



## ภาวะการลงทุนในช่วงสัปดาห์ที่ผ่านมา

บลจ. กรุงไทย

จากการประชุม World Economic Forum ที่ดาวอส ประเทศสวิสเซอร์แลนด์ มีมุมมองต่อเศรษฐกิจสหรัฐว่ายังไม่เข้าสู่ช่วง Recession ในปี 2024 นี้ จากการที่เฟดมีแนวโน้มที่จะลดดอกเบี้ยในอีกไม่กี่เดือนนี้ ประกอบกับความเชื่อมั่นผู้บริโภคที่ปรับตัวสูงขึ้น สะท้อนถึงมุมมองเชิงบวกต่อเศรษฐกิจ แต่อาจจะมีความเสี่ยงจากความขัดแย้งด้านภูมิรัฐศาสตร์ในตะวันออกกลาง ทั้งนี้ มีการพูดถึงความขัดแย้งดังกล่าว รวมถึงความเสี่ยงหากทรัมป์ได้ตำแหน่งประธานาธิบดีในการเลือกตั้งปีนี้ และกระแสต่อต้านชาวยิวเพียงเล็กน้อยในการประชุม นอกจากนี้ ยังมีการพูดถึงความสำคัญของ AI ที่กำลังเป็นหัวข้อที่มาแรงในปีที่แทนคริปโต ท่ามกลางความกังวลด้านการแทนที่ด้วย AI แซม อัลท์แมน ประธานกรรมการบริหารของ OpenAI ปรับเปลี่ยนมุมมองว่าการเข้ามาของ AI เข้ามาเพื่อสนับสนุนการทำงานของมนุษย์มากกว่าการเข้ามาแทนที่ นอกจากนี้ เศรษฐกิจจีนยังเป็นอีกประเด็นที่ต้องจับตามอง แม้ว่าจีนจะสามารถเติบโตได้ที่ระดับ 5.2% ในปี 2023 แต่ก็อยู่ในระดับต่ำเมื่อเทียบกับก่อนการระบาดโควิด-19 จากสงครามเซมิคอนดักเตอร์ จีน-สหรัฐฯ ที่ผ่านมา ทำให้จีนสูญเสียการลงทุนโดยตรงจากต่างประเทศ (FDI) ลง และจากการที่อินเดียแข่งหน้าในแง่ของจำนวนประชากรแล้ว ส่งผลให้จีนมีความเสียเปรียบทั้งด้านการผลิตและการบริโภคจากที่เคยได้เปรียบมา ความกังวลดังกล่าวส่งผลให้จีนต้องพยายามสร้างความเชื่อมั่นในประเทศเพื่อต้องการลงทุนในภาคเอกชนให้มากขึ้น

กระทรวงพาณิชย์สหรัฐเปิดเผยว่า ยอดค้าปลีก (Retail sales) เดือน ธ.ค. 23 เพิ่มขึ้น 0.6% MoM (จากเพิ่มขึ้น 0.3% MoM ในเดือน พ.ย.) สูงกว่าที่นักวิเคราะห์คาดการณ์ที่ระดับ 0.4% MoM เป็นอัตราการขยายตัวสูงสุดในรอบ 3 เดือน ซึ่งหากดูเทียบ Real retail sales (Retail sales หารด้วย CPI) เมื่อตัดปัจจัยด้านราคาออกจะเห็นว่าปริมาณยอดขายปลีกก็ปรับตัวดีขึ้น บ่งชี้ถึงการขยายตัวอย่างแข็งแกร่ง หากดู Component ของยอดขายปลีกที่ขยายตัวเป็นหลักในเดือน ธ.ค. มาจาก ห้างสรรพสินค้า (3.0%) เสื้อผ้า (1.5%) ยอดขายออนไลน์ (1.5%) สินค้าทั่วไป (1.3%) ยานยนต์ (1.1%) เป็นต้น ทั้งนี้ หากเทียบกับดัชนีราคาถยนต์มือ 1 และมือ 2 เดือน ธ.ค. ขยายตัวเพียง 0.3% MoM และ 0.5% MoM ตามลำดับ จึงบ่งชี้ได้ว่า ยอดค้าปลีกหมวดยานยนต์ที่ขยายตัวในเดือน ธ.ค. มาจาก Demand ที่ยังสูง ส่วนยอดขายที่ลดลงมาจาก กลุ่มสินค้าด้านสุขภาพ (-1.4%) ปิมน้ำมัน (-1.3%) ลงมาตามราคาน้ำมันโลก ขณะที่เฟอร์นิเจอร์ (-1.0%) อิเล็กทรอนิกส์ (-0.3%) เป็นต้น นอกจากนี้ส่วนหนึ่งที่ทำให้ยอดขายปลีกเร่งตัวขึ้นมาในเดือน ธ.ค. อาจมาจากการจับจ่ายใช้สอยก่อนช่วงวันหยุดยาว อย่างไรก็ตาม ด้วยตัวเลขยอดขายปลีกที่ออกมาแข็งแกร่งสอดคล้องกับตัวเลขภาคการจ้างงานที่ตั้งตัว บ่งชี้ถึงสถานะเศรษฐกิจสหรัฐ ที่ยังแข็งแกร่ง โดย GDPNow ณ วันที่ 17 ม.ค. ปรับเพิ่มคาดการณ์การเติบโตของ GDP Q4/2023 อยู่ที่ 2.4% QoQ จาก 2.2% QoQ ในสัปดาห์ก่อน ซึ่งจะทำให้ GDP สหรัฐ ปี 2023 อยู่ที่ประมาณ 2.8% YoY สูงกว่าประมาณการของเฟดที่ 2.6% YoY หลังจากมีการขยายตัว 2.2%, 2.1% และ 5.2% ในไตรมาส 1, 2 และ 3 ตามลำดับ ทำให้ตลาดปรับน้ำหนักการคาดการณ์โดยมองว่าเฟดจะคงดอกเบี้ยในเดือน มี.ค. ที่ 52.9% จากมองว่ามีโอกาสลดดอกเบี้ยเดือน มี.ค. อยู่ที่ 70.0% ในสัปดาห์ก่อน

สภาคองเกรสของสหรัฐฯ มีมติผ่านร่างงบประมาณชั่วคราวเพื่อหลีกเลี่ยงชัตดาวน์ที่เรียบร้อยแล้ว ก่อนที่งบประมาณชั่วคราวฉบับเดิมจะหมดอายุลงในวันที่ 20 ม.ค. หลังจากก่อนหน้านี้ที่การเจรจาถึงร่างงบประมาณประจำปีของสหรัฐฯ ต้องชะงักลง เนื่องจากสมาชิกพรรครีพับลิกันในสภาล่างเรียกร้องให้มีการลดค่าใช้จ่ายของรัฐบาลลงและปฏิรูปการอพยพเข้าเมือง ซึ่งตกลงที่จะใช้จ่ายระดับการใช้จ่ายตามดุลยพินิจที่ 1.59 ล้านล้านดอลลาร์ สำหรับปีงบประมาณ 2024 โดยเป็นการใช้จ่ายทางทหารจำนวน 8.86 แสนล้านดอลลาร์ และการใช้จ่ายด้านอื่น ๆ ที่ไม่เกี่ยวข้องกับทางทหารจำนวน 7.04 แสนล้านดอลลาร์ ขณะพรรคเดโมแครตกล่าวว่าจำนวนเงินจริงที่ตกลงกันคือ 1.66 ล้านล้านดอลลาร์ ประเด็นงบประมาณรายจ่ายรัฐบาลดังกล่าวเกิดขึ้นท่ามกลางหนี้สหรัฐฯ ที่เพิ่มขึ้นอย่างรวดเร็วอยู่ที่ 34.4 ล้านล้านดอลลาร์ ก่อให้เกิดความกังวลจากกระทรวงการคลังต้องรับผิดชอบดอกเบี้ยจำนวนมาก ดังนั้น หากไม่สามารถตกลงกันได้และมีการชัตดาวน์รัฐบาล เจ้าหน้าที่หน่วยงานราชการจะไม่ได้รับค่าจ้าง การดำเนินงานของรัฐบาลจะหยุดชะงักลง ไม่ว่าจะเป็นการดำเนินงานทางทหารไปจนถึงความช่วยเหลือทางอาหารและการกำหนดนโยบายของรัฐบาลกลาง ทั้งนี้ ร่างงบประมาณชั่วคราวที่ผ่านมติดังกล่าวจะช่วยให้หน่วยงานบางแห่งของรัฐบาลสหรัฐมีงบประมาณในการใช้จ่าย โดยบริการและการบริหารของหน่วยงานที่เกี่ยวข้องกับเกษตร พลังงาน น้ำ การก่อสร้างของกองทัพ โครงการเกี่ยวกับทหารผ่านศึก การคมนาคมและการเคหะ มีงบประมาณให้ใช้ต่อไป จนถึงวันที่ 1 มีนาคม ขณะที่กองทัพสหรัฐ กระทรวงยุติธรรม หน่วยงานความมั่นคงชายแดน สภาคองเกรส และหน่วยงานภาครัฐอื่นๆ มีงบประมาณในการดำเนินงานต่อไปจนถึงวันที่ 8 มีนาคม เพื่อต่อเวลาให้สภาคองเกรสสามารถผ่านร่างงบประมาณประจำปีฉบับเดิมที่จะมีการลดรายจ่ายของรัฐบาล ตามที่เดโมแครตและรีพับลิกันได้ตกลงกัน อย่างไรก็ตามขณะนี้ขั้นตอนอยู่ระหว่างการส่งเรื่องไปยังทำเนียบขาว เพื่อให้ประธานาธิบดีโจ ไบเดนลงนาม ส่งผลให้สภาใช้เวลาในการจัดการกับร่างงบประมาณในระยะยาวมากขึ้น ข้อตกลงดังกล่าวสอดคล้องกับเปดานหนึ่งในข้อตกลงระหว่างประธานสภาผู้แทนฯและประธานาธิบดีโจ ไบเดน ที่ได้ทำไว้เมื่อปีที่แล้ว โดยสภาผู้แทนราษฎรสหรัฐมีมติโหวตผ่านร่างงบประมาณ ด้วยคะแนน 314 ต่อ 108 เสียงเมื่อวันพฤหัสบดี



ที่ผ่านมา (18 ม.ค.) ตามเวลาท้องถิ่น ก่อนที่วุฒิสภาสหรัฐฯจะอนุมัติ โดยในจำนวนนี้มีสมาชิกพรรครีพับลิกัน 106 คน และเดโมแครตอีก 2 คนที่ไม่รับรองร่างดังกล่าว

นายโดนัลด์ ทรัมป์ ขณะในการเลือกตั้งขั้นต้นแบบคอคัส (Caucus) หรือการประชุมลงคะแนนอย่างเปิดเผยที่จัดเป็นครั้งแรกของปี 2024 ในรัฐไอโอวา (15 ม.ค.) ในการชิงผู้แทนพรรครีพับลิกันไปชิงตำแหน่งประธานาธิบดีสหรัฐฯ โดยนายทรัมป์นำเหนือคู่แข่งแบบขาดลอยในการบุทางสู่การเป็นแคนดิเดตของพรรคเป็นสมัยที่ 3 แม้จะลงพื้นที่น้อยกว่าคนอื่น โดยการจัดการกับปัญหาผู้ลี้ภัยและวิกฤติเศรษฐกิจถือเป็นประเด็นสำคัญอย่างมากในการเลือกตั้งของทรัมป์ ขณะเดียวกัน นายรอน เดซานติส ผู้ว่าการรัฐฟลอริดา และนางนิกกี เฮลีย์ อดีตเอกอัครราชทูตประจำสหประชาชาติ แข่งกันชิงอันดับที่ 2 โดยผลการนับคะแนน พบว่า นายทรัมป์มีคะแนนเสียง 51%, เดซานติส 21% และเฮลีย์ 19% ขณะที่ ประกาศถอนตัวและประกาศว่าจะสนับสนุนทรัมป์เป็นตัวแทนพรรครีพับลิกัน ดังนั้นชัยชนะแบบขาดลอยของทรัมป์ยิ่งช่วยหนุนค้ำกล่าวอ้างของทรัมป์ที่ว่า เขาเป็นแคนดิเดตพรรครีพับลิกันเพียงคนเดียวที่สามารถแข่งกับประธานาธิบดี

โจ ไบเดนจากพรรคเดโมแครตได้ อย่างไรก็ตามการเอาชนะทรัมป์ในสนามเลือกตั้งอาจจะไม่ใช่หนทางเดียวสู่การเป็นผู้แทนพรรค เนื่องจากทรัมป์กำลังเผชิญคดีความในศาลถึง 4 คดี ได้แก่ คดีเอกสารทางธุรกิจอันเป็นเท็จ, คดีเหตุการณ์จลาจลที่รัฐสภาเมื่อวันที่ 6 มกราคม 2021, คดีเอกสารลับของทำเนียบขาว และคดีพยายามเปลี่ยนแปลงผลการเลือกตั้งที่จอร์เจีย ซึ่งคดีต่างๆ เหล่านี้จะเริ่มมีการพิจารณาความกันตั้งแต่เดือนกุมภาพันธ์เป็นต้นไป ซึ่งคดีที่ทรัมป์ต้องวิตกที่สุดน่าจะไม่ใช่คดีเหตุการณ์จลาจลที่รัฐสภา เพราะคดีนี้อาจจะเข้าข่ายว่าเป็นการก่อกบฏ ซึ่งจะมีผลต่อสิทธิในการดำรงตำแหน่งทางการเมือง (ตามรัฐธรรมนูญข้อแก้ไขที่ 14 ที่ห้ามผู้ที่มีส่วนร่วมในการก่อกบฏดำรงตำแหน่งในรัฐบาล) ซึ่งศาลสูงสุดของสหรัฐฯโคโลราโดก็ได้ตัดสินแล้วว่าทรัมป์ไม่มีสิทธิลงเลือกตั้งตามรัฐธรรมนูญข้อนี้ แต่อย่างไรก็ดี คดีนี้ยังไม่ถึงที่สิ้นสุด เพราะต้องรอให้ศาลสูงสุดของสหรัฐฯอเมริกาตัดสินอีกที (ติดตามการเลือกตั้งขั้นต้นที่รัฐนิวแฮมป์เชียร์ (New Hampshire) ในวันที่ 23 ม.ค.)

สำนักงานสถิติแห่งสหภาพยุโรป (Eurostat) เปิดเผย อัตราเงินเฟ้อทั่วไป (Headline CPI) อย่างเป็นทางการของยูโรโซนเดือน ธ.ค. อยู่ที่ 2.9% YoY เ่งตัวขึ้นจากระดับต่ำสุดในรอบ 2 ปีที่ 2.4% YoY ในเดือน พ.ย. สอดคล้องกับตัวเลขเบื้องต้นและคาดการณ์ที่ 2.9% YoY การเพิ่มขึ้นของอัตราเงินเฟ้อในเดือน ธ.ค. มาจากผลของฐานในหมวดพลังงานเป็นหลัก (-6.7% YoY เดือน ธ.ค. Vs -11.5% YoY เดือน พ.ย.) ขณะที่ราคาในหมวดบริการปรับขึ้น 0.7% MoM แต่ทรงตัวที่ 4.0% YoY เท่ากับเดือนก่อน ด้านราคาอาหาร เครื่องดื่มแอลกอฮอล์และยาสูบ (6.1% YoY vs. 6.9% เดือนก่อน) และราคาสินค้าหลัก (2.5% YoY vs. 2.9% เดือนก่อน) ชะลอลดลงเล็กน้อย ส่วนอัตราเงินเฟ้อพื้นฐาน (Core CPI) ไม่รวมหมวดอาหารและพลังงานเดือน ธ.ค. ชะลอลดลงมาอยู่ในระดับต่ำสุดนับตั้งแต่เดือน มี.ค. 2022 ที่ 3.4% YoY (จาก 3.6% YoY ในเดือน พ.ย.) สอดคล้องกับคาดการณ์ของตลาด ดังนั้น ด้วยเงินเฟ้อทั่วไปที่เร่งตัวขึ้นมาในเดือน ธ.ค. เป็นไปตามราคาพลังงานและราคาในหมวดบริการ ขณะที่อัตราเงินเฟ้อพื้นฐานที่สะท้อนแรงกดดันด้านราคาที่ยังคงอยู่ในระดับสูง จึงคาดว่า ECB จะยังคงการดำเนินนโยบายแบบเข้มงวดต่อไป เพื่อลดให้เงินเฟ้อลงสู่กรอบเป้าหมาย แม้การคงอัตราดอกเบี้ยในระดับสูงติดต่อกันเป็นเวลานานจะมีความเสี่ยงที่เศรษฐกิจจะเข้าสู่ภาวะถดถอยก็ตาม

นางคริสติน ลาการ์ด ประธานธนาคารกลางยุโรป (ECB) ส่งสัญญาณว่า ECB มีแนวโน้มจะปรับลดอัตราดอกเบี้ยในช่วงฤดูร้อนปีนี้ นางลาการ์ด ให้สัมภาษณ์กับผู้สื่อข่าวของสำนักข่าวบลูมเบิร์ก นอกกรอบการประชุมเศรษฐกิจโลก (World Economic Forum - WEF) ที่เมืองดาวอส ประเทศสวิตเซอร์แลนด์ โดยเมื่อผู้สื่อข่าวถามว่ามีกรรมการของ ECB สนับสนุนการปรับลดอัตราดอกเบี้ยหรือไม่ หลังจากที่ก่อนหน้านี้มีกรรมการหลายคนของ ECB ได้ออกมาส่งสัญญาณดังกล่าว ทั้งนี้ นางลาการ์ดกล่าวว่า "การดำเนินนโยบายในปัจจุบันมาถูกทางแล้วในการต่อสู้กับเงินเฟ้อ แต่เร็วเกินไปที่จะประกาศชี้ยชนะต่อเงินเฟ้อ เนื่องจากยังมีปัจจัยเสี่ยงจากการหยุดชะงักของห่วงโซ่อุปทานและราคาพลังงาน อย่างไรก็ตาม ดิฉันเองก็คาดการณ์ว่า ECB จะปรับลดอัตราดอกเบี้ยเช่นกัน โดยอาจจะเกิดขึ้นในช่วงฤดูร้อนปีนี้ แต่ดิฉันขอขังไม่ออกความเห็นมากนัก เนื่องจากเราได้บอกไปแล้วว่าการพิจารณาในเรื่องดังกล่าวจะขึ้นอยู่กับข้อมูล (data dependent) และพัฒนาการทางเศรษฐกิจเป็นหลัก ซึ่งปัจจุบันยังคงมีความไม่แน่นอน และตัวชี้วัดบางอย่างยังไม่ถึงระดับที่เราอยากให้เห็น" เมื่อวันที่ 15 ม.ค.ที่ผ่านมา ซึ่งเป็นเวลา 1 วันก่อนที่จะเข้าสู่ช่วงงดเว้นการแสดงความเห็นเกี่ยวกับนโยบายการเงิน (Blackout Period) นั้น นางลาการ์ดและกรรมการ ECB คนอื่น ๆ ได้ออกมาแสดงความเห็นที่ทำให้ตลาดไม่มั่นใจว่า ECB จะปรับลดอัตราดอกเบี้ยในปีนี้อหรือไม่ นายโรเบิร์ต โอลส์แมน สมาชิกคณะกรรมการควบคุมนโยบายของ ECB กล่าวว่า ECB อาจไม่มีการปรับลดอัตราดอกเบี้ยตลอดทั้งปี 2567 โดยระบุว่า หาก ECB ยังไม่เห็นว่าการเงินเฟ้อกำลังลดลงสู่ระดับ 2% อย่างชัดเจน ECB ก็ยังไม่สามารถประกาศได้ว่า จะปรับลดอัตราดอกเบี้ยได้เมื่อใด

สถานการณ์การสู้รบของอิสราเอล-ฮามาส ยังดำเนินต่อไป ขณะที่สหรัฐฯ โจมตีกลุ่มฮูตีเป็นรอบที่ 6 แล้ว (ณ วันที่ 19 ม.ค.) โดยเป็นการโจมตีเพื่อทำลายแท่นยิงขีปนาวุธของฮูตีเพื่อป้องกันตนเองทั้งหมด 3 ครั้งในวันเดียว แต่ดูเหมือนการสกัดกลุ่มฮูตีเพื่อปกป้องเรือที่แล่นผ่านทะเลแดงจะไม่ได้ผล แต่กลับทำให้ฮูตีทวีความโกรธมากขึ้น และเดินทางโจมตีเรือพาณิชย์ในทะเลแดงต่อไป โดย Sea-Intelligence บริษัทที่ปรึกษาด้านห่วงโซ่อุปทานทางทะเลชั้นนำออกมาเตือนว่า การขนส่งที่หยุดชะงักจากการโจมตีของกลุ่มฮูตีในทะเลแดงกำลังสร้างความเสียหายแก่ห่วงโซ่อุปทานมากกว่าการแพะ



ระบาดของโรคโควิด-19 ในระยะแรก ซึ่งผลการวิเคราะห์บ่งชี้ว่า ระยะเวลาการขนส่งที่ยาวนานขึ้นจากการเดินทางข้ามแหลมกู๊ดโฮปของเรือขนส่งที่ต้องหลีกเลี่ยงการเดินทางเรือในทะเลแดงนั้น ส่งผลกระทบอย่างมีนัยสำคัญต่อจำนวนเรือที่สามารถขนส่งผู้คอนเทนเนอร์ได้มากกว่าในช่วงที่เกิดการแพร่ระบาดของโรคโควิด-19 ดังนั้นจากความล่าช้าของการขนส่ง ส่งผลต่อปริมาณเรือที่จะมารับผู้คอนเทนเนอร์ลดลงมากกว่าครึ่งหนึ่ง สะท้อนภาพห่วงโซ่อุปทานที่อ่อนแอ ขณะที่บางบริษัทเริ่มออกมาบอกแล้วว่า การขนส่งที่ล่าช้า และต้นทุนที่เพิ่มขึ้นอาจทำให้ต้องหยุดผลิตสินค้าบางรายการ หรือสินค้าขาดตลาด นอกจากนี้การขนส่งที่ล่าช้ายังส่งผลกระทบต่อคุณภาพสินค้าพวกผัก ผลไม้ เนื้อสัตว์ ส่งผลให้ผู้นำเข้าขึ้นราคาสินค้าดังกล่าว และจะทำให้เงินเฟ้อสูงขึ้นได้ในอนาคต

นอกจากนี้ยังมีความขัดแย้งครั้งใหม่ในพื้นที่รอยต่อภูมิภาคตะวันออกกลางกับเอเชียใต้ โดยอิหร่านและปากีสถานที่พรมแดนร่วมกันยาว 900 กิโลเมตร ซึ่งเป็นพื้นที่ส่วนใหญ่ไร้กฎหมายปกครอง จึงเกิดการเคลื่อนไหวอย่างเสรีของกลุ่มติดอาวุธที่เป็นปรปักษ์กับรัฐ โดยอิหร่านตั้งข้อสงสัยว่า ปากีสถานสนับสนุนกลุ่มติดอาวุธที่อยู่ในฝั่งตรงข้าม ขณะที่ปากีสถานกล่าวหาอิหร่านว่าหนุนหลังบรรดานักรบที่แข็งข้อกับรัฐบาลของตน และหลบซ่อนอยู่ในฝั่งพรมแดนอิหร่าน ในช่วงกลางสัปดาห์ที่ผ่านมา กองทัพอิหร่านได้ปฏิบัติการโจมตีเข้าไปในดินแดนของปากีสถาน ยิงถล่มฐานที่มั่นของกลุ่มก่อการร้ายปลดแอก “เยช อัล-อัลดี” (กองทัพแห่งความยุติธรรม) ที่ช่องสุมกำลัง เคลื่อนไหวข้ามพรมแดนอิหร่าน-ปากีสถาน มีอาณาบริเวณครอบคลุมภาคตะวันออกเฉียงใต้ของอิหร่าน ภาคตะวันตกของปากีสถาน ภาคใต้ของอัฟกานิสถาน ส่งผลให้ 1 วันต่อมา กองทัพปากีสถาน ตัดสินใจปฏิบัติการโจมตีทางอากาศตอบโต้เข้าไปในดินแดนของอิหร่านทันที ด้วยเหตุผลว่าเป็นการละเมิดน่านฟ้า เป็นการกระทำที่ผิดกฎหมายซึ่งจะมีผลลัพธ์ตามมา ก่อนที่ทั้งสองประเทศจะประกาศเรียกตัวเอกอัครราชทูตกลับประเทศ พร้อมสั่งระงับการเยือนระดับสูง

ชั่วคราว ส่งผลให้เกิดความขัดแย้งทางการทูต อย่างไรก็ตาม ยังไม่ชัดเจนว่าอิหร่านหรือปากีสถานต้องการขยายความขัดแย้งนี้เกินกว่าการกวาดล้างกลุ่มแบ่งแยกดินแดนหรือถือเป็นส่วนหนึ่งในภาพรวมของไฟสงครามตะวันออกกลาง เนื่องจากในช่วง 1 วันก่อนการโจมตีปากีสถาน อิหร่านยังได้ยิงขีปนาวุธใส่อิรักและซีเรีย โดยอ้างว่ามุ่งเป้าโจมตีฐานสายลับของอิสราเอลและกลุ่มก่อการร้ายที่ต่อต้านอิหร่าน

อัตราเงินเฟ้อทั่วไป (Headline CPI) ของญี่ปุ่น เดือน ธ.ค. อยู่ที่ 2.6% YoY ชะลอตัวลงมาจาก 2.8% YoY ในเดือน พ.ย. สอดคล้องกับอัตราเงินเฟ้อของกรุงโตเกียวที่ชะลอตัวลง และถือเป็นระดับต่ำสุดนับตั้งแต่เดือน ก.ค. 2022 ส่วนอัตราเงินเฟ้อพื้นฐานของญี่ปุ่น (core CPI) รวมราคาพลังงาน แต่ไม่นับรวมราคาอาหารสดอยู่ที่ 2.3% YoY ชะลอตัวลงจากระดับ 2.5% YoY ในเดือน พ.ย. ถือเป็นข่าวยกตัวในอัตราต่ำสุดในรอบเกือบ 2 ปี หรือนับตั้งแต่เดือน มิ.ย. 2565 ส่วนดัชนี Core-core CPI ไม่รวมอาหารสดและพลังงานอยู่ที่ 3.7% YoY จาก 3.8% เดือน พ.ย. สะท้อนให้เห็นอัตราเงินเฟ้อที่ลดลงเป็นผลจากการชะลอตัวของราคาพลังงานที่ลดลง 11.6% จากปีที่แล้วที่ราคาพลังงานติดตัวสูงขึ้น ทำให้รัฐบาลจัดสรรเงินช่วยเหลือเพื่อควบคุมราคาน้ำมันเบนซินและค่าใช้จ่ายด้านสาธารณูปโภค ขณะที่ราคาภาคบริการ ปรับขึ้น 2.3% YoY ในเดือน ธ.ค. และอยู่ในระดับที่ทรงตัวเมื่อเทียบกับเดือนก่อน บ่งชี้ว่า แนวโน้มการปรับขึ้นค่าจ้างได้กระตุ้นให้บริษัทบางแห่ง ปรับขึ้นราคาค่าบริการ แนวโน้มราคาภาคบริการจึงเป็นอีกปัจจัยที่เข้ามามีส่วนต่อการพิจารณาการดำเนินนโยบายทางการเงินของ BOJ เนื่องจากเป็นส่วนที่ได้รับผลกระทบจากการปรับขึ้นอัตราค่าจ้างแรงงาน อย่างไรก็ตาม แม้เงินเฟ้อจะชะลอตัวเป็นเดือนที่ 2 ติดต่อกัน แต่ยังคงสูงกว่าเป้าหมาย 2% จึงยังไม่สามารถเป็นสิ่งที่วางใจได้ว่า BOJ จะยุติมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจ โดยเราคาดว่า BOJ จะยังคงการดำเนินนโยบายการเงินตามเดิมในการประชุมวันที่ 22-23 ม.ค. และรอดูพัฒนาการทางเศรษฐกิจที่สำคัญระหว่างอัตราเงินเฟ้อ และอัตราค่าจ้างแรงงาน ที่จะมีการเจรจาค่าจ้าง (Shunto) ในช่วงฤดูใบไม้ผลิ นอกจากนี้ยังต้องติดตามว่าการปรับขึ้นค่าจ้างแรงงานของญี่ปุ่นจะมากพอที่จะเพิ่มกำลังซื้อให้แก่ครัวเรือนหรือไม่

กระทรวงเศรษฐกิจ การค้า และอุตสาหกรรมของญี่ปุ่นเปิดเผยข้อมูลขั้นสุดท้าย (18 ม.ค.) ระบุว่า การผลิตภาคอุตสาหกรรมเดือนพ.ย. 2566 ลดลงเป็นครั้งแรกในรอบ 3 เดือน ข้อมูลระบุว่า การผลิตภาคอุตสาหกรรมลดลง 0.9% เมื่อเทียบรายเดือน หลังจากเพิ่มขึ้น 1.3% ในเดือนต.ค. ข้อมูลล่าสุดดังกล่าวสอดคล้องกับตัวเลขประมาณการขั้นต้นที่เผยแพร่เมื่อเดือนธ.ค. 2566 นอกจากนี้ ข้อมูลยังบ่งชี้ว่า การส่งออกลดลง 1.2% จากเดือนต.ค. ขณะที่สินค้าคงคลังยังคงทรงตัว และอัตราส่วนสินค้าคงคลังเพิ่มขึ้น 1.8% เมื่อเทียบเป็นรายปี การผลิตภาคอุตสาหกรรมลดลง 1.4% ในเดือนพ.ย. ตามคาด หลังจากเพิ่มขึ้น 1.1% ในเดือนต.ค. ส่วนการใช้กำลังการผลิตเพิ่มขึ้น 0.3% ในเดือนพ.ย. เมื่อเทียบรายเดือน น้อยกว่าที่เพิ่มขึ้น 1.5% ในเดือนต.ค.

สำนักงานสถิติแห่งชาติจีน (NBS) รายงานในวันนี้ (17 ม.ค.) ว่า ผลิตภัณฑ์มวลรวมภายในประเทศ (GDP) ปี 2023 ของจีน ขยายตัว 5.2% เมื่อเทียบเป็นรายปี ซึ่งสูงกว่าเป้าหมายที่รัฐบาลจีนกำหนดไว้ที่ราว 5% ในปี 2023 โดยได้แรงหนุนจากการที่รัฐบาลจีนเพิ่มการใช้จ่ายเพื่อกระตุ้นเศรษฐกิจให้ฟื้นตัวจากการแพร่ระบาดของโรคโควิด-19 รวมถึงจากฐานที่ต่ำในปี 2022 จากการที่ประเทศจีนยังคงต่อสู้กับภาวะระบาดใหญ่ของโควิด-19 จนถึงต้นปี 2023 ทั้งนี้ GDP Q4/23 ขยายตัวเพิ่มขึ้น 1% QoQ ตามที่คาดไว้ แต่ชะลอตัวจากตัวเลข 1.3% QoQ/23 ใน Q3 อย่างไรก็ตาม เรามีมุมมองว่าเศรษฐกิจจีนยังคงขยายตัวจากมาตรการการกระตุ้นเศรษฐกิจของภาครัฐ โดยเฉพาะในโครงการพัฒนาโครงสร้างพื้นฐานใน Q1 แต่อาจจะเติบโตในระดับต่ำ เนื่องจากมีช่วงวันหยุดยาวในเทศกาลตรุษจีน



ในส่วนของยอดค้าปลีกจีน เดือน ธ.ค. 23 ขยายตัวลดลง 7.4 %yoy จาก 10.1%yoy ในเดือน พ.ย. ต่ำกว่าที่คาดการณ์ที่ระดับ 8.0% yoy ทั้งนี้ ยอดค้าปลีกทั้งปีขยายตัว 7.2%yoy น้อยลงกว่าปี 2022 ประมาณ 0.2%yoy โดยขยายตัวจากอาหารและเครื่องดื่มเป็นหลัก รวมถึงอุปกรณีสื่อสารยังขยายตัวได้ในระดับทรงตัว ในขณะที่สินค้าที่เกี่ยวข้องกับภาคอสังหาฯ ยังคงชะลอตัวลง เรายังมีมุมมองว่าสาขาอาหารและเครื่องดื่มยังคงมีบทบาทสำคัญกับภาคค้าปลีกของจีนในปีนี้อุปกรณ์ก่อสร้างแม้จะปรับตัวลดลงในปีที่ผ่านมา แต่น่าจะขยายตัวในปีนี้อาจการดำเนินโครงการพัฒนาโครงสร้างพื้นฐานของจีน แต่สินค้าที่เกี่ยวข้องกับภาคอสังหาฯ ยังคงซบเซาตามสภาวะตลาดอสังหาฯ ที่ยังไม่ฟื้นตัว

การผลิตภาคอุตสาหกรรมของจีน ซึ่งเป็นหนึ่งในมาตรวัดเศรษฐกิจที่สำคัญปรับตัวขึ้น 4.6% yoy ในปี 2023 ส่วนในเดือน ธ.ค. 23 การผลิตภาคอุตสาหกรรมปรับตัวขึ้น 6.8% yoy สูงกว่าคาดที่ 6.6%yoy และปรับตัวขึ้นจาก 6.6%yoy ในเดือน พ.ย. 23 โดยการผลิตภาคอุตสาหกรรมเป็นข้อมูลชี้ทางการจีนใช้เป็นมาตรวัดกิจกรรมของบริษัทขนาดใหญ่ที่มีรายปีจากธุรกิจหลักอย่างน้อย 20 ล้านหยวน (ประมาณ 2.81 ล้านดอลลาร์สหรัฐ) โดยเติบโตหลักจากอุตสาหกรรมยานยนต์ 20%yoy รวมถึงโลหะที่ไม่ใช่เหล็กและอุปกรณ์ทางเคมีที่ขยายตัว 12.9% และ 11% ตามลำดับ ในส่วนของภาคบริการในเดือน ธ.ค. 23 ขยายตัว 8.5%yoy จาก 9.3%yoy ในเดือน พ.ย. 23 ถือว่ายังอยู่ในระดับทรงตัว เนื่องจากหมดช่วง High Season ไปในเดือน พ.ย. ทั้งนี้ เรายังมีมุมมองว่าตลาดยานยนต์ยังคงขยายตัวได้ดีในปี 2024 โดยเฉพาะการเติบโตของตลาด EV ในขณะที่จำนวนนักท่องเที่ยวน่าจะยังไม่ขยายตัวมากนักใน Q1 แต่จะกลับมาขยายตัวอย่างรวดเร็วใน Q2 ตามฤดูกาลท่องเที่ยว

NBS ระบุว่า การลงทุนในสินทรัพย์ถาวรของจีนในปี 2566 ทรงตัวในระดับ 3%yoy YTD แต่แข็งแกร่งกว่าที่นักวิเคราะห์คาดการณ์ว่าอาจเพิ่มขึ้น 2.9% โดยลงทุนในโครงสร้างพื้นฐานและภาคอุตสาหกรรมเพิ่มขึ้น 1.8% yoy และ 1% yoy ตามลำดับ ในขณะที่การลงทุนในอสังหาฯ ยังคงปรับตัวลดลงถึง -12.4% yoy ตามตลาดที่ยังไม่ฟื้นตัว สอดคล้องกับราคาบ้าน ทั้งบ้านใหม่และบ้านมือสองที่ปรับตัวลดลง โดยราคาบ้านใหม่ปรับตัวลง 0.45%mom ในเดือนธ.ค. หลังจากลดลง 0.3% ในเดือนพ.ย. โดยเฉพาะในปักกิ่งและเซี่ยงไฮ้

จีนกลับมาเปิดเผยอัตราว่างงานของคนหนุ่มสาว (อายุ 16-24 ปี) อีกครั้ง โดยแตะที่ระดับ 14.9% ในเดือนธ.ค. ซึ่งตัวเลขดังกล่าวไม่นับรวมคนหนุ่มสาวที่ยังคงศึกษาอยู่ในโรงเรียนตามเกณฑ์การคำนวณใหม่จาก NBS ส่วนอัตราว่างงานโดยรวมของจีนในเดือนธ.ค.อยู่ที่ระดับ 5.1% ขณะที่อัตราว่างงานโดยรวมในปี 2023 อยู่ที่ระดับ 5.2% ลดลง 0.4% จากระดับของปี 2022 ทั้งนี้ ทางการจีนได้กลับมาเปิดเผยอัตราว่างงานในกลุ่มคนหนุ่มสาวอีกครั้งในวันนี้ (17 ม.ค.) หลังจากกระบังการเปิดเผยข้อมูลดังกล่าวเป็นเวลานานถึง 6 เดือน โดยได้เหตุผลว่าจีนจำเป็นต้องทบทวนวิธีการคำนวณตัวเลขดังกล่าว อย่างไรก็ตามอัตราว่างงานในกลุ่มคนหนุ่มสาวของจีนค่อย ๆ ปรับตัวขึ้นนับตั้งแต่ปี 2020 และแตะระดับสูงสุดเป็นประวัติการณ์ที่ 21.3% ในเดือนมิ.ย. 23 ก่อนที่จีนจะตัดสินใจระงับการเปิดเผยตัวเลขดังกล่าวหลังจากนั้น ทั้งนี้ เรายังมีมุมมองว่าอัตราการว่างงานของวัยรุ่นคนหนุ่มสาว (อายุ 16-24 ปี) ยังคงอยู่ในระดับสูงตามความต้องการทักษะที่ไม่สอดคล้องกับตลาดแรงงาน แม้ว่าจีนจะมีโครงการสร้างงานผ่านโครงการโครงสร้างพื้นฐานด้านการเกษตรและชนบทในหลายท้องถิ่นซึ่งสามารถช่วยประคองการว่างงานของแรงงานทั้งประเทศ อย่างไรก็ตาม จีนอาจจะออกนโยบายเพิ่มเติม เนื่องจากตัวเลขประชากรที่ลดลง สร้างความกังวลต่อเรื่องเรื่องความต้องการมีลูก หากตลาดแรงงานไม่สามารถปรับตัวได้ดีในขณะนี้ค่าครองชีพปรับตัวสูง

ธนาคารกลางจีนประกาศคงอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ระยะกลาง (MLF) ระยะ 1 ปี เอาไว้ที่ระดับ 2.50% ซึ่งสวนทางกับที่นักวิเคราะห์ส่วนใหญ่คาดการณ์ว่าธนาคารกลางจะปรับลดอัตราดอกเบี้ยดังกล่าวลง 0.10% สู่ระดับ 2.40% เพื่อรับมือกับภาวะเงินฝืดและกระตุ้นการปล่อยกู้เพื่อสนับสนุนการฟื้นตัวของเศรษฐกิจ ทั้งนี้ ธนาคารกลางจีนส่งสัญญาณการผ่อนคลายนโยบายทางการเงินผ่านการอัดฉีดสภาพคล่องแทนการลดอัตราดอกเบี้ยนโยบาย โดยได้อัดฉีดสภาพคล่องจำนวน 9.95 แสนล้านหยวน หรือประมาณ 1.39 แสนล้านดอลลาร์สหรัฐในวันนี้ ผ่านทางโครงการ MLF หลังจากที่ได้เพิ่มเงินในระบบ 6 แสนล้านหยวนและ 8 แสนล้านหยวนในเดือน พ.ย. และ ธ.ค. 23 ตามลำดับ

รวม.ท่องเที่ยวและกีฬา เผยว่า สัปดาห์ที่ผ่านมานักท่องเที่ยวเดินทางเข้ามาท่องเที่ยวสูงกว่าที่คาดการณ์ เป็นผลมาจากการฟื้นตัวของนักท่องเที่ยวในทุกภูมิภาค โดยเฉพาะกลุ่มนักท่องเที่ยวจีน ที่ยังคงเดินทางเข้ามาเป็นอันดับที่ 1 เพิ่มขึ้น 27.75% จากสัปดาห์ก่อนหน้า (วันที่ 8-14 ม.ค. 67) ในภาพรวมไทยมีจำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติทั้งสิ้น 694,826 คน เพิ่มขึ้นจากสัปดาห์ก่อนหน้า 89,289 คน หรือ 14.75% คิดเป็นจำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติที่เดินทางเข้าประเทศไทยเฉลี่ยวันละ 99,261 คน ซึ่งข้อมูล ณ วันที่ 15 ม.ค. 67 พบว่า มีจำนวนนักท่องเที่ยวสะสมตั้งแต่วันที่ 1 ม.ค. 67 ที่ผ่านมามีทั้งสิ้น 1,300,363 คน สร้างรายได้จากการใช้จ่ายของนักท่องเที่ยวต่างชาติแล้วประมาณ 63,205 ล้านบาท

ประธานสภาอุตสาหกรรมแห่งประเทศไทย (ส.อ.ท.) เปิดเผยว่า ดัชนีความเชื่อมั่นภาคอุตสาหกรรม ประจำเดือนธ.ค. 66 อยู่ที่ระดับ 88.8 ปรับตัวลดลง จาก 90.9 ในเดือนพ.ย. โดยมีปัจจัยหลักมาจาก วันหยุดต่อเนื่องในเทศกาลปีใหม่ ประกอบกับผู้ผลิตได้เร่งการผลิตในช่วงก่อนหน้า รวมถึงกำลังซื้อของผู้บริโภคยังฟื้นตัวไม่เต็มที่จากปัญหานี้คริวเรือน ทั้งนี้ การขยายตัวภาคการท่องเที่ยวเป็นปัจจัยบวก รวมถึงการส่งออกที่ปรับตัวในทิศทางที่ดีขึ้น และอานิสงส์จากมาตรการอุดหนุนราคาพลังงานของภาครัฐที่ผ่านมา อย่างไรก็ตาม ความเชื่อมั่นภาคอุตสาหกรรมมีแนวโน้มปรับตัวเพิ่มขึ้นใน Q1



ปี 2566 ตามนโยบายเศรษฐกิจของภาครัฐที่พยายามกระตุ้นการบริโภคภายในประเทศ ประกอบกับการอุดหนุนราคาพลังงานที่ยังคงดำเนินการอยู่ สามารถช่วยลดต้นทุนให้กับผู้ประกอบการได้

สำนักงานคณะกรรมการป้องกันและปราบปรามการทุจริตแห่งชาติ (ป.ป.ช.) ส่ง 8 ข้อเสนอลด ครอบคลุมเพื่อป้องกันการทุจริตนโยบายดิจิทัลวอลเล็ต ครอบคลุมประเด็น ได้แก่ ประเด็นด้านผลประโยชน์ที่ต้องไม่ตกแก่พรรคการเมือง บุคคล โดยเฉพาะกลุ่มผู้ประกอบการรายใหญ่ ประเด็นเรื่องขัดรัฐธรรมนูญว่าด้วยพรรคการเมืองด้านการหาเสียงแต่ไม่สามารถปฏิบัติตาม ประเด็นด้านชี้ชัดมุมมองวิกฤตเศรษฐกิจ ประเด็นด้านภาระทางการเงินการคลังในอนาคต ประเด็นด้านความเสี่ยงด้านกฎหมายอื่น ๆ ประเด็นการกำหนดแนวทางหรือมาตรการบริหารความเสี่ยงและการป้องกันการทุจริต ประเด็นการเลือกกลุ่มเป้าหมาย และประเด็นความคุ้มค่าของโครงการทั้งในแง่ของระยะเวลาและงบประมาณ โดยนายนายจุลพันธ์ อมรวิวัฒน์ รมช.คลัง ออกมาแถลงว่า การประชุมบอร์ดแจกเงินดิจิทัลชุดใหญ่ต้องเลื่อนการประชุมในวันที่ 16 ม.ค. 66 ออกไปอย่างไม่มีกำหนด เพื่อรอการพิจารณาด้วยความละเอียดรอบคอบ ทั้งนี้ นายกรัฐมนตรีกล่าวในวันที่ 19 ม.ค. 66 ว่า การดำเนินการโครงการดังกล่าวอาจต้องล่าช้าออกไปตามที่จุลพันธ์ได้เคยบอกไปก่อนหน้านี้ จากที่เคยยืนยันว่าตรงตามไทม์ไลน์เดิม แต่ยังคงยืนยันที่จะผลักดันนโยบายดังกล่าวต่อไป

ที่มา: KTAM Research



## ปัจจัยที่มีผลต่อตลาดหุ้นไทย

(+/-) ตัวเลขเศรษฐกิจที่สำคัญ

US: Leading Index (22 Jan), Mfg & Service PMI (24 Jan), GDP & Durable Goods Orders & New Home Sales & Initial Jobless Claims (25 Jan), Personal Income & Personal Spending (26 Jan)

EU: Mfg&Service PMI (24 Jan), ECB Main Refinancing Rate (25 Jan)

UK: -

CH: Loan Prime Rate (22 Jan)

JP : Mfg&Service PMI (24 Jan)

TH : Customs Exports/Imports & Trade Balance (23 Jan)

ที่มา: KCS Weekly Strategy

### ThaiBMA CORNER

#### "ผลตอบแทนพันธบัตรปรับตัวเพิ่มขึ้น"

ความเคลื่อนไหวในตลาดตราสารหนี้ไทย	สัปดาห์นี้ (15 - 19 ม.ค. 67)	สัปดาห์ก่อนหน้า (8 - 12 ม.ค. 67)	เปลี่ยนแปลง (%)	สะสมตั้งแต่ต้นปี (1 - 19 ม.ค. 67)
มูลค่าการซื้อขาย แบบปกติ - Outright Trading (ล้านบาท)	359,237.50	375,479.67	↓ -4.33%	1,049,152.59
มูลค่าการซื้อขายเฉลี่ยต่อวัน (ล้านบาท)	71,847.50	75,095.93	↓ -4.33%	74,939.47
ดัชนีพันธบัตรรัฐบาล (Gov Bond Gross Price Index)	102.64	102.81	↓ -0.17%	
ดัชนีหุ้นกู้เอกชน (MTM Corp Bond Gross Price Index)	106.15	106.26	↓ -0.10%	

เส้นอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาล (Gov Bond Yield Curve) --%								
ช่วงอายุของตราสารหนี้	1 เดือน	6 เดือน	1 ปี	3 ปี	5 ปี	10 ปี	15 ปี	30 ปี
สัปดาห์นี้ (19 ม.ค. 67)	2.12	2.32	2.36	2.35	2.45	2.78	2.98	3.51
สัปดาห์ก่อนหน้า (12 ม.ค. 67)	2.07	2.3	2.37	2.3	2.4	2.73	2.97	3.49
เปลี่ยนแปลง (basis point)	↑ 5	↑ 2	↓ -1	↑ 5	↑ 5	↑ 5	↑ 1	↑ 2

### ภาวะตลาดตราสารหนี้ (15 - 19 มกราคม 2567)

ปริมาณการซื้อขายตราสารหนี้ในสัปดาห์นี้ (5 วันทำการ) มีมูลค่ารวม 359,237 ล้านบาท หรือเฉลี่ยอยู่ที่ประมาณวันละ 71,847 ล้านบาท ปรับตัวลดลงจากสัปดาห์ก่อนหน้าประมาณ 4% ทั้งนี้เมื่อแยกตามประเภทของตราสารแล้ว จะพบว่ากว่า 53% ของมูลค่าการซื้อขายทั้งหมด หรือประมาณ 189,661 ล้านบาท เป็นการซื้อขายในตราสารหนี้ที่ออกโดยธนาคารแห่งประเทศไทย (state Agency Bond) ซึ่งส่วนใหญ่แล้วเป็นตราสารที่มีอายุคงเหลือค่อนข้างน้อย (ไม่เกิน 6 เดือน) ขณะที่พันธบัตรรัฐบาลที่ออกโดยกระทรวงการคลัง (Government Bond) มีมูลค่าการซื้อขายเท่ากับ 103,051 ล้านบาท และหุ้นกู้ที่ออกโดยภาคเอกชน (Corporate Bond) มีมูลค่าการซื้อขายเท่ากับ 14,768 ล้านบาท หรือคิดเป็น 29% และ 4% ของมูลค่าการซื้อขายทั้งหมดที่เกิดขึ้น ตามลำดับ

สำหรับพันธบัตรรัฐบาลที่มีปริมาณการซื้อขายสูงที่สุด 3 อันดับแรกคือรุ่น LB273A (อายุ 3.2 ปี) LB293A (อายุ 5.2 ปี) และ LB336A (อายุ 9.4 ปี) โดยมีมูลค่าการซื้อขายในแต่ละรุ่นเท่ากับ 21,750 ล้านบาท 14,857 ล้านบาท และ 11,361 ล้านบาท ตามลำดับ

ขณะที่หุ้นกู้ภาคเอกชนที่มีปริมาณการซื้อขายสูงที่สุด 3 อันดับแรก ได้แก่ หุ้นกู้ของบริษัท ราชธานีลิฟต์ จำกัด (มหาชน) รุ่น THANI240A (A-) มูลค่าการซื้อขาย 1,566 ล้านบาท หุ้นกู้ของบริษัท ปตท. จำกัด (มหาชน) รุ่น PTTC248A (AAA(thai)) มูลค่าการซื้อขาย 1,036 ล้านบาท และหุ้นกู้ของบริษัท ลีส์ซิ่งไอซีบีซี (ไทย) จำกัด รุ่น ICBCTL240B (AAA(thai)) มูลค่าการซื้อขาย 620 ล้านบาท



อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลปรับตัวเพิ่มขึ้นประมาณ 2-5 bps. ในทิศทางเดียวกับ US Treasury โดยตลาดปรับคาดการณ์ว่า ธนาคารกลางสหรัฐฯ อาจไม่ปรับลดอัตราดอกเบี้ยอย่างรวดเร็วตามที่คาด หลังจากรายงานยอดค้าปลีกประจำเดือนธ.ค.66 เพิ่มขึ้น 0.6 % (mom) สูงกว่าที่นักวิเคราะห์คาดการณ์ที่ระดับ 0.4% ขณะที่เมื่อเทียบรายปี ยอดค้าปลีกเพิ่มขึ้น 5.6% ประกอบกับมีแรงขายจากนักลงทุนต่างชาติ ด้านปัจจัยต่างประเทศ สำนักงานสถิติแห่งชาติจีน (NBS) รายงานผลิตภัณฑ์มวลรวมภายในประเทศ (GDP) ปี 2566 ขยายตัว 5.2% (YoY) สูงกว่าเป้าหมายที่รัฐบาลจีนกำหนดไว้ที่ 5% และธนาคารกลางจีนประกาศคงอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ระยะกลาง (MLF) ระยะ 1 ปีไว้ที่ระดับ 2.50% สอดคล้องกับที่นักวิเคราะห์ส่วนใหญ่คาดการณ์ว่า จะปรับลดอัตราดอกเบี้ยลง 0.10% สู่ระดับ 2.40% เพื่อรับมือกับภาวะเงินฝืดและกระตุ้นเศรษฐกิจขณะที่ประธานธนาคารกลางยุโรป (ECB) ส่งสัญญาณว่า ECB มีแนวโน้มจะปรับลดอัตราดอกเบี้ยในช่วงฤดูร้อนปีนี้ อย่างไรก็ตาม จะพิจารณาจากข้อมูลเศรษฐกิจในขณะนั้น

สัปดาห์ที่ผ่านมา (15 - 19 มกราคม 2567) กระแสเงินลงทุนต่างชาติไหลออกตลาดตราสารหนี้ไทยรวมสุทธิ 8,761 ล้านบาท โดยเป็นการขายสุทธิในตราสารหนี้ระยะสั้น (ST) (อายุคงเหลือไม่เกิน 1 ปี) 4,801 ล้านบาท และขายสุทธิในตราสารหนี้ระยะยาว (LT) (อายุมากกว่า 1 ปี) 3,531 ล้านบาท และมีตราสารหนี้ที่ถือครองโดยนักลงทุนต่างชาติหมดอายุ 429 ล้านบาท

ที่มา: ThaiBMA