

Morning Update

Investment Strategy Team

บดินทร์ พุทธอินทร์ CISA I, CFP
Investment Strategist

วสวัตต์ บวรเสรีไพโท
Investment Strategist

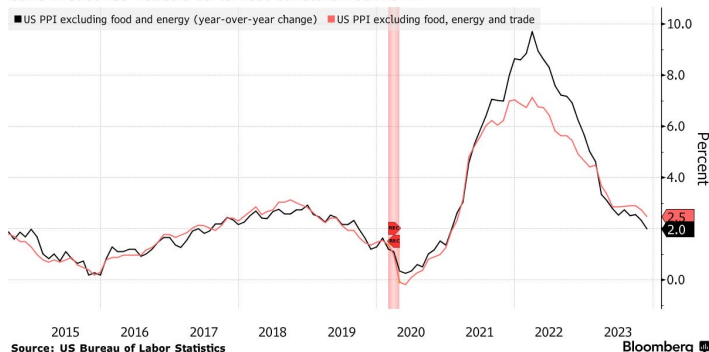
ณัฐฐ์ วัชรเมธีวณิช
Investment Strategist

14 Dec 2023

PPI สหรัฐฯทรงตัวตามคาด

- ▶ ไม่กี่ชั่วโมงก่อนการประกาศผลการประชุม Fed การลดของราคาในวงกว้างได้เพิ่มความเชื่อมั่นต่อสินทรัพย์เสี่ยงมากขึ้น ซึ่งตอกย้ำกรณีที่เป็นมิตรต่อตลาดหุ้นและการเกิด soft landing
- ▶ ดัชนี PPI ออกมาคงที่สอดคล้องกับที่ตลาดคาดการณ์ไว้เนื่องจากต้นทุนพลังงานลดลงเป็นเดือนที่ 2 ซึ่งนั่นก็สะท้อนในตัวเลข CPI ที่เพิ่มประกาศในวันอังคารที่ผ่านมาเช่นกัน นอกจากนี้ภาคบริการต่างๆมีส่วนสนับสนุนเล็กน้อย โดยราคาคงที่เป็นเดือนที่ 2 ติดต่อกัน ทั้งนี้ราคาน้ำมันดิบที่ตกต่ำและแนวโน้มราคาน้ำมันเบนซินที่ซบเซาช่วยสนับสนุนการคาดการณ์อัตราเงินเฟ้อที่ลดลงในอนาคต ตามข้อมูลล่าสุดของมหาวิทยาลัยมิชิแกน

US Producer Price Inflation Cools Core measures recede to lowest levels since 2021



Time	Cur.	Imp.	Event	Actual	Forecast	Previous
Wednesday, December 13, 2023						
20:30	USD	☆☆☆	Core PPI (MoM) (Nov)	0.0%	0.2%	0.0%
20:30	USD	☆☆☆	Core PPI (YoY) (Nov)	2.0%	2.2%	2.3%
20:30	USD	☆☆☆	PPI (MoM) (Nov)	0.0%	0.1%	-0.4%
20:30	USD	☆☆☆	PPI (YoY) (Nov)	0.9%	1.0%	1.2%

Major World Indices

as of 13 Dec 2023

Index	Closed	1D Change	1D (%)	YTD (%)
S&P 500	4,707.09	63.39	1.37%	22.60%
Dow Jones	37,090.83	512.89	1.40%	11.90%
NASDAQ	14,733.96	200.56	1.38%	40.77%
STOXX 600	472.46	-0.26	-0.06%	11.20%
DAX	16,766.05	-25.69	-0.15%	20.41%
CAC 40	7,531.22	-12.33	-0.16%	16.33%
FTSE 100	7,548.44	5.67	0.08%	1.30%
Nikkei 225	32,926.35	82.65	0.25%	26.18%
CSI 300	3,369.60	-57.20	-1.67%	-12.97%
Hang Seng	16,228.75	-145.75	-0.89%	-17.96%
SENSEX	69,584.60	33.57	0.05%	14.37%
SET	1,357.97	-15.95	-1.16%	-18.62%
JCI	7,075.34	-49.97	-0.70%	3.28%
VN	1,106.83	-14.38	-1.28%	10.11%

Commodity	Closed	1D Change	1D (%)	YTD (%)
Gold	2,041.10	47.90	2.40%	11.77%
WTI	69.91	1.30	1.89%	-13.12%

Bond Yield	Closed	1D Change	1D (bps)	YTD (bps)
U.S. 2Y Gov	4.43%	-0.30	-30.2 bps	+0.5 bps
U.S. 10Y Gov	4.01%	-0.20	-20.2 bps	+12.9 bps

Source: Bloomberg, Investing.com

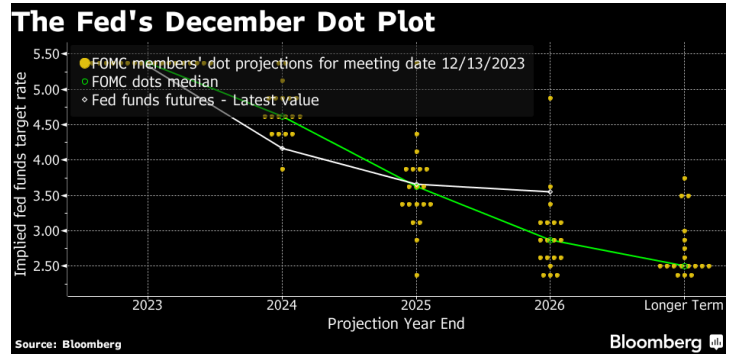
Fear & Greed Index



Source: CNN Money

เฟดคงดอกเบี้ยตามคาดพร้อมส่งสัญญาณ Dovish

- ธนาคารกลางสหรัฐฯ คงอัตราดอกเบี้ยไว้ที่ระดับเดิมเป็นการประชุมครั้งที่ 3 ติดต่อกัน และส่งสัญญาณที่ชัดเจนที่สุดว่าการขึ้นอัตราดอกเบี้ยสิ้นสุดลงแล้ว ด้วยการคาดการณ์การปรับลดอัตราดอกเบี้ยในปีหน้า ขณะที่ตลาดตอบรับท่าทีที่ Dovish ของเฟดโดยตลาดหุ้นปรับตัวขึ้น โดยมีดัชนีดาวโจนส์และหุ้น Apple ปิดที่ระดับสูงสุดเป็นประวัติการณ์ ส่วนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ ปรับตัวขึ้น 1 วันครั้งใหญ่ที่สุดนับตั้งแต่ธนาคารภูมิภาคหลายแห่งพังทลายลงในเดือนมีนาคม
- ดัชนี S&P500 ปิดบวก 1.4% ขึ้นไปแตะระดับ 4,700 หลังจากการแถลงข่าวของประธานเฟด เจอโรม พาวเวลล์ โดยทางด้าน David Russell หัวหน้าฝ่ายกลยุทธ์ของ TradeStation กล่าวว่า "ดูเหมือนว่า Powell จะเอาหมัดออกไปหมดแล้ว" โดยผลลัพธ์เบื้องต้นของการสำรวจโดยกันท์ของ Markets Live Pulse ดำเนินการหลังจากการตัดสินใจของ Fed ระบุว่าตลาดคาดว่าดัชนี S&P500 จะพุ่งขึ้นไปอยู่ที่ 4,877 ในสิ้นปีหน้า ซึ่งเป็นมุมมองเชิงบวกมากกว่าที่สะท้อนไว้ในการสำรวจครั้งล่าสุดก่อนการประชุม เมื่อนักลงทุนคาดว่าดัชนีจะยับขึ้นไปอยู่ที่ 4,808



Variable	Median ¹				
	2023	2024	2025	2026	Longer run
Change in real GDP	2.6	1.4	1.8	1.9	1.8
September projection	2.1	1.5	1.8	1.8	1.8
Unemployment rate	3.8	4.1	4.1	4.1	4.1
September projection	3.8	4.1	4.1	4.0	4.0
PCE inflation	2.8	2.4	2.1	2.0	2.0
September projection	3.3	2.5	2.2	2.0	2.0
Core PCE inflation ⁴	3.2	2.4	2.2	2.0	
September projection	3.7	2.6	2.3	2.0	
Memo: Projected appropriate policy path					
Federal funds rate	5.4	4.6	3.6	2.9	2.5
September projection	5.6	5.1	3.9	2.9	2.5

กองทุน ESG ที่ใหญ่ที่สุดในโลกหันไปลงทุนน้ำมัน

- กองทุน ESG ที่ใหญ่ที่สุดในโลก ซึ่งมีสินทรัพย์ของลูก้าประมาณ 5 ล้านล้านดอลลาร์ ได้เพิ่มการลงทุนในน้ำมันและก๊าซ ขณะเดียวกันก็ลดการลงทุนในพลังงานสีเขียว การเปลี่ยนแปลงดังกล่าวสะท้อนให้เห็นถึงการเปลี่ยนแปลงในการประเมินมูลค่าสินทรัพย์ และสะท้อนถึงราคาน้ำมันที่พุ่งสูงขึ้นซึ่งเกิดจากสงครามยูเครนและ "ปีที่เลวร้าย" สำหรับพลังงานหมุนเวียน ตามรายงานของ Hortense Bioy ของ Morningstar

Source: Bloomberg, Investing, FED

คำเตือน

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