



จีนเริ่มประชุมคณะกรรมการด้านเศรษฐกิจในวันนี้ ตลาดคาดเตรียมออกมาตรการกระตุ้นรอบใหม่หลังเปลี่ยนท่าทีในรอบ 14 ปี

Things you need to know

- จีนเริ่มต้นประชุมคณะกรรมการด้านเศรษฐกิจอีกครั้งในวันนี้** หัวข้อที่จะมีการประชุมกันคือการกำหนดนโยบายเศรษฐกิจในปีหน้า ซึ่งปกติแล้วจีนจะแถลงเป้าหมายเศรษฐกิจในช่วงมีนาคมของปีถัดไปทุกปี ซึ่งนักวิเคราะห์จาก UBS และ Citi มองว่ามีโอกาสที่รัฐบาลจะประกาศเป้าหมาย GDP ที่ 5% ในปีหน้า นอกจากนี้ตลาดยังประเมินว่าจะมีการประกาศมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจเพิ่มเติม หลังจากที่รัฐบาลเริ่มเปลี่ยนท่าทีว่าจะใช้นโยบายทางการเงินแบบผ่อนคลายเป็นต้นไปเมื่อวันจันทร์ที่ผ่านมา โดยเฉพาะอย่างยิ่งการกระตุ้นการบริโภคภายในประเทศที่ยังเป็นปัญหาของจีนอยู่ในปัจจุบัน
- รัฐบาลสหรัฐฯ เตรียมขวางดิล Nippon Steel เข้าซื้อ US Steel อย่างเป็นทางการ** การเข้าขวางดิลดังกล่าวรัฐบาลสหรัฐฯ ระบุว่าจำเป็นไปเพื่อความมั่นคงของชาติ (National Security) ขณะที่บริษัท US Steel ระบุว่า เป็นหนทางสุดท้ายในการรักษาบริษัท ไม่เช่นนั้นอาจจะต้องปรับโครงสร้างกิจการ ซึ่งรวมถึงการปลดคนออก รายงานข่าวดังกล่าวทำให้ทั้งสองบริษัทเตรียมยื่นต่อศาลเพื่อให้คำสั่งดังกล่าวถูกยกเลิก ส่วนราคาหุ้นของ US Steel ร่วงลงถึง -22% ก่อนจะปิดตลาดฟื้นตัวกลับมาได้ แต่ก็ยังลดลงถึง -9.7% เมื่อคืนนี้
- ตลาดหุ้นสหรัฐฯ รอการประกาศตัวเลขเงินเฟ้อคืนนี้** ดัชนี S&P 500 เมื่อคืนนี้ปรับตัวลดลง -0.30% มาอยู่ที่ 6,034.91 จุด เคลื่อนไหวไม่ชัดเจน โดยตลาดรอการประกาศตัวเลขเงินเฟ้อคืนนี้ที่จะกำหนดทิศทางของดอกเบี้ย ซึ่งตลาดประเมินว่าเงินเฟ้อทั่วไปจะอยู่ที่ 0.3% MoM/2.7% YoY และเงินเฟ้อที่แท้จริงที่ 0.3% MoM/3.3% YoY ตามลำดับ หากเงินเฟ้อออกมาสูงกว่าคาด จะเป็นแรงกดดันทำให้ FED (ธนาคารกลางสหรัฐฯ) จำเป็นต้องเลื่อนการขึ้นดอกเบี้ยออกไป ซึ่งจะกระทบกับความรูสึกของตลาด และอาจเกิดแรงเทขายได้
- UBS ระบุ หุ้นสหรัฐฯ แม้มูลค่าสูงแต่ก็ยังลงทุนได้** โดยเปเปอร์ที่ออกเมื่อคืนวันจันทร์ที่ผ่านมาระบุว่า แม้มูลค่าการซื้อขายบน Forward PER (กำไรต่อหุ้นล่วงหน้า) จะสูงถึง 22 เท่าแล้วก็ตาม หุ้นของสหรัฐฯ ยังคงสมเหตุสมผลที่จะลงทุนต่อจากปัจจัยการเปลี่ยนกลุ่มอุตสาหกรรมหลักเป็นเทคโนโลยีที่มีการเติบโต รวมถึงบรรยากาศทางเศรษฐกิจที่ไม่มีการหดตัว ด้านทีม UBS HOLT ระบุว่า การลงทุนด้านการวิจัยและพัฒนาของบริษัทยักษ์ใหญ่ในสหรัฐฯ ที่มีมาอย่างต่อเนื่อง ทำให้หุ้นสหรัฐฯ ถึงมีมูลค่าที่แพง
- สหรัฐฯ เตรียมคว่ำบาตรรัสเซียอีกรอบ ก่อนทรัมป์ปรับตำแหน่งในมกราคมปีหน้า** รายงานข่าวดังกล่าวของ Bloomberg ระบุว่า ประธานาธิบดีไบเดนเตรียมคว่ำบาตรรัสเซียเพิ่มเติมอีกครั้ง โดยเฉพาะน้ำมันที่ส่งออกจากรัสเซียที่จะคว่ำบาตรแบบถาวรแบบเดียวกับอิหร่าน ที่คนซื้อน้ำมันจากอิหร่านจะโดนลงโทษภายใต้กฎหมายของสหรัฐฯ อย่างเด็ดขาด รวมไปถึงกำหนดห้ามเรือขนส่งน้ำมันจากรัสเซียเข้ามาทำการเดินเรือด้วย

CME FEDWATCH TOOL - CONDITIONAL MEETING PROBABILITIES

MEETING DATE	275-300	300-325	325-350	350-375	375-400	400-425	425-450	450-475
12/18/2024			0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	85.8%	14.2%
1/29/2025	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	22.0%	67.5%	10.5%
3/19/2025	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	14.5%	52.0%	29.9%	3.6%
5/7/2025	0.0%	0.0%	0.0%	4.9%	27.2%	44.5%	21.0%	2.4%
6/18/2025	0.0%	0.0%	2.2%	15.0%	35.1%	33.8%	12.5%	1.3%
7/30/2025	0.0%	0.6%	5.4%	20.0%	34.8%	28.6%	9.7%	1.0%
9/17/2025	0.1%	1.8%	9.0%	23.7%	33.2%	23.9%	7.6%	0.7%
10/29/2025	0.4%	3.2%	11.8%	25.5%	31.4%	20.8%	6.3%	0.6%
12/10/2025	0.8%	4.3%	13.7%	26.3%	30.0%	18.8%	5.5%	0.5%

Daily Trend

ทุกสายตาดูจ้องไปที่เงินเฟ้อ ตัวเลขเงินเฟ้อสหรัฐฯ ที่จะประกาศในคืนวันนี้ จะเป็นตัวชี้วัดการลดหรือคงดอกเบี้ยครั้งสุดท้ายของปีของธนาคารกลางสหรัฐฯ ซึ่งตลาดปัจจุบันประเมินว่าโอกาสในการลดดอกเบี้ยวันที่ 18 ธันวาคมนี้ ยังคงมีสูงอยู่ที่ระดับ 85.8% ไปอยู่ที่ 4.25-4.50% ซึ่งหากดอกเบี้ยปรับตัวลดลงจะเป็นข่าวดีให้กับหุ้นสหรัฐฯ ที่ปัจจุบันอัตราดอกเบี้ยอยู่สูง อย่างไรก็ตามหากเงินเฟ้อกลับมาอาจส่งผลในทางลบได้ในระยะสั้น ทั้งตลาดหุ้นและดอกเบี้ย โดยเฉพาะอย่างยิ่งกับดอกเบี้ยระยะยาวที่จะได้รับผลลบทางตรง

ปัจจัยที่ต้องติดตาม ประกาศตัวเลขเงินเฟ้อของสหรัฐฯ ตลาดคาดเงินเฟ้อทั่วไปอยู่ที่ 0.3% MoM/2.7% YoY และเงินเฟ้อที่แท้จริงที่ 0.3% MoM/3.3% YoY