

กรัมป์เป็นฟู้ชนะในดีเบตยกแรก

Gold Bullish

- ความขัดแย้งด้านภูมิรัฐศาสตร์ที่เพิ่มขึ้น
- ธนาคารกลางทั่วโลกเข้าซื้อทองคำต่อเนื่อง
- ความต้องการทองจากกระแส De-Dollarization

Gold Bearish

- เงินเฟ้อที่ยังอยู่ระดับสูงกว่าเป้าหมาย
- ตลาดคาดว่าเฟดตรึงดอกเบี้ยสูงนานขึ้น

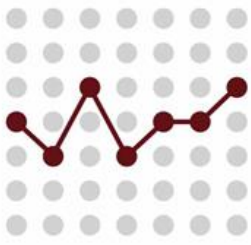


ทองคำยังเคลื่อนไหวเหนือ 2,300 ดอลลาร์ กรัมป์เป็นฟู้ชนะในดีเบตยกแรก

สัปดาห์ที่ผ่านมา แม้จะมีแรงขายออกมาทำให้ราคาทองคำปรับตัวลงหลุดแนวรับ 2,300 ดอลลาร์ แต่ก็มีแรงซื้อกลับมากทดสอบแนวต้าน 2,340 ดอลลาร์ ทั้งนี้ราคาทองคำยังคงเคลื่อนไหวเหนือระดับ 2,300 ดอลลาร์ ซึ่งถือว่ายังคงมีแรงซื้ออย่างแข็งแกร่ง โดยในช่วงสัปดาห์ก่อนมีประเด็นสำคัญหลายประเด็น ไม่ว่าจะเป็นการเปิดเผยตัวเลข Core PCE เดือนพ.ค.ของสหรัฐที่ออกมาตามตลาดคาด แต่นักลงทุนมีการคาดการณ์การปรับลดดอกเบี้ยของเฟดเร็วขึ้นกว่าเดิม โดยคาดว่ามีโอกาสที่เฟดจะเริ่มปรับลดดอกเบี้ยในการประชุมเดือนก.ย. และปีนี้เฟดอาจจะลดดอกเบี้ย 2 ครั้ง รวมถึงนักลงทุนติดตามการดีเบตครั้งแรกระหว่างประธานาธิบดีโจ ไบเดน และนายโดนัลด์ ทรัมป์ ในช่วงวันศุกร์ช่วงเช้าตามเวลาไทย และการเลือกตั้งฝรั่งเศสในวันอาทิตย์

ทั้งนี้ประเด็นสำคัญหลังจากการดีเบตครั้งแรกที่เกิดขึ้นระหว่างประธานาธิบดีโจ ไบเดน และนายโดนัลด์ ทรัมป์ ก็หนีไม่พ้นกับคะแนนความนิยมของนายโดนัลด์ ทรัมป์มากขึ้น ขณะที่ผลการสำรวจของสำนักข่าวซีเอ็นเอ็น พบว่าชาวอเมริกันซึ่งเป็นผู้สังเกตการณ์การแสดงวิสัยทัศน์จำนวน 67% ให้นายทรัมป์เป็นฝ่ายชนะการแสดงผลวิสัยทัศน์เมื่อเทียบกับก่อนการดีเบต ชาวอเมริกันจำนวน 55% คาดว่านายทรัมป์จะเป็นฝ่ายชนะ แม้ว่าสมาชิกพรรคเดโมแครตจะผิดหวังจากผลงานการดีเบตในยกแรกของประธานาธิบดีโจ ไบเดน แต่ประธานาธิบดีโจ ไบเดนก็เชื่อมั่นว่าจะสามารถชนะนายโดนัลด์ ทรัมป์ในศึกการเลือกตั้งได้ อย่างไรก็ตาม ณ ตอนนี้ความนิยมในตัวทรัมป์มีมากกว่าเดิม ซึ่งนัก





HUA SENG HENG MARKET FOCUS



ฮั่วเซ่งเฮง
HUA SENG HENG

ประจำสัปดาห์
วันที่ 1 / 7 / 2024

เศรษฐกิจสหรัฐของรางวัลโนเบล 16 รายได้ออกมาเตือนถึงความเสี่ยงทางเศรษฐกิจต่อภาวะเงินเฟ้อที่เพิ่มขึ้น หากนายโดนัลด์ ทรัมป์ชนะการเลือกตั้งในครั้งนี้

เพราะถ้าพิจารณาถึงนโยบายความเป็นไปได้ของทรัมป์ ไม่ว่าจะเป็นนโยบายการกีดกันการค้าโดยเฉพาะกับ จีนและประเทศอื่นๆ โดยทรัมป์ได้เสนอให้ลดภาษีนิติบุคคลเป็นการถาวร และเคยออกมาประกาศว่าจะเก็บภาษีนำเข้าที่ มากกว่า 60% สำหรับสินค้าทุกชนิดของจีน และอาจยกเว้นสินค้านำเข้าที่จำเป็นของจีน และมีการขึ้นภาษี 100% ที่ นำเข้ารถยนต์ที่ผลิตในเม็กซิโกของบริษัทจีน การขึ้นภาษีการค้าที่ค่อนข้างสูง อาจส่งผลกระทบต่อ Trade war ที่ ค่อนข้างรุนแรง และอาจส่งผลกระทบต่อเศรษฐกิจมีแนวโน้มสูงขึ้นได้มากกว่าตอนไบเดน อาจทำให้เกิด Supply Chain Disruption และอาจทำให้ต้นทุนการผลิตและราคาสินค้าสูงขึ้น อาจส่งผลกระทบต่อเศรษฐกิจเพิ่มขึ้นด้วย นักลงทุนจึงนิยม ถือครองทองคำในช่วงที่มีความไม่แน่นอนเพื่อป้องกันความเสี่ยง นอกจากนี้ ทรัมป์สนับสนุนนโยบายปรับลด ดอกเบี้ย และอาจมีการนำ Gold standard นำกลับมาใช้ หากมีการนำกลับมาใช้จริง อาจทำให้ราคาทองคำจะแพง ขึ้นเป็นอย่างมาก แต่เราคิดว่าคงเป็นไปได้ยากที่จะนำ Gold standard กลับมาใช้ เพราะปริมาณทองคำมีไม่เพียงพอกับ ปริมาณการค้าโลก หากนำกลับมาใช้จริงจะส่งผลกระทบต่อการค้าระหว่างประเทศ และอาจก่อให้เกิดปัญหาเศรษฐกิจ ตามมา ซึ่งนโยบายของทรัมป์ต่างๆ มีโอกาสที่ทำให้เกิดเงินเฟ้อสูง แต่อัตราดอกเบี้ยขาลง ซึ่งนำไปสู่แนวโน้ม ทองคำเป็นเทรนมาขึ้นในระยะยาว

ซึ่งเรายังคงมองว่าราคาทองคำยังคงน่าสนใจในระยะยาว ไม่ว่าจะเป็นหลายปัจจัยที่สนับสนุนราคาทองคำ จาก แนวโน้มอัตราดอกเบี้ยขาลง ความเสี่ยงด้านภูมิรัฐศาสตร์ สงคราม และหากนายโดนัลด์ ทรัมป์มีโอกาสชนะการ เลือกตั้งประธานาธิบดีสหรัฐในปีนี้อาจส่งผลกระทบต่อราคาทองคำมากกว่าที่ไบเดนชนะการเลือกตั้ง เพราะ จะนำไปสู่ความเสี่ยงทางด้านเศรษฐกิจ และอัตราเงินเฟ้อที่พุ่งสูงได้อีกครั้ง ทั้งนี้เรายังคงมองว่าในช่วงไตรมาส 3 นี้เป็นช่วงจังหวะที่ดีของการเข้าทยอยสะสมทองคำ หากราคาทองคำปรับตัวลง แนะนำทยอยเข้าซื้อทองคำ โดย อาจมองที่แนวรับของราคาทองคำ spot ที่ 2,280 ดอลลาร์ และแนวรับ 2,260 ดอลลาร์ ซึ่งเป็นแนวรับที่อาจเข้า ซื้อทองคำได้

ส่วนสัปดาห์นี้คาดว่าราคาทองคำยังคงเคลื่อนไหว Sideways ในกรอบ โดยราคาทองคำมีแนวรับ 2,300 ดอลลาร์ และแนวรับถัดไปคือ 2,280 ดอลลาร์ ขณะที่มีแนวต้าน 2,340 ดอลลาร์ และแนวต้าน 2,360 ดอลลาร์ ส่วนราคาทองแท่งในประเทศไทยมีแนวรับ 40,100 บาท และ 40,000 บาท ขณะที่มีแนวต้านที่ 40,600 บาท และ 40,800

