

Morning Update

Investment Strategy Team

บดินทร์ พุทธอินทร์ CISA I, CFP
Investment Strategist

วสวัตต์ บวรเสรีไพโท
Investment Strategist

ณัฐ วัชรเมธีวณิช
Investment Strategist

2 Nov 2023

เฟดคงอัตราดอกเบี้ยตามคาด ส่งสัญญาณจबरอบ

- ▶ ธนาคารกลางสหรัฐฯส่งสัญญาณว่าอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลระยะยาวที่ปรับตัวขึ้นจะช่วยลดแรงกดดันที่เฟดจะขึ้นอัตราดอกเบี้ยอีกครั้ง แม้ว่าประธานเฟด เจอโรม พาวเวลล์ จะเปิดประตูการปรับขึ้นดอกเบี้ยอีกครั้งเพื่อควบคุมอัตราเงินเฟ้อก็ตาม
- ▶ ขณะที่พาวเวลล์ระบุว่าผู้กำหนดนโยบายสามารถขึ้นอัตราดอกเบี้ยได้เมื่อกลับมาพบกันในเดือนหน้า แต่เขาก็ยังอนุญาตให้เจ้าหน้าที่เฟดสิ้นสุดการใช้นโยบายที่เข้มงวดมากขึ้นเช่นกัน นอกจากนี้เขากล่าวว่า เขายังไม่มั่นใจที่จะตัดสินใจว่านโยบายการเงินนั้นตึงตัวเพียงพอที่จะทำให้อัตราเงินเฟ้อกลับมาสู่เป้าหมาย 2% ของเฟดหรือไม่
- ▶ ทั้งนี้ธนาคารกลางคงระดับเป้าหมายสำหรับอัตราดอกเบี้ยนโยบายไว้ที่ 5.25% ถึง 5.5% เป็นการประชุมครั้งที่สองติดต่อกัน โดยดัชนี S&P500 ปรับตัวเพิ่มขึ้นขณะที่อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯร่วงลง



Major World Indices

as of 01 Nov 2023

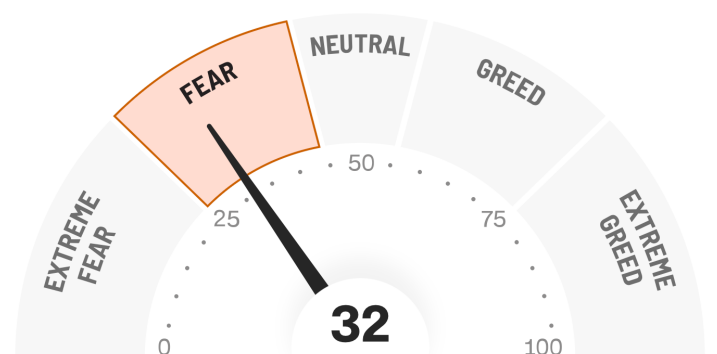
Index	Closed	1D Change	1D (%)	YTD (%)
S&P 500	4,237.86	44.06	1.05%	10.38%
Dow Jones	33,274.58	221.84	0.67%	0.38%
NASDAQ	13,061.47	210.23	1.64%	24.79%
STOXX 600	436.58	2.92	0.67%	2.75%
DAX	14,923.27	112.93	0.76%	7.18%
CAC 40	6,932.63	46.98	0.68%	7.09%
FTSE 100	7,342.43	20.71	0.28%	-1.47%
Nikkei 225	31,601.65	742.80	2.41%	21.10%
CSI 300	3,571.03	-1.48	-0.04%	-7.76%
Hang Seng	17,101.78	-10.70	-0.06%	-13.55%
SENSEX	63,591.33	-283.60	-0.44%	4.52%
SET	1,379.96	-1.87	-0.14%	-17.30%
JCI	6,642.42	-109.79	-1.63%	-3.04%
VN	1,051.65	12.27	1.18%	4.62%

Commodity	Closed	1D Change	1D (%)	YTD (%)
Gold	1,993.40	-0.90	-0.05%	9.16%
WTI	80.91	-0.11	-0.14%	0.55%

Bond Yield	Closed	1D Change	1D (bps)	YTD (bps)
U.S. 2Y Gov	4.93%	-0.15	-15.0 bps	+50.5 bps
U.S. 10Y Gov	4.72%	-0.21	-20.7 bps	+84.0 bps

Source: Bloomberg, Investing.com

Fear & Greed Index



กระทรวงการคลังสหรัฐฯเผยยอดประมูลต่ำกว่าคาด

- ▶ กระทรวงการคลังสหรัฐฯเพิ่มยอดประมูลพันธบัตรระยะยาวน้อยกว่าที่ตลาดคาดไว้ในแผนการออกตราสารหนี้รายไตรมาสเล็กน้อย ซึ่งช่วยกระตุ้นให้ราคาพันธบัตรปรับตัวขึ้น และอัตราผลตอบแทนปรับตัวลง ท่ามกลางความเป็นไปได้ที่อุปทานพันธบัตรปริมาณมหาศาลจะสิ้นสุดลงในไม่ช้า
- ▶ กระทรวงการคลังกล่าวว่า จะขายหลักทรัพย์ระยะยาวมูลค่า 1.12 แสนล้านดอลลาร์ในการประมูลคืนเงินรายไตรมาสในสัปดาห์หน้า ซึ่งครอบคลุมพันธบัตรรัฐบาลอายุ 3, 10 และ 30 ปี

ตลาดคาด BOE คงดอกเบี้ย

- ▶ ตลาดคาดว่า BOE จะคงอัตราดอกเบี้ยไว้เท่าเดิมในวันพฤหัสบดี โดยนักลงทุนในสินทรัพย์ของสหราชอาณาจักรเริ่มเดิมพันว่าระดับเงินเฟ้อที่เพิ่มขึ้นโดยพัตตินั้นจะทำให้ธนาคารแห่งอังกฤษยอมรับอัตราเงินเฟ้อที่สูงกว่าเป้าหมาย 2% ได้ ธนาคารรายใหญ่ 2 แห่งเตือน
- ▶ BNY Mellon Investment Management และ Bank of America กล่าวในหมายเหตุแยกต่างหากให้กับนักลงทุนเกี่ยวกับการคาดการณ์อัตราเงินเฟ้อของตลาดที่ระบุว่า ตลาดคาดว่า BOE จะยอมปล่อยให้อัตราเงินเฟ้ออยู่เหนือเป้าหมายเป็นระยะเวลาหนึ่ง ซึ่งอาจทำลายความน่าเชื่อถือของธนาคารกลางและเป้าหมายได้

US SLOWS PACE OF REFUNDING INCREASE

Quarterly refunding to total \$112 billion

	NEXT AUCTION	PAST AUCTION
3-year note	\$48 billion	\$46 billion
10-year note	\$40 billion	\$38 billion
30-year bond	\$24 billion	\$23 billion

UK Inflation Expectations are Settling Higher Than Pre-Covid Levels

Investors' long-term inflation expectations remain above the BOE's 2% inflation target

UK 5-year, 5-year inflation swap rate



Source: Bloomberg

Source: Bloomberg

คำเตือน

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