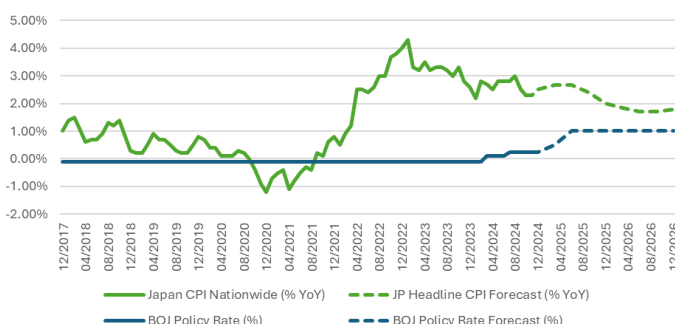




จีนประกาศกระตุ้นเศรษฐกิจเพิ่มเติม แต่ไม่บอกรายละเอียด (อีกแล้ว) ตราสารหนี้ตลาดกำลังพัฒนาอาจลำบากในปีหน้า หลังคาดการณ์ออกตราสารหนี้ใหม่เพิ่มขึ้นสูงมาก

Things you need to know

1. **ประธานาธิบดีเกาหลีใต้หยุดปฏิบัติหน้าที่** หลังสภามีมติถอดถอนจากตำแหน่ง มติดังกล่าวมีขึ้นเมื่อสุดสัปดาห์ที่ผ่านมา ด้วยคะแนนเสียง 204 เสียง และถือเป็นการลงมติครั้งที่สองหลังจากล้มเหลวมาแล้วในครั้งแรก ด้านประธานาธิบดีที่ต้องหยุดปฏิบัติหน้าที่ชั่วคราวระบุว่าพร้อมที่จะสู้เพื่ออนาคตของตนเอง หลังจากนั้นศาลรัฐธรรมนูญของเกาหลีใต้จะต้องพิจารณาถอดถอนนี้ภายใน 180 วัน หากศาลเห็นชอบด้วยจะต้องจัดเลือกตั้งใหม่ภายใน 60 วัน
2. **จีนประกาศมาตรการการเพิ่มเติมสนับสนุนตลาดอสังหาฯ และตลาดหุ้น แต่ไม่มีรายละเอียดเพิ่มเติม** โดยในภาคอสังหาริมทรัพย์จะกระตุ้นให้มีการซื้อเพิ่ม และจำกัดปริมาณที่ดินที่จะนำไปพัฒนาอสังหาริมทรัพย์ ส่วนในเรื่องของตลาดหุ้นจะติดตามการซื้อขายล่วงหน้าและการควบคุมการใช้มาร์จิน (กู้ยืมมาซื้อขาย) รวมถึงขยายกรอบการใช้นโยบายทางการคลังเพิ่มเติม และลดดอกเบี้ย อย่างไรก็ตามมาตรการทั้งหมดดังไม่มีรายละเอียดเพิ่มเติม นอกจากนี้ตัวเลขการเติบโตของสินเชื่อให้กับภาคเศรษฐกิจที่แท้จริงเดือนพฤศจิกายน อยู่ในระดับต่ำสุดตั้งแต่พฤศจิกายน 2009
3. **Moody's ปรับลดความน่าเชื่อถือของฝรั่งเศสลง หลังการเมืองแย่ลง** การปรับลดความน่าเชื่อถือลงจาก Aa3 มาเป็น Aa2 เกิดขึ้นจากสภาวะทางการเมืองที่ไม่แน่นอน รวมถึงมุมมองว่าฐานะทางการคลังของประเทศน่าจะมีปัญหาภายในระยะยาว เนื่องจากต้องใช้งบประมาณขาดดุลที่มากขึ้น ทั้งนี้หลังจากที่รัฐสภามีมติไม่ไว้วางใจนายกรัฐมนตรีคนที่แล้ว ล่าสุดประธานาธิบดีมาครงประกาศแต่งตั้งฟร็องซัว บาร์โฌ อดีตรัฐมนตรีหลายกระทรวงของฝรั่งเศสขึ้นเป็นนายกรัฐมนตรี โดยมีการกึ่งที่ต้องนำร่างงบประมาณให้ผ่านสภาอีกครั้งหนึ่ง
4. **ByteDance อาจจำเป็นต้องขาย TikTok หลังศาลไม่รับพิจารณาคดี ไม่เช่นนั้นจะต้องโดนแบน** ซึ่งตามกำหนดเส้นตายอยู่ที่ 19 มกราคมปีหน้า และในตอนนี้อศาลประกาศไม่รับอุทธรณ์ ทำให้บริษัทเหลือทางเลือกที่น้อยมาก โดย Bloomberg ประเมินว่าบริษัทอาจจะต้องขาย TikTok ออกไปให้คนอื่น และแม้ว่าจะคาดหวังว่าประธานาธิบดีทรัมป์อาจเข้ามาช่วยได้ แต่ผู้ที่มีส่วนในการเสนอกฎหมายนี้รวมถึงคนที่ต่อต้าน TikTok ต่างอยู่ในรัฐบาลชุดใหม่ทั้งสิ้น ทั้งนี้บริษัทจะยื่นคดีที่ศาลฎีกาอีกครั้งหนึ่ง เพื่อให้พิจารณายกเลิกกฎหมายนี้
5. **Goldman Sachs, Deutsche Bank คาดรัฐบาลประเทศตลาดกำลังพัฒนา เตรียมออกพันธบัตรเพิ่ม ต่ออายุตราสารหนี้ช่วง COVID ในปีหน้า** คิดเป็นปริมาณรวมกว่า 68% โดยออกมากที่สุดภายในจีน เกาหลีใต้ และอินโดนีเซีย และมองเพิ่มเติมว่าปีหน้าจะเป็นปีที่ธนาคารกลางจะลดดอกเบี้ยน้อยลง ออกตราสารหนี้มากขึ้น และค่าเงินจะอ่อนค่าลง ด้าน Deutsche Bank ที่ประเมินไปในทิศทางเดียวกันระบุว่า การออกตราสารหนี้เหล่านี้เป็นความเสี่ยงที่สำคัญของตราสารหนี้ในประเทศกำลังพัฒนา ซึ่งอาจขายตราสารหนี้ได้ยากขึ้นกับผู้ลงทุน



Source: Bloomberg, XSpring AM

Daily Trend

ตลาดเฝ้ารอธนาคารกลางลดดอกเบี้ย ในสัปดาห์นี้ก่อนจะถึงช่วงหยุดยาวตามเทศกาล ตลาดเฝ้าติดตามการปรับอัตราดอกเบี้ยของ 3 ธนาคารกลางสำคัญคือ FED, BOJ และ BOE โดยในกรณีของ FED ตลาดประเมินว่าจะมีการลดดอกเบี้ยอีกครั้ง และเป็นครั้งแรกในรอบ 0.25% ส่วนในฝั่งอังกฤษและญี่ปุ่นจะยังคงดอกเบี้ยต่อ ก่อนที่ในกรณีของอังกฤษจะปลดในปีหน้า ส่วนญี่ปุ่นจะปรับขึ้นในปีหน้า ทั้งนี้ในกรณีของญี่ปุ่นถือว่ายังมีความเสี่ยงต่อตลาดทุนอย่างมีนัยสำคัญ โดย TS Lombard ประเมินดอกเบี้ยจะขึ้นแตะระดับ 1.00% ในกลางปีหน้า และอาจส่งผลกระทบต่อตลาดทุนที่อ่อนไหวกับค่าเงิน

ปัจจัยที่ต้องติดตาม ตัวเลขเศรษฐกิจจีนเดือนพฤศจิกายน ประกอบด้วย ตัวเลขการผลิตภาคอุตสาหกรรม (Industrial Production) ตลาดค้าปลีกโตที่ 5.0% YoY, ยอดขายสินค้าปลีกที่ 4.5% YoY, ตัวเลขการว่างงานที่ 5.2%