

Morning Update

Investment Strategy Team

บดินทร์ พุทธอินทร์ CISA I, CFP
Investment Strategist

วสวัตต์ บวรเสรีไพโท
Investment Strategist

ณัฐ วัชรเมธีวณิช
Investment Strategist

1 Nov 2023

จับตาการประชุมเฟดคืบนี้

- ▶ ความแข็งแกร่งอย่างน่าประหลาดใจของผู้บริโภคชาวอเมริกันกำลังจะถูกทดสอบในอีกไม่กี่เดือนข้างหน้า เนื่องจากการปิดนิตชำระที่เพิ่มขึ้น การชำระหนี้ที่เพิ่มขึ้น และเงินสดที่ลดน้อยลงจะสร้างแรงกดดันต่อครัวเรือนต่างๆ
- ▶ ไม่ว่าผู้บริโภคจะลดการใช้จ่ายหรือยังคงใช้เงินไปเรื่อยๆ เป็นคำถามที่ใหญ่ที่สุดที่เจ้าหน้าที่ธนาคารกลางสหรัฐฯ จะเผชิญในการประชุมในสัปดาห์นี้ โดยตลาดคาดว่าธนาคารกลางจะคงเป้าหมายสำหรับอัตราดอกเบี้ยไว้ที่ 5.25% ถึง 5.5% ในวันพุธ ขณะที่ผู้ค้าพันธบัตรในวอลล์สตรีทคาดว่าจะทรงวงการคลังสหรัฐฯ จะเปิดประมูลพันธบัตรเพิ่มขึ้นอีกครั้งในการคืนเงินรายไตรมาสในช่วงต้นของวันนั้นเช่นกัน

ความเชื่อมั่นผู้บริโภคสหรัฐฯต่ำสุดในรอบ 5 เดือน

- ▶ ความเชื่อมั่นผู้บริโภคสหรัฐฯ ลดลงสู่ระดับต่ำสุดในรอบ 5 เดือนในเดือนตุลาคม โดยได้รับแรงกดดันจากสภาวะทางธุรกิจที่ลดลงและความกังวลเกี่ยวกับราคาที่สูงขึ้น ดัชนีของ Conference Board ลดลงเหลือ 102.6 จาก 104.3 ในเดือนกันยายน ดัชนีดังกล่าวเป็นการวัดความคาดหวังซึ่งสะท้อนถึงแนวโน้มในช่วง 6 เดือนข้างหน้าของผู้บริโภค

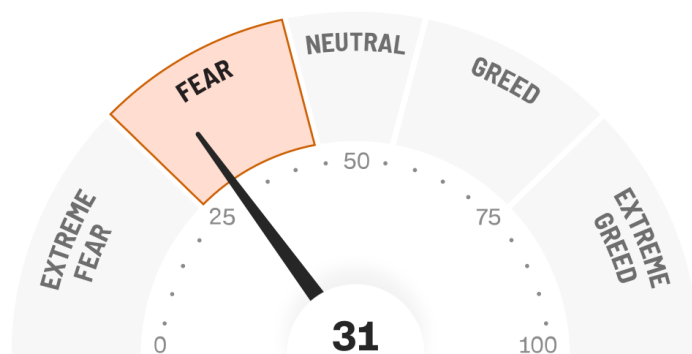
Major World Indices

as of 31 Oct 2023

Index	Closed	1D Change	1D (%)	YTD (%)
S&P 500	4,193.80	26.98	0.65%	9.23%
Dow Jones	33,052.74	123.91	0.38%	-0.29%
NASDAQ	12,851.24	61.76	0.48%	22.78%
STOXX 600	433.66	2.54	0.59%	2.06%
DAX	14,810.34	93.80	0.64%	6.37%
CAC 40	6,885.65	60.58	0.89%	6.36%
FTSE 100	7,321.72	-5.67	-0.08%	-1.74%
Nikkei 225	30,858.85	161.89	0.53%	18.26%
CSI 300	3,572.51	-11.26	-0.31%	-7.73%
Hang Seng	17,099.00	-307.36	-1.77%	-13.56%
SENSEX	63,874.93	-237.72	-0.37%	4.99%
SET	1,381.83	-14.02	-1.00%	-17.19%
JCI	6,752.21	16.32	0.24%	-1.44%
VN	1,039.38	-8.25	-0.79%	3.40%
Commodity	Closed	1D Change	1D (%)	YTD (%)
Gold	1,992.55	-13.05	-0.65%	9.11%
WTI	81.34	-0.97	-1.18%	1.08%
Bond Yield	Closed	1D Change	1D (bps)	YTD (bps)
U.S. 2Y Gov	5.08%	0.03	+3.3 bps	+65.5 bps
U.S. 10Y Gov	4.92%	0.04	+3.6 bps	+104.5 bps

Source: Bloomberg, Investing.com

Fear & Greed Index

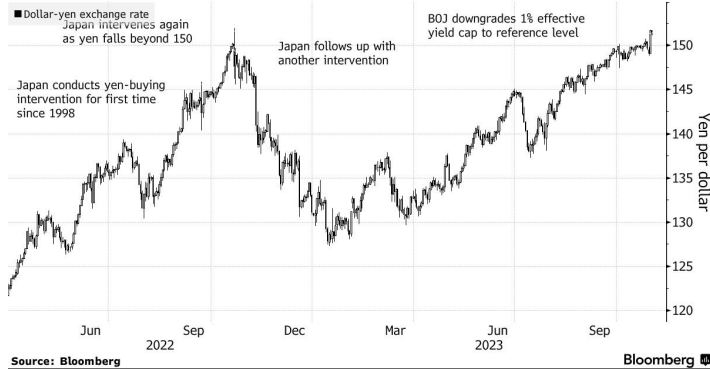


Source: CNN Money

เยนอ่อนค่าหนักสุดตั้งแต่ปี 1990

- ▶ คาซุโอะ อุเอดะ ผู้ว่าการธนาคารแห่งประเทศไทยได้รับสัญญาณเตือนถึงหลุมพรางที่เขากำลังเผชิญในการพยายามก้าวเข้าสู่การปรับนโยบายให้เป็นปกติโดยไม่กระทบต่อตลาด โดยค่าเงินเยนร่วงลงอย่างกะทันหันหลังจากที่ธนาคารกลางผ่อนคลายการควบคุมอัตราผลตอบแทนพันธบัตรเนื่องจากการเคลื่อนไหวดังกล่าวดูเหมือนจะไม่เป็นไปตามความหวังของนักลงทุนที่จะเห็นสัญญาณที่ชัดเจนยิ่งขึ้นของความคืบหน้าในการดำเนินนโยบายที่เข้มงวดมากขึ้น
- ▶ อย่างไรก็ตามแม้ว่าการตัดสินใจวันอังคารที่แม้จะสะดุดเล็กน้อย แต่ก็ทำให้ญี่ปุ่นเข้าใกล้แนวทางนโยบายแบบเดิมๆ มากขึ้น หลังจากทดลองใช้มาตรการผ่อนคลายเชิงปริมาณ อัตราดอกเบี้ยติดลบ และการควบคุมสินเชื่ออัตราผลตอบแทนมานานหลายทศวรรษ

Yen Weakens Amid Intervention Speculation



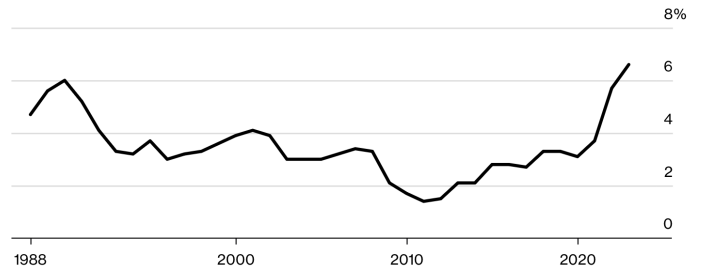
สหภาพแรงงานสหรัฐฯ ดันค่าจ้างพุ่ง

- ▶ คนงานในสหรัฐอเมริกา กำลังได้รับการขึ้นค่าจ้างแบบทำลายสถิติในปีนี้ เนื่องจากการนัดหยุดงานเชิงกลยุทธ์ และการได้รับสัญญาณอันน่าทึ่ง ผลลัพธ์ที่ได้คือการเพิ่มขึ้นของค่าจ้างของผู้ที่มีรายได้ปานกลาง และการเปลี่ยนแปลงในความสมดุลของอำนาจระหว่างบริษัทและพนักงาน
- ▶ แม้กระทั่งก่อนที่ United Auto Workers จะบรรลุข้อตกลงสัญญาครั้งประวัติศาสตร์กับผู้ผลิตรถยนต์ สหภาพแรงงานทั่วประเทศก็ชนะเช่นกันโดยสมาชิกได้ค่าจ้างเพิ่มขึ้น 6.6% โดยเฉลี่ยในปี 2023 ซึ่งถือเป็นการเพิ่มขึ้นครั้งใหญ่ที่สุดในรอบกว่าสามทศวรรษ ตามการวิเคราะห์ของ Bloomberg Law

Unions in 2023 Secure Highest Raises in Decades

Average first-year raises across hundreds of union contracts

▲ Percent wage increase



Note: Data through September 2023. The figures represent an average of first-year wage increases in ratified labor contracts and do not include lump-sum payments. Bloomberg Law's database includes approximately 800 to 900 contracts each full year. Data for 2023 includes 425 contracts.

Source: Bloomberg

คำเตือน

ข้อมูล คำแนะนำทางวิเคราะห์ และการแสดงความเห็นต่างๆ ที่ปรากฏอยู่ในเอกสารฉบับนี้ ได้จัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่ได้รับมาจากแหล่งข้อมูลที่เชื่อถือได้ เพื่อเป็นการเผยแพร่ความรู้และให้ความเห็นตามหลักวิชาการเท่านั้นโดยไม่มุ่งหมายให้ถือเป็นการชักชวนหรือชี้แนะให้ซื้อ และ/หรือขายผลิตภัณฑ์ด้านการลงทุนประเภทต่างๆ ตามที่ปรากฏในเอกสารฉบับนี้ และไม่ถือเป็นการให้คำปรึกษาหรือคำแนะนำเกี่ยวกับการทำธุรกรรมที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ด้านการลงทุนของบริษัทต่างๆ ตามที่ระบุหรือถูกกล่าวถึงไว้ในเอกสารฉบับนี้แต่อย่างใด ทั้งนี้ทีมงานไม่อาจยืนยันและรับรองความครบถ้วนสมบูรณ์หรือถูกต้องของข้อมูลดังกล่าวข้างต้นได้ และไม่อาจช่วยเหตุใดก็ตาม ทีมงานไม่ขอรับผิดชอบต่อความเสียหายในรายได้ หรือประโยชน์ใดๆ ทั้งทางตรงและทางอ้อมที่เกิดขึ้นจากการนำ ข้อมูล ข้อความ ความเห็น และ/หรือบทสรุปต่างๆ ที่ปรากฏในเอกสารฉบับนี้ไปใช้ไม่ว่ากรณีใดๆ