

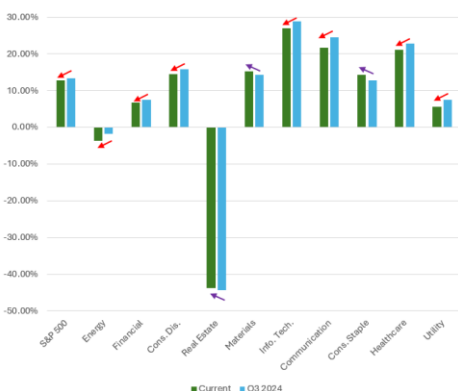


## Wall Street พุ่งตัว นำโดยหุ้นเทคโนโลยีขนาดใหญ่ ท่ามกลางการซื้อขายที่เบาบางก่อนปิดคริสต์มาส ตลาดยังคาดหวัง Santa Claus Rally ในปีเลือกตั้งสหรัฐฯ อาจดันหุ้นขึ้นส่งท้ายปี

### Things you need to know

- ความเชื่อมั่นผู้บริโภคสหรัฐฯ และยอดซื้อสินค้าคงทน ต่ำกว่าคาด แต่ยอดขายบ้านใหม่โตขึ้น** ดัชนีความเชื่อมั่นของผู้บริโภคสหรัฐฯปรับตัวลงสู่ระดับ 104.7 ในเดือนธ.ค. ต่ำกว่าที่นักวิเคราะห์คาดการณ์ที่ระดับ 113.8 จากระดับ 112.8 ในเดือนพ.ย. ขณะที่ยอดสั่งซื้อสินค้าคงทนลดลง 1.1% ในเดือน พ.ย. นอกจากนั้นยอดขายบ้านใหม่โตขึ้น 5.9% แม้ราคาบ้านใหม่จะปรับตัวลดลงด้านตลาดหุ้นตอบรับข่าวนี้เป็นบวกโดยดัชนี S&P 500 ปรับตัวเพิ่มขึ้น 0.73% ไปอยู่ที่ 5,974.07 จุด นำโดยหุ้นเทคโนโลยีขนาดใหญ่ในกลุ่ม MAG7 ที่ปรับตัวหลังปรับฐานแรงเมื่อสัปดาห์ก่อน
- สถิติ "ซานต้า แรลลี่" หนุนตลาดหุ้นวอลล์สตรีทพุ่งช่วงสิ้นปี** Stock Trader's Almanac เปิดเผยว่าตลาดหุ้นวอลล์สตรีทมักพุ่งขึ้นในการซื้อขายช่วงเทศกาลคริสต์มาส โดยมักจะเกิดขึ้นเป็นเวลา 7 วันทำการ คือในช่วง 5 วันทำการสุดท้ายของปีปัจจุบัน รวมทั้ง 2 วันแรกของปีใหม่ โดยเฉลี่ย S&P500 มีโอกาสปรับขึ้น 1.3% นอกจากนี้ในปีที่เป็นปีเลือกตั้งสหรัฐฯ ตลาดหุ้นในเดือนธันวาคมก็มักจะทำผลงานได้ดีเช่นกัน ทั้งนี้แนวโน้มหุ้นสหรัฐฯในช่วงต้นปี 2025 ยังคงต้องติดตามการปรับประมาณการ EPS อย่างใกล้ชิด แม้ตลาดหุ้นสหรัฐฯจะแข็งแกร่งที่สุดในทุกตลาดก็ตาม
- ความเชื่อมั่นผู้บริโภคเกาหลีใต้ต่ำสุดนับตั้งแต่ปี 2565 เช่นพิษการเมือง** โดยดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคเกาหลีใต้ร่วงลงสู่ระดับ 88.4 ในเดือนธ.ค. จาก 100.7 ในเดือนพ.ย. ถือว่าต่ำที่สุดนับตั้งแต่ดัชนีแตะระดับ 86.6 ในเดือนพ.ย. 2565 ซึ่งเป็นช่วงที่เกิดเหตุฝูงชนเบียดกันตายในเทศกาลฮาโลวีน จนมีผู้เสียชีวิต 159 ราย ปัจจัยลบจากความไม่แน่นอนทางการเมือง ภายหลังรัฐสภาลงมติถอดถอนประธานาธิบดี尹 ซอกยอล ทั้งนี้ตลาดหุ้นเกาหลีใต้ยังเคลื่อนไหวอ่อนแอ ดัชนี KOSPI ปรับตัวลงต่อเนื่องมาตั้งแต่เดือน ก.ค. ซึ่งคาดว่าตลาดได้รับปัจจัยนี้ไปในราคาแล้ว และอาจมีการฟื้นตัวในช่วงสั้นๆ เช่นเดียวกับหุ้นในกลุ่มเซมิคอนดักเตอร์ที่พยายามฟื้นตัวกลับขึ้นมาบ้าง
- เริ่มแล้ว! สหรัฐฯ เปิดการสอบสวนการค้าเซมิคอนดักเตอร์ของจีน** ต่อเนื่องจากสัปดาห์ก่อนหน้านี้จะมีการตรวจสอบบริษัทชิปจีน ที่อาจส่งผลให้มีการดำเนินมาตรการทางภาษี หรือมาตรการอื่น ๆ ล่าสุดได้เริ่มดำเนินการแล้ว บนสมมติฐานที่ว่า จีนยังคงใช้แนวทางปฏิบัติทางการค้าที่ไม่เป็นธรรมในธุรกิจชิป และบั่นทอนความสามารถในการแข่งขันของบริษัทอเมริกัน ภายใต้อำตรา 301 ของกฎหมายการค้าของสหรัฐฯ
- ญี่ปุ่นปรับแผนพลังงาน เน้นความมั่นคงควบคู่กับเป้าหมายลดโลกร้อน** ร่างยุทธศาสตร์พลังงานใหม่ของญี่ปุ่นคาดว่าพลังงานหมุนเวียนจะมีสัดส่วน 40%-50% ภายในปี 2040 แต่ยังไม่พอสำหรับเป้าหมายลดคาร์บอนสุทธิเป็นศูนย์ โดยญี่ปุ่นใช้ก๊าซธรรมชาติ และพลังงานหมุนเวียนเพื่อรองรับความต้องการพลังงานที่เพิ่มขึ้นจาก AI และศูนย์ข้อมูล ซึ่งในระยะสั้นอาจต้องใช้พลังงานฟอสซิลมากขึ้น และวางแผนเพิ่มกำลังไฟฟ้าจากเชื้อเพลิงอื่นเพื่อทดแทนและลดคาร์บอนต่อไป

Chart1: The expected earnings per share (EPS) of companies listed on the S&P 500 index for the next 12 months



Source:

Bloomberg,  
XSpring AM

### Daily Trend

ตลาดตอบรับการลดดอกเบี้ยในแง่ลบ หลังประเมินปี 2025 ลดต่ำกว่าคาด หลังจาก FED ประกาศลดดอกเบี้ยโดยประเมินว่าปีหน้าอัตราดอกเบี้ยจะลดลงแค่ 2 ครั้งเนื่องจากเงินเฟ้อลงช้ากว่าที่คาดไว้ ทำให้ตลาดตอบรับในทางลบ โดย TS Lombard ประเมินดอกเบี้ยสหรัฐฯ จะอยู่ในระดับ 4.00% ในปีหน้า ทำให้เส้นทางการลดดอกเบี้ยหลังจากนี้อาจไม่ได้ลึกแบบที่ประเมินไว้ตอนแรก ตามมาด้วยการขายสินทรัพย์ทั้งหุ้นและตราสารหนี้ ทั้งนี้ผลกระทบจากการขายทรัพย์สินเหล่านี้เป็นเพียงผลกระทบในระยะสั้นเท่านั้น และจะต้องติดตามปัจจัยเงินเฟ้อในช่วงถัดไปว่าจะลงได้มากน้อยเพียงใด ทั้งนี้หากยังลงได้ซ้ำโอกาสที่ดอกเบี้ยจะขึ้นสูงนานก็เพิ่มขึ้นด้วย

ปัจจัยที่ต้องติดตาม ตัวเลข GDP ของอังกฤษ ตลาดคาดที่ 0.1% QoQ/1.0% YoY สำหรับไตรมาส 3