

Morning Update

Investment Strategy Team

บดินทร์ พุทธอินทร์ CISA I, CFP
Investment Strategist

วสวัตต์ บวรเสรีไพโท
Investment Strategist

ณัฐฐ์ วัชรเมธีวณิช
Investment Strategist

14 Feb 2024

เงินเฟ้อสหรัฐฯพุ่งมากกว่าคาด

- ▶ ดัชนีราคาผู้บริโภคในสหรัฐฯปรับเพิ่มขึ้นในช่วงต้นปี ชัดเจนกว่าความคืบหน้าของภาวะเงินเฟ้อ และมีแนวโน้มชะลอการปรับลดอัตราดอกเบี้ยของธนาคารกลางสหรัฐฯ ดัชนีราคาผู้บริโภคเพิ่มขึ้นมากกว่าที่คาดการณ์ไว้ทั่วกระดานในเดือนมกราคม เช่นเดียวกับอัตราเงินเฟ้อพื้นฐานที่ไม่รวมราคาอาหารและพลังงาน ขณะที่หมวดย่อยอย่าง Core Services ex. Housing พุ่งสูงขึ้นมากที่สุดในรอบเกือบ 2 ปี และค่าที่อยู่อาศัยก็ปรับตัวสูงขึ้นเช่นกัน
- ▶ ตัวเลขดังกล่าวตอกย้ำว่ายังมีความเสี่ยงที่อัตราเงินเฟ้อจะมีการเร่งตัวขึ้นอีกครั้งและอาจจุดชนวนการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย ขณะที่ผู้กำหนดนโยบายการเงินบางรายระบุว่า พวกเขาต้องการเห็นแรงกดดันด้านราคาลดลงในวงกว้างก่อนที่จะปรับลดอัตราดอกเบี้ย
- ▶ ดัชนี S&P500 ปรับตัวลงจากระดับสูงสุดเป็นประวัติการณ์ ในขณะที่อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลพุ่งสูงขึ้น และเงินดอลลาร์ก็แข็งค่าขึ้นแตะระดับสูงสุดในรอบเกือบ 3 เดือน เนื่องจากนักลงทุนลดความคาดหวังการปรับลดอัตราดอกเบี้ยของเฟดในเดือนพฤษภาคม

Major World Indices

as of 13 Feb 2024

Index	Closed	1D Change	1D (%)	YTD (%)
S&P 500	4,953.17	-68.67	-1.37%	3.84%
Dow Jones	38,272.49	-525.41	-1.35%	1.55%
NASDAQ	15,655.60	-286.94	-1.80%	4.29%
STOXX 600	482.82	-4.64	-0.95%	0.79%
DAX	16,880.83	-156.52	-0.92%	0.77%
CAC 40	7,625.31	-64.49	-0.84%	1.09%
FTSE 100	7,512.28	-61.41	-0.81%	-2.86%
Nikkei 225	37,963.97	1,066.55	2.89%	13.45%
CSI 300	Holiday	Holiday	Holiday	Holiday
Hang Seng	Holiday	Holiday	Holiday	Holiday
SENSEX	71,555.19	482.70	0.68%	-0.95%
SET	1,391.73	2.43	0.17%	-1.70%
JCI	7,209.74	-87.93	-1.20%	-0.87%
VN	Holiday	Holiday	Holiday	Holiday
Commodity	Closed	1D Change	1D (%)	YTD (%)
Gold	2,005.90	-27.10	-1.33%	-3.18%
WTI	77.83	0.91	1.18%	8.63%
Bond Yield	Closed	1D Change	1D (bps)	YTD (bps)
U.S. 2Y Gov	4.67%	0.19	+19.0 bps	+42.0 bps
U.S. 10Y Gov	4.33%	0.15	+14.7 bps	+46.0 bps

Source: Bloomberg, Investing.com

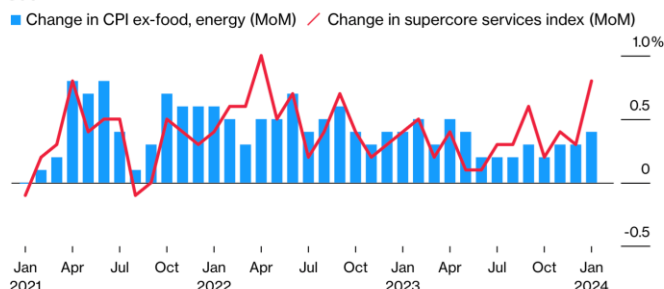
Fear & Greed Index



Source: CNN Money

US Inflation Heated Up in January

Surprising strength in core price gauges reduces odds Fed will cut rates soon



Source: Bureau of Labor Statistics, Bloomberg
Supercore services prices exclude housing and energy

เยนอ่อนค่าทะลุ 150 เยนต่อดอลลาร์

- ▶ การแข็งค่าของเงินดอลลาร์ส่งผลกระทบต่อเงินเยน ซึ่งอ่อนค่าลงเกิน 150 เมื่อเทียบกับดอลลาร์สหรัฐฯ เป็นครั้งแรกนับตั้งแต่เดือนพฤศจิกายน ขณะนี้ค่าเงินได้ร่วงลงผ่านระดับที่กระตุ้นให้เกิดการแทรกแซงค่าเงินโดยรัฐบาลญี่ปุ่นก่อนหน้านี้ ซึ่งทำให้มีความเป็นไปได้ที่ทางการอาจก้าวเข้ามาเพื่อแทรกแซงค่าเงินอีกครั้ง ขณะที่รัฐมนตรีว่าการกระทรวงการคลัง ซุนอิจิ ซุซุกิ กล่าวเมื่อวันศุกร์ว่าญี่ปุ่นจะยังคงติดตามอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศอย่างใกล้ชิด
- ▶ ทั้งนี้ค่าเงินเยนตกอยู่ภายใต้แรงกดดันอีกครั้งหลังจากที่รองผู้ว่าการ BOJ ซินิจิ อุซึดะ กล่าวเมื่อสัปดาห์ที่แล้วว่าเป็นเรื่องยากที่จะเห็นธนาคารขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายอย่างต่อเนื่องและรวดเร็ว แม้ว่าจะมีการยกเลิกนโยบายอัตราดอกเบี้ยติดลบก็ตาม
- ▶ ทั้งนี้ทางการญี่ปุ่นเคยเข้าแทรกแซงตลาดแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศในเดือนกันยายนและตุลาคมปี 2022 ซึ่งเป็นความพยายามครั้งแรกนับตั้งแต่ปี 1998

จีนตอบโต้ยุโรปกีดกันการค้า

- ▶ จีนกล่าวว่าตนต่อต้านอย่างหนักแน่นต่อ “การคว่ำบาตรที่ผิดกฎหมาย” ตอบโต้ต่อข้อเสนอของสหภาพยุโรปที่จะกำหนดข้อจำกัดทางการค้ากับบริษัทจีน 3 แห่ง ซึ่งเป็นส่วนหนึ่งของความพยายามในการโค่นล้มเครื่องจักรสงครามของรัสเซีย
- ▶ “เราทราบรายงานที่เกี่ยวข้องแล้ว” กระทรวงการต่างประเทศกล่าว “จีนต่อต้านการคว่ำบาตรที่ผิดกฎหมายหรือ ‘เวตออำนาจศาลระยะยาว’ ต่อจีนอย่างแข็งขัน บนพื้นฐานของความร่วมมือระหว่างจีนและรัสเซีย” ทั้งนี้รัสเซียกำลังพิจารณาข้อจำกัดใหม่ๆ กับบริษัทประมาณ 24 แห่ง ซึ่งรวมถึง 3 แห่งในจีนและ 1 แห่งในอินเดีย หากรัฐสมาชิกอนุภูมิภาคดังกล่าว จะเป็นครั้งแรกที่สหภาพยุโรปบังคับใช้มาตรการควบคุมธุรกิจจีนแผ่นดินใหญ่และอินเดีย นับตั้งแต่รัสเซียบุกยูเครน

Yen Weakens Past 150 Per Dollar the First Time Since Nov



Source: Bloomberg, Investing

คำเตือน

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