

# Morning Update

Investment Strategy Team

บดินทร์ พุทธอินทร์ CISA I, CFP  
Investment Strategist

วสวัตต์ บวรเสรีพิโท  
Investment Strategist

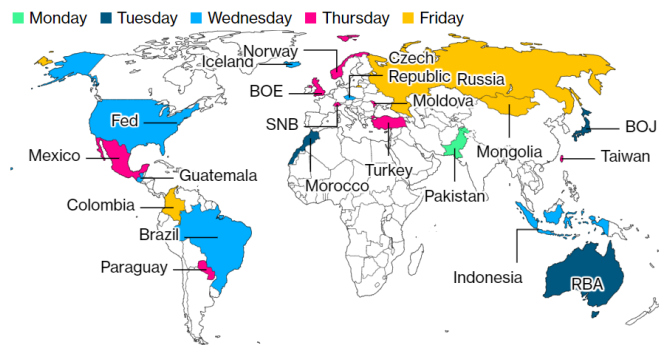
ณัฐฐ์ วัชรเมธีวณิช  
Investment Strategist

19 Mar 2024

## จับตามหากาพย์ประชุมดอกเบี้ยสัปดาห์นี้

▶ เปิดฉากสัปดาห์ที่สำคัญสำหรับธนาคารกลางทั่วโลกที่มีการประชุมพร้อมกันในเดือนมีนาคม โดยธนาคารกลางแห่งประเทศญี่ปุ่นและสหรัฐเป็นสองแห่งที่ตลาดจับตามากที่สุด โดย BOJ จะเริ่มประชุมก่อนในวันอังคารและมีความคาดหวังที่เกือบล้างของนักวิเคราะห์ว่ากรรมการอาจยุตินโยบายอัตราดอกเบี้ยติดลบที่มีมายาวนาน แม้ไม่ใช่ในสัปดาห์นี้ ก็มีแนวโน้มว่าจะเกิดขึ้นในเดือนหน้า ขณะนี้หนังสือพิมพ์ Nikkei รายงานว่าธนาคารกลางจะยกโลกนโยบายการควบคุมเส้นอัตราผลตอบแทนพันธบัตร (Yield Curve Control)

### Central Bank Rate Decisions This Week



Source: Bloomberg  
Note: Mapped data show rate decision schedules for distinct central banks.

▶ การประชุม FOMC ของสหรัฐฯ ในวันพุธเป็นที่คาดกันว่าเฟดจะคงอัตราดอกเบี้ยไว้เป็นการประชุมครั้งที่ 5 ติดต่อกัน จากอัตราเงินเฟ้อที่พิสูจน์แล้วว่าแข็งแกร่งในช่วงสองเดือนที่ผ่านมา การเติบโตของภาคแรงงาน และกรรมการเองซึ่งย้ำหลายครั้งว่าพวกเขาไม่ได้เร่งรีบที่จะผ่อนคลายนักเศรษฐศาสตร์ส่วนใหญ่ที่สำรวจโดย Bloomberg News คาดว่าเฟดจะปรับลดอัตราดอกเบี้ย 3 ครั้งในปี 2024 โดยการปรับลดครั้งแรกจะเกิดขึ้นในเดือนมิถุนายน แต่อย่างมากว่าหนึ่งในสามคาดว่าจะมีโอกาสที่การลดดอกเบี้ยจะน้อยกว่า 3 ครั้งอย่างไม่คาดคิด

## Major World Indices

as of 18 Mar 2024

Index	Closed	1D Change	1D (%)	YTD (%)
S&P 500	5,149.42	32.33	0.63%	7.96%
Dow Jones	38,790.43	75.66	0.20%	2.92%
NASDAQ	16,103.45	130.28	0.82%	7.28%
STOXX 600	503.94	-0.86	-0.17%	5.20%
DAX	17,939.21	2.56	0.01%	7.09%
CAC 40	8,148.14	-16.21	-0.20%	8.02%
FTSE 100	7,722.55	-4.87	-0.06%	-0.14%
Nikkei 225	39,740.44	1,032.80	2.67%	18.76%
CSI 300	3,603.53	33.54	0.94%	5.03%
Hang Seng	16,737.12	16.23	0.10%	-1.82%
SENSEX	72,748.42	104.99	0.14%	0.70%
SET	1,385.94	-0.10	-0.01%	-2.11%
JCI	7,323.03	-4.88	-0.07%	0.69%
VN	1,235.74	-20.68	-1.65%	9.22%

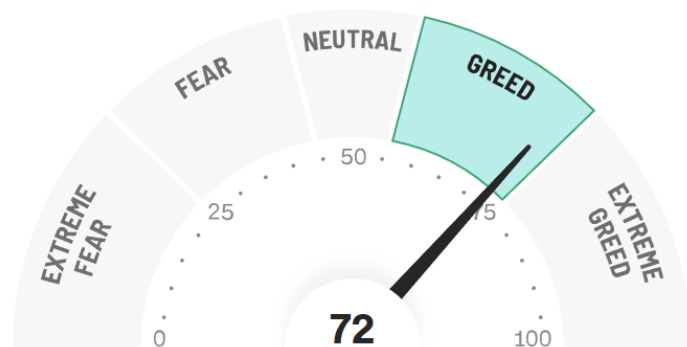
Commodity	Closed	1D Change	1D (%)	YTD (%)
Gold	2,165.55	4.05	0.19%	4.53%
WTI	82.20	1.16	1.43%	14.72%

Bond Yield	Closed	1D Change	1D (bps)	YTD (bps)
U.S. 2Y Gov	4.74%	0.00	+0.4 bps	+48.6 bps
U.S. 10Y Gov	4.33%	0.02	+2.0 bps	+46.2 bps

Source: Bloomberg, Investing.com

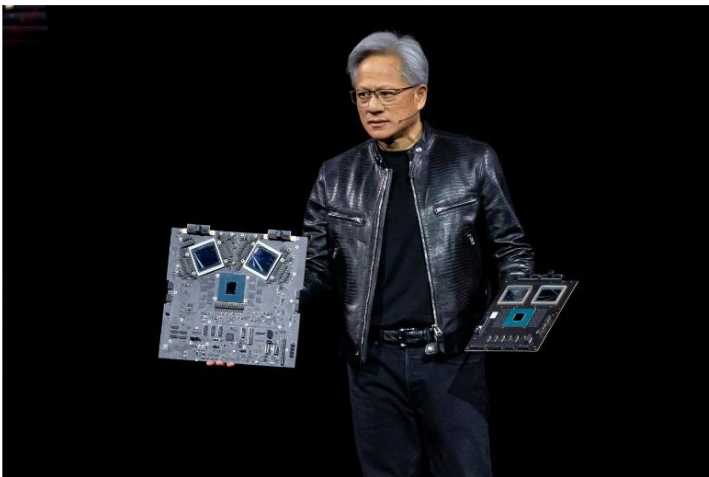
## Fear & Greed Index



Source: CNN Money

## Nvidia อวดชิปใหม่เพื่อประมวลผลให้ AI โดยเฉพาะ

- Jensen Huang ซีอีโอของ Nvidia โชว์ชิปตัวใหม่ที่มีจุดมุ่งหมายเพื่อเพิ่มการประมวลผลด้านปัญญาประดิษฐ์ (AI) ในระหว่างการประชุม GTC ของบริษัทในแคลิฟอร์เนีย โดยโปรเซสเซอร์ตัวใหม่ที่เรียกว่า Blackwell ทำงานเร็วกว่าหลายเท่าในการคำนวณรูปแบบที่ AI ในปัจจุบันต้องการ ซึ่งหมายถึงกระบวนการพัฒนา AI ในขั้นตอนที่เรียกว่าการฝึกอบรม (Training) ชิป Blackwell ซึ่งประกอบด้วยทรานซิสเตอร์ 208 พันล้านตัว จะเป็นส่วนประกอบของผลิตภัณฑ์ใหม่ที่ใช้งานโดยผู้ให้บริการศูนย์ข้อมูลรายใหญ่ที่สุดในโลก เช่น Amazon, Microsoft, Google และ Oracle



Jensen Huang displays the new Blackwell GPU chip during the Nvidia's GTC conference in San Jose, California, on March 18. Photographer: David Paul Morris/Bloomberg

## สหภาพแรงงานญี่ปุ่นปิดคิดค่าแรงกว่า 5%

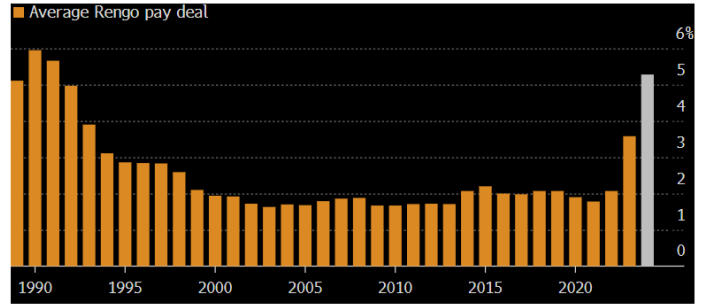
- กลุ่มสหภาพแรงงานของญี่ปุ่นประกาศผลจากข้อตกลงเพิ่มค่าจ้างรายปีที่แข็งแกร่งเกินคาดในวันศุกร์ ซึ่งสนับสนุนให้ธนาคารกลางญี่ปุ่นขึ้นดอกเบี้ย โดย Rengo ซึ่งเป็นสหพันธ์สหภาพแรงงานกล่าวว่าในการประชุม

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

(ที่เรียกกันว่า Shunto) จนถึงขณะนี้สมาชิกมีข้อตกลงที่จะขึ้นค่าแรงโดยเฉลี่ย 5.28% ซึ่งเป็นตัวเลขที่สูงกว่า 3.8% จากปีที่แล้วอย่างมาก ซึ่งถือการเติบโตที่ใหญ่ที่สุดในรอบ 30 ปี



Source: Japanese Trade Union Confederation, known as Rengo  
Note: 2024 figure is based on the first tally

## ก.ยุติธรรมนำทีมเข้าให้ข้อมูล ส.ว. ก่อนโหวตเคส TikTok

- เจ้าหน้าที่จากกระทรวงยุติธรรม (DoJ) และหน่วยงานอื่นๆ จะเข้ารายงานแบบปิดให้กับสมาชิกวุฒิสภาในสัปดาห์นี้ เพื่อผลักดันกฎหมายที่จะแบน TikTok ในสหรัฐฯ หากไม่สามารถตัดขาดจากเจ้าของชาวจีน โดยการรายงานจะจัดขึ้นในวันอังคารและวันพุธ
- เพื่อตอบสนองต่อข่าวดังกล่าว TikTok ได้เผยแพร่เอกสารชื่อ “การตอบสนองของ TikTok ต่อ DoJ” โดยมีใจความว่า “TikTok ไม่เคยบังคับให้ผู้ใช้เปิดเผยชื่อจริงของตน ไม่เหมือนกับคู่แข่งบางราย เราไม่ถามผู้ใช้เกี่ยวกับสถานการณ์จ้างงานหรือความสัมพันธ์ และไม่ขอให้ผู้ใช้ในสหรัฐฯ เปิดเผยข้อมูลตำแหน่งของตนที่แม่นยำ อัลกอริทึมสำหรับการแนะนำเนื้อหาจะถูกจัดเก็บไว้ในเซิร์ฟเวอร์คลาวด์ที่ดูแลโดย Oracle และการเปลี่ยนแปลงใดๆ ที่เกิดขึ้นจะได้รับการตรวจสอบโดยบุคลากรในหน่วยธุรกิจ ในสหรัฐฯ ไม่มีรัฐบาลใดรวมถึงจีนหรือสหรัฐฯ ที่มีอิทธิพลต่ออัลกอริทึมของ TikTok” บริษัทกล่าว