

# Morning Update

Investment Strategy Team

บดินทร์ พุทธอินทร์ CISA I, CFP  
Investment Strategist

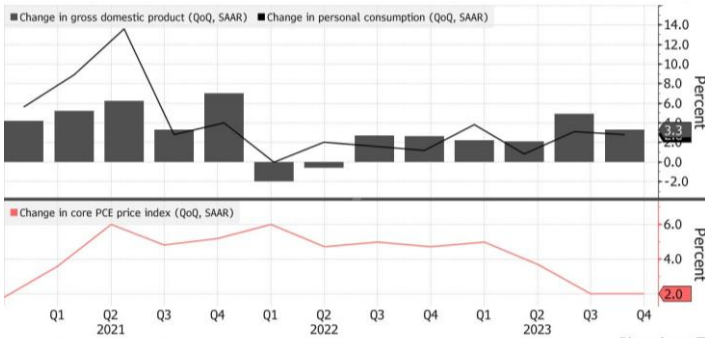
วศวัตต์ บวรเสริ์พโท  
Investment Strategist

ณัฐฐ์ วัชรเมธีวณิช  
Investment Strategist

26 Jan 2024

## GDP สหรัฐฯทุกภาคการณ

การเติบโตของเศรษฐกิจสหรัฐฯ ในไตรมาสที่ 4 แขงหน้า การคาดการณ์อย่างถล่มทลาย จากอัตราเงินเฟ้อที่ลดลง ส่งผลให้การใช้จ่ายของผู้บริโภคเติบโตอย่างแข็งแกร่ง ผลิตภัณฑ์มวลรวมในประเทศ (GDP) เพิ่มขึ้นในอัตรา 3.3% ต่อปี ตามการคาดการณ์เบื้องต้น (การประกาศรอบแรก) ของรัฐบาลเมื่อวันพฤหัสบดี ทำให้ตลอดปี 2023 เศรษฐกิจขยายตัว 2.5% ด้านส่วนประกอบหลักของเศรษฐกิจด้านการใช้จ่ายส่วนบุคคลเพิ่มขึ้นในอัตรา 2.8% ขณะที่การลงทุนทางธุรกิจและที่อยู่อาศัยเติบโตได้ดีมากกว่าที่คาดเช่นกัน



| Indicator                           | Actual | Estimate |
|-------------------------------------|--------|----------|
| GDP                                 | +3.3%  | +2.0%    |
| Personal consumption                | +2.8%  | +2.5%    |
| PCE price index, excl. food, energy | +2.0%  | +2.0%    |

## หุ้นสหรัฐฯ New High รับ GDP แข็งแกร่ง

นักลงทุนสหรัฐฯพร้อมใจกันดันหุ้นให้ทำสถิติสูงสุดตลอดกาลอีกครั้งจากการที่ท่าโรว่าธนาคารกลางสหรัฐฯ (Fed) จะสามารถพาเศรษฐกิจลงจอดแบบนุ่มนวลได้ (soft landing) เนื่องจากตัวเลขเศรษฐกิจสหรัฐฯเมื่อคืนที่ผ่านมา ยังคงมีความยืดหยุ่นพอสมควร และอัตราเงินเฟ้อแสดงสัญญาณของการเย็นตัวลง โดยหุ้นปรับตัวขึ้นเป็น

## Major World Indices

as of 25 Jan 2024

| Index      | Closed    | 1D Change | 1D (%) | YTD (%) |
|------------|-----------|-----------|--------|---------|
| S&P 500    | 4,894.16  | 25.61     | 0.53%  | 2.61%   |
| Dow Jones  | 38,049.13 | 242.61    | 0.64%  | 0.95%   |
| NASDAQ     | 15,510.50 | 28.58     | 0.18%  | 3.33%   |
| STOXX 600  | 478.52    | 1.43      | 0.30%  | -0.10%  |
| DAX        | 16,906.92 | 17.00     | 0.10%  | 0.93%   |
| CAC 40     | 7,464.20  | 8.56      | 0.11%  | -1.05%  |
| FTSE 100   | 7,529.73  | 2.06      | 0.03%  | -2.63%  |
| Nikkei 225 | 36,236.47 | 9.99      | 0.03%  | 8.28%   |
| CSI 300    | 3,342.92  | 65.81     | 2.01%  | -2.57%  |
| Hang Seng  | 16,211.96 | 312.09    | 1.96%  | -4.90%  |
| SENSEX     | 70,700.67 | -359.64   | -0.51% | -2.13%  |
| SET        | 1,376.09  | -5.10     | -0.37% | -2.81%  |
| JCI        | 7,178.04  | -49.78    | -0.69% | -1.30%  |
| VN         | 1,177.52  | -1.93     | -0.16% | 4.07%   |

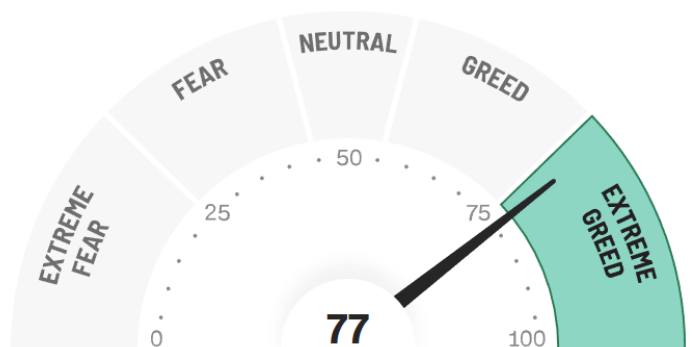
| Commodity | Closed   | 1D Change | 1D (%) | YTD (%) |
|-----------|----------|-----------|--------|---------|
| Gold      | 2,020.30 | 4.30      | 0.21%  | -2.49%  |
| WTI       | 77.11    | 2.02      | 2.69%  | 7.62%   |

| Bond Yield   | Closed | 1D Change | 1D (bps) | YTD (bps) |
|--------------|--------|-----------|----------|-----------|
| U.S. 2Y Gov  | 4.29%  | -0.10     | -9.5 bps | +3.9 bps  |
| U.S. 10Y Gov | 4.11%  | -0.07     | -6.6 bps | +24.8 bps |

Source: Bloomberg, Investing.com

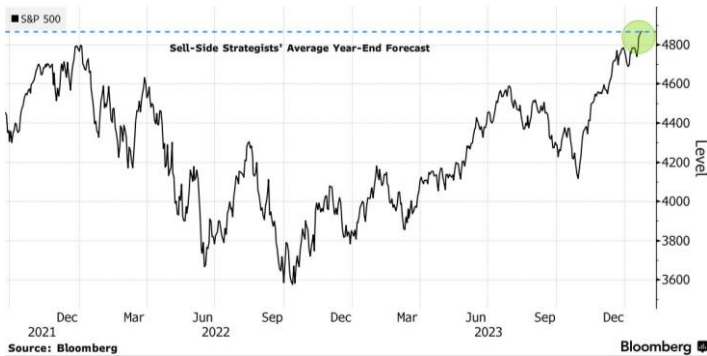
## Fear & Greed Index



Source: CNN Money

วันที่หกติดต่อกันเนื่องจากข้อมูล GDP ล่าสุดลดโอกาสเกิดภาวะเศรษฐกิจถดถอย แม้ว่าความแข็งแกร่งดังกล่าวจะเป็นนิยาม Fed ไม่จำเป็นจะเร่งรีบในการปรับลดอัตราดอกเบี้ย

ด้านผลประกอบการในคืนที่ผ่านมา IBM ทะยานขึ้นจากการให้แนวโน้มธุรกิจเชิงบวก ในขณะที่ Tesla ยังทรุดตัวลงเนื่องจากที่ Elon Musk บอกนักลงทุนให้มองข้ามการเติบโตของยอดขายที่ชะลอตัวลง ในช่วงศึก Intel ให้การคาดการณ์ผลประกอบการที่น่าผิดหวัง ส่วนผลกำไรของ Visa สูงกว่าประมาณการ



### แหล่งข่าวเผยรัสเซียเปิดช่องเจรจาหยุดสงครามกับสหรัฐฯ

▶ แหล่งข่าวเปิดเผยว่า วลาดิเมียร์ ปูติน ผู้นำของรัสเซียกำลังโยนหินถามทางว่าสหรัฐฯ พร้อมทั้งจะมีส่วนร่วมในการเจรจาเพื่อยุติสงครามของรัสเซียกับยูเครนหรือไม่ โดยเขาเริ่มส่งหน่วยข่าวกรองให้สอบถามไปยังสหรัฐฯ ผ่านช่องทางไม่เป็นทางการเพื่อส่งสัญญาณว่ารัสเซียพร้อมสำหรับการเจรจา ด้านเจ้าหน้าที่สหรัฐฯ กล่าวว่าพวกเขาไม่ทราบถึงความพยายามทาบถามดังกล่าว และยังไม่เห็นข้อบ่งชี้ว่าประธานาธิบดีรัสเซียจริงจังกับการหาทางยุติการต่อสู้

Source: Bloomberg

### คำเตือน

ข้อมูล คำแนะนำบทวิเคราะห์ และการแสดงความคิดเห็นต่างๆ ที่ปรากฏอยู่ในเอกสารฉบับนี้ ได้จัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่ได้รับมาจากแหล่งข้อมูลที่เชื่อถือได้ เพื่อเป็นการเผยแพร่ความรู้และให้ความเห็นตามหลักวิชาการเท่านั้นโดยไม่มุ่งหมายให้ถือเป็นการชักชวนหรือชี้แนะให้ซื้อ และ/หรือขายผลิตภัณฑ์ด้านการลงทุนประเภทต่างๆ ตามที่ปรากฏในเอกสารฉบับนี้ และไม่ถือเป็นการให้คำปรึกษาหรือคำแนะนำเกี่ยวกับการทำธุรกรรมที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ด้านการลงทุนของบริษัทต่างๆ ตามที่ระบุหรือถูกกล่าวถึงไว้ในเอกสารฉบับนี้แต่อย่างใด ทั้งนี้ทีมงานไม่อาจยืนยันและรับรองความครบถ้วนสมบูรณ์หรือถูกต้องของข้อมูลดังกล่าวข้างต้นได้ และไม่อาจรับผิดชอบต่อความเสียหายในรายได้ หรือประโยชน์ใดๆ ทั้งทางตรงและทางอ้อมที่เกิดขึ้นจากการนำ ข้อมูล ข้อความ ความเห็น และ/หรือบทสรุปต่างๆ ที่ปรากฏในเอกสารฉบับนี้ไปใช้ไม่ว่ากรณีใดๆ

### ECB คงดอกเบี้ยนโยบายไว้ที่ 4%

- ▶ นักลงทุนต่างมองว่าหลังการประชุมนโยบายการเงินของธนาคารกลางยุโรป (ECB) ในคืนที่ผ่านมา เป็นการยืนยันอย่างเจียบๆ ของผู้ว่าฯ คริสติน ลาการ์ด ว่า ECB อาจเริ่มลดอัตราดอกเบี้ยตั้งแต่ประมาณกลางปี 2024 โดย ECB ได้คงอัตราดอกเบี้ยเงินฝากไว้ที่ 4% เป็นครั้งที่สามต่อเนื่อง
- ▶ ด้านถ้อยแถลงของนาง ลาการ์ด หลังการประชุม เธอเน้นย้ำถึงการต่อสู้ดิ้นรนของเศรษฐกิจยูโรโซน 20 ประเทศและภาพรวมของเงินเฟ้อที่เริ่มกลับมา ขณะเดียวกันเธอยืนหยัดตามคำพูดเดิมที่งานประชุม Davos ที่ว่าอัตราดอกเบี้ยมีโอกาสลดลงได้ในช่วงฤดูร้อนที่จะถึงนี้ ทำให้เหล่านักเก็งกำไรเพิ่มการเติมพินการลดดอกเบี้ย โดยถึงโอกาสกว่า 90% ที่ ECB จะเริ่มลดดอกเบี้ยครั้งแรกในเดือนเมษายน และลดดอกเบี้ยรวมทั้งปี 2024 ที่ 1.41% เพิ่มขึ้นจาก 1.30% ก่อนการประชุม

### Traders Bet on More ECB Rate Cuts This Year

