกลางมีแนวโน้มยืดเยื้อ และอาจเกิดการโจมตีที่รุนแรงกว่าครั้งนี้ขึ้นอีก แต่เรามองว่าความเสี่ยงด้านภูมิรัฐศาสตร์จะส่งผลกระทบต่อความผันผวนเป็นหลัก ขณะที่ผลกระทบต่อราคาน้ำมันในระยะกลางค่อนข้างจำกัด เนื่องจากกำลังการผลิตส่วนเกิน (Spare capacity) ของ OPEC ที่มีอยู่ค่อนข้างสูง โดยเฉพาะซาอุดีอาระเบีย ซึ่งสามารถเพิ่มการผลิตได้สูงสุดถึงประมาณ 11-12 ล้านบาร์เรลต่อวัน

จากระดับการผลิตปัจจุบันที่ 9 ล้านบาร์เรลต่อวัน

ทำให้ผลกระทบต่อการผลิตที่อาจเกิดขึ้นกับอิหร่านสามารถชดเชยได้จากซาอุดีอาระเบียและสมาชิก OPEC อื่น ๆ

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