

# Morning Update

Investment Strategy Team

บดินทร์ พุทธอินทร์ CISA I, CFP  
Investment Strategist

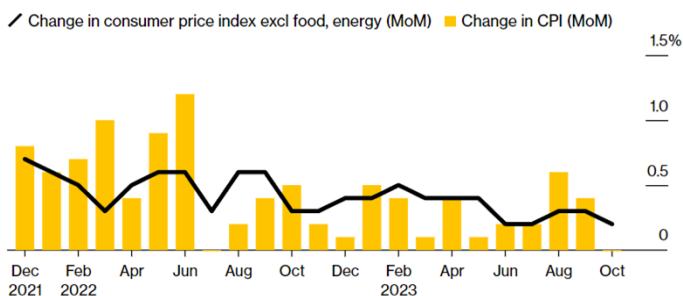
วสวัตต์ บวรเสรีไพโท  
Investment Strategist

ณัฐฐ์ วัชรเมธีวณิช  
Investment Strategist

16 Nov 2023

## เงินเฟ้อสหรัฐฯชะลอตัว ส่งหุ้นทั่วโลกเข้าแดนเขียว

▶ อัตราเงินเฟ้อของสหรัฐฯ ชะลอตัวลงในวงกว้างในเดือนตุลาคม ส่งผลให้ตลาดหุ้นทั่วโลกต่างตอบรับในเชิงบวก โดยดัชนีที่นักเศรษฐศาสตร์นิยมใช้เป็นมาตรวัดสำคัญ อย่าง ดัชนีราคาผู้บริโภคหลักซึ่งไม่รวมต้นทุนอาหารและพลังงาน (Core CPI) เพิ่มขึ้น 0.2% จากเดือนกันยายน ส่วนเงินเฟ้อภาคที่อยู่อาศัยเพิ่มขึ้น 0.3% ซึ่งเติบโตเพียงครั้งหนึ่งของเดือนก่อนหน้า



Source: Bureau of Labor Statistics

Metric	Actual	Estimate
CPI MoM	+0.0%	+0.1%
Core CPI MoM	+0.2%	+0.3%
CPI YoY	+3.2%	+3.3%
Core CPI YoY	+4.0%	+4.1%

## เงินเพื่ออังกฤษชะลอตัวมากกว่าคาด

▶ ตลาดได้รับแรงหนุนเพิ่มเติมในวันพุธหลังจากที่สหราชอาณาจักรประกาศค่าเงินเฟ้อเติบโตช้ากว่าที่คาดไว้ โดยเงินเฟ้อผู้บริโภคเพิ่มขึ้น 4.6% จากปีก่อนหน้าในเดือนตุลาคม ลดลงอย่างรวดเร็วจาก 6.7% ในเดือนกันยายน และเป็นอัตราที่เติบโตน้อยที่สุดนับตั้งแต่ปี 2021 ขณะที่นักลงทุนเริ่มเก็งกำไรว่าการปรับลดอัตราดอกเบี้ยของ BOE จะเริ่มต้นในช่วงต้นฤดูใบไม้ผลิ ส่งผลให้หุ้นอังกฤษพุ่งขึ้นและทำให้ดัชนี FTSE 100 เข้าสู่แดนบวกสำหรับปีนี้

## Major World Indices

as of 15 Nov 2023

Index	Closed	1D Change	1D (%)	YTD (%)
S&P 500	4,502.88	7.18	0.16%	17.28%
Dow Jones	34,991.21	163.51	0.47%	5.56%
NASDAQ	14,103.84	9.46	0.07%	34.75%
STOXX 600	454.52	1.92	0.42%	6.97%
DAX	15,748.17	133.74	0.86%	13.10%
CAC 40	7,209.61	23.93	0.33%	11.37%
FTSE 100	7,486.91	46.44	0.62%	0.47%
Nikkei 225	33,517.50	821.57	2.51%	28.45%
CSI 300	3,607.25	25.19	0.70%	-6.83%
Hang Seng	18,079.00	682.14	3.92%	-8.61%
SENSEX	65,675.93	742.06	1.14%	7.95%
SET	1,415.17	29.13	2.10%	-15.19%
JCI	6,958.21	96.15	1.40%	1.57%
VN	1,131.90	12.62	1.13%	12.61%

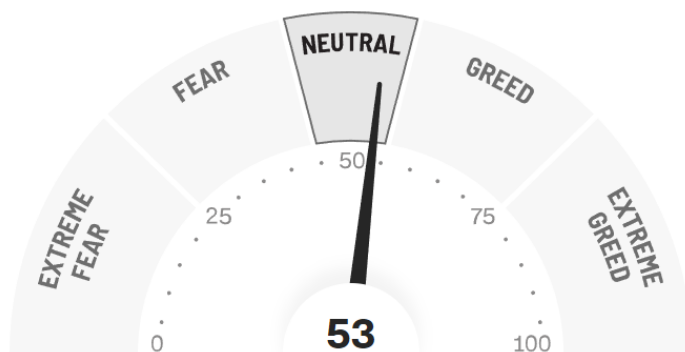
Commodity	Closed	1D Change	1D (%)	YTD (%)
Gold	1,963.35	-3.15	-0.16%	7.51%
WTI	76.50	-1.76	-2.25%	-4.93%

Bond Yield	Closed	1D Change	1D (bps)	YTD (bps)
U.S. 2Y Gov	4.91%	0.07	+7.2 bps	+48.0 bps
U.S. 10Y Gov	4.53%	0.07	+7.2 bps	+64.6 bps

Source: Bloomberg, Investing.com

## Fear & Greed Index

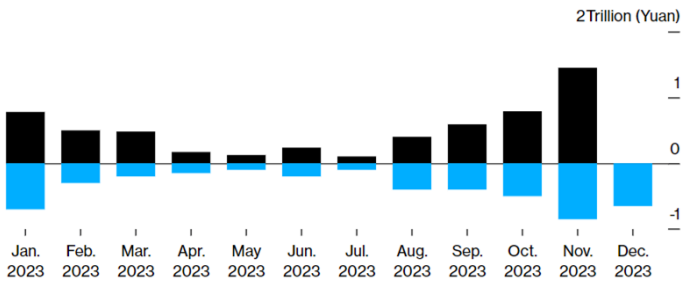


Source: CNN Money

## จีนอัดฉีดเงินเข้าระบบสูงที่สุดในรอบ 7 ปี

จีนยกระดับการกระตุ้นเศรษฐกิจด้วยการอัดฉีดเงินสดมากที่สุดนับตั้งแต่ปลายปี 2016 เข้าสู่ระบบการเงินผ่านโครงการวงเงินกู้ยืมระยะกลาง (MLF) โดยธนาคารประชาชนแห่งประเทศจีน (PBoC) อัดฉีดเงินสด 1.45 ล้านล้านหยวน (200 พันล้านดอลลาร์) ผ่านวงเงินกู้ยืม MLF ซึ่งมากกว่าจำนวนเงินที่จะครบกำหนดในเดือนพฤศจิกายนถึง 600 พันล้านหยวน ซึ่งเป็นการเพิ่มขึ้นสุทธิสูงสุดในรอบเกือบ 7 ปี ในขณะที่อัตราดอกเบี้ยเงินกู้ยังคงไม่เปลี่ยนแปลงที่ 2.5%

■ MLF Operations ■ Expiring Loans



Sources: PBOC, Bloomberg

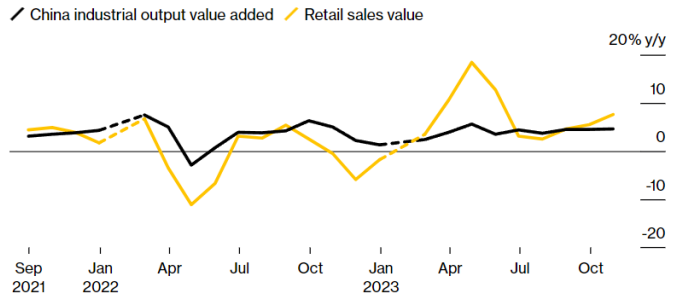
## ตัวเลขเศรษฐกิจจีนยังผสม

การใช้จ่ายของผู้บริโภคและผลผลิตภาคอุตสาหกรรมของจีนขยายตัวเร็วกว่าที่คาดในเดือนตุลาคม แต่ตลาดอสังหาริมทรัพย์ที่ย่ำแย่ยังทำให้นักลงทุนยังคงคาดหวังว่ารัฐบาลจะต้องออกมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจเพิ่มเติม โดยสำนักงานสถิติแห่งชาติจีนเผยเมื่อวันพุธว่า ยอดค้าปลีกเพิ่มขึ้น 7.6% ในเดือนตุลาคมจากปีก่อนหน้าซึ่งดีกว่าที่คาดการณ์ไว้ โดยส่วนหนึ่งเกิดจากเทศกาลวันหยุด Golden Week ในเดือนตุลาคมซึ่งการท่องเที่ยวภายในจีนพุ่งสูงขึ้นอย่างรุนแรง อย่างไรก็ตามการใช้จ่ายของนักท่องเที่ยวก็น่าผิดหวัง

Source: Bloomberg

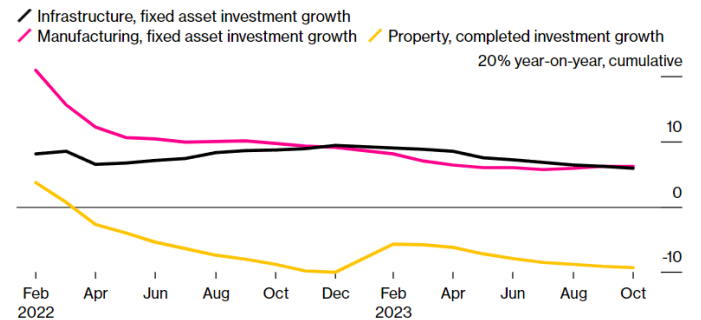
## คำเตือน

ข้อมูล คำแนะนำนำวิเคราะห์ และการแสดงความเห็นต่างๆ ที่ปรากฏอยู่ในเอกสารฉบับนี้ ได้จัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่ได้รับมาจากแหล่งข้อมูลที่เชื่อถือได้ เพื่อเป็นการเผยแพร่ความรู้และให้ความเห็นตามหลักวิชาการเท่านั้นโดยไม่มุ่งหมายให้ถือเป็นการชักชวนหรือชี้แนะให้ซื้อ และ/หรือขายผลิตภัณฑ์ด้านการลงทุนประเภทต่างๆ ตามที่ปรากฏในเอกสารฉบับนี้ และไม่ถือเป็นการให้คำปรึกษาหรือคำแนะนำเกี่ยวกับการทำธุรกรรมที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ด้านการลงทุนของบริษัทต่างๆ ตามที่ระบุหรือถูกกล่าวถึงไว้ในเอกสารฉบับนี้แต่อย่างใด ทั้งนี้ทีมงานไม่อาจยืนยันและรับรองความครบถ้วนสมบูรณ์หรือถูกต้องของข้อมูลดังกล่าวข้างต้นได้ และไม่อาจรับผิดชอบใดๆก็ตาม ทีมงานไม่อาจรับผิดชอบต่อความเสียหายในรายได้ หรือประโยชน์ใดๆ ทั้งทางตรงและทางอ้อมที่เกิดขึ้นจากการนำ ข้อมูล ข้อความ ความเห็น และ/หรือบทสรุปต่างๆ ที่ปรากฏในเอกสารฉบับนี้ไปใช้ไม่ว่ากรณีใดๆ



Source: National Bureau of Statistics, Bloomberg  
Note: No single month data for January. Jan.-Feb. data is combined by the NBS.

ผลผลิตภาคอุตสาหกรรมจีนเพิ่มขึ้น 4.6% ใกล้เคียงจากเดือนก่อนหน้า ขณะที่ความอ่อนแอในตลาดที่อยู่อาศัยยังคงดำเนินต่อไป การลงทุนด้านการพัฒนาอสังหาริมทรัพย์หดตัวอย่างมาก และยอดขายบ้านในเดือนตุลาคมก็ลดลงมากกว่าเดือนก่อนหน้า



Source: China National Bureau of Statistics

## Tencent ผลประกอบการดีกว่าคาด

ผลประกอบการของ Tencent สูงกว่าประมาณการนักวิเคราะห์หลังจากยอดโฆษณาบน WeChat ช่วยหนุนการเติบโต ซึ่งเป็นสัญญาณว่าผู้บริโภคชาวจีนหันมาใช้โซเชียลมีเดียและเกม แม้ว่าเศรษฐกิจประเทศจะตกต่ำก็ตาม Tencent รายงานการเติบโตในเกือบทุกแผนกตั้งแต่เกมและการโฆษณาไปจนถึงฟินเทค โดยมีรายได้เพิ่มขึ้น 10% ในไตรมาสที่สาม ด้านกำไรสุทธิลดลง 9% แต่ลดลงน้อยกว่าที่คาดการณ์