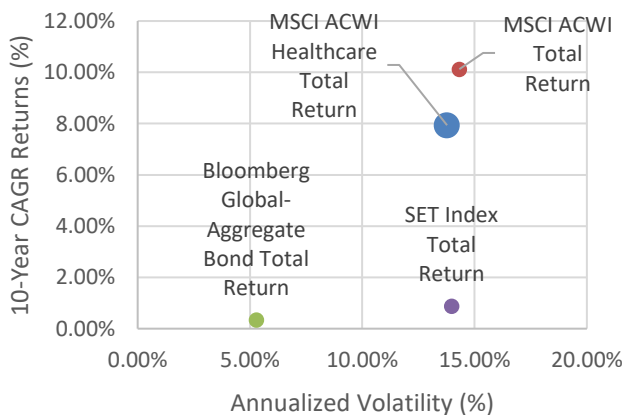




เงินเฟ้อสหรัฐฯ เพิ่มขึ้นเหนือความคาดหมาย – เงินเฟ้ออินเดียปรับลดลง Powell ยืนยันไม่รับลดดอกเบี้ย ช้อย่าตกใจกับเงินเฟ้อที่สูงกว่าคาดเพียง 1-2 ครั้ง

Things you need to know

- เงินเฟ้อสหรัฐฯ เพิ่มขึ้นมากกว่าคาด กดดันตลาดหุ้น** เมื่อคืนนี้มีการรายงานตัวเลขเงินเฟ้อของสหรัฐฯ เดือนมกราคม โดยเงินเฟ้อทั่วไปอยู่ที่ 0.5% MoM/3.0% YoY และเงินเฟ้อที่แท้จริงอยู่ที่ 0.4% MoM/3.3% YoY มากกว่าคาดทั้งหมด สาเหตุส่วนหนึ่งมาจากเป็นช่วงที่บริษัทต่างๆ มักขึ้นราคาสินค้า ขณะเดียวกันราคาที่อยู่อาศัย ราคาพลังงาน ประกันรถยนต์ และราคาอาหารโดยเฉพาะไข่ ปรับตัวเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ ส่วนรายการอื่นๆ ก็ปรับขึ้นเช่นกัน ทำให้ตลาดตอบรับข่าวในเชิงลบ กดดันดัชนี S&P 500 ปรับตัวลดลงเมื่อคืนนี้ -0.27% มาอยู่ที่ 6,051.97 จุด ด้านอัตราดอกเบี้ยพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ อายุ 10 ปี อยู่ที่ 4.62% เพิ่มขึ้น 9 bps
- Powell ยืนยันไม่รับลดดอกเบี้ย** ระหว่างการแถลงต่อรัฐสภาของ Jerome Powell ประธานธนาคารกลางสหรัฐฯ ยืนยันว่าไม่เร่งรับลดดอกเบี้ย และกล่าวเสริมเมื่อคืนนี้ว่าข้อมูลเงินเฟ้อที่ออกมาแสดงให้เห็นว่าธนาคารกลางยังจำเป็นที่จะต้องคงอัตราดอกเบี้ยเอาไว้สูง แต่ก็ชี้ให้เห็นว่าตลาดไม่ควรตกใจหรือมีปฏิกิริยารุนแรงกับเงินเฟ้อที่ออกมาไม่ดีเพียง 1-2 ครั้ง ด้านตลาดตราสารหนี้โดยเฉพาะนักค้าตราสารหนี้ ประเมินการลดดอกเบี้ยหลังจากตัวเลขเงินเฟ้อออกมาว่าปีนี้อาจมีการลดดอกเบี้ยเพียงครั้งเดียวเท่านั้น
- เงินเฟ้ออินเดียปรับตัวลดลง ทำจุดต่ำสุดในรอบ 5 เดือน** อยู่ที่ -0.97% MoM/4.31% YoY เข้าใกล้ระดับเป้าหมายที่ 4.00% ของธนาคารกลาง ทำให้ตลาดเริ่มคาดว่าจะมีการลดดอกเบี้ยต่อหลังจากลดดอกเบี้ยมาแล้วครั้งหนึ่ง ด้านนายกรัฐมนตรีของอินเดียจะเข้าพบทรัมป์และหารือกับฮิลลารี มัคส์ ในวันนี้ โดยคาดว่าจะมีการหารือในหลายด้าน โดยเฉพาะอย่างยิ่งสงครามการค้าและกำแพงภาษี
- ราคาหุ้น Alibaba ปรับตัวขึ้น 8.48% ในฮ่องกง รับข่าวความร่วมมือกับ Apple** โดย Bloomberg รายงานข่าวว่า Apple และ Alibaba ได้ยื่นคำขอกับรัฐบาลจีนในการให้บริการโมเดล AI กับลูกค้าของ Apple ในจีนผ่านบริการ Apple Intelligence และใช้โมเดลของ Alibaba เป็นฐานในการให้บริการ ด้าน Baidu คู่แข่งของ Alibaba ที่ตอนแรกมีรายงานข่าวออกมาก่อนหน้านี้ ร่วงลง 3% เมื่อวานนี้
- ทรัมป์เผย ยกหูหารือกับปูตินแล้ว เตรียมเจรจาสงครามในยูเครน** เขาระบุว่าทีมเจรจากำลังอยู่ระหว่างการหารือกัน และคาดว่าเขาจะเจอกับปูตินที่ซาอุดีอาระเบียในอีกไม่นานนี้ ด้านรัฐมนตรีกลาโหมของสหรัฐฯ ระบุว่า การเข้าเป็นสมาชิก NATO ของยูเครนนั้นไม่สมเหตุสมผลและไม่ตั้งอยู่บนความจริง และอาจต้องเสียดินแดนบางส่วนไป นอกจากนี้ยังเรียกร้องให้ยุโรปเข้ามาจับมือด้วย ด้านราคาน้ำมันปรับตัวลดลงต่อเนื่อง โดยน้ำมันดิบ WTI งวดส่งมอบเดือนหน้าอยู่ที่ 71.19 ดอลลาร์สหรัฐฯต่อบาร์เรลเมื่อเช้านี้



Source: Bloomberg, XSpring AM

Daily Trend

เงินเฟ้อในสหรัฐฯ - นอกสหรัฐฯ เงินเฟ้อ ทิศทางของเงินเฟ้อที่เริ่มสวนทางกันระหว่างสหรัฐฯ และญี่ปุ่น กับประเทศอื่นๆ ที่ลดลง ทำให้ทิศทางของอัตราดอกเบี้ยนโยบายทั่วโลกเริ่มตึงกัน โดยสหรัฐฯ อาจจำเป็นต้องคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายเอาไว้ในระดับสูง (higher for longer) ขณะที่ประเทศอื่นค่อยๆ เริ่มลดดอกเบี้ย ทำให้ทิศทางของสินทรัพย์ต่างๆ อาจเริ่มเปลี่ยนแปลงไป โดยเฉพาะในยุโรปที่มีการลดดอกเบี้ย ทั้งนี้ดัชนีหุ้นยุโรปยังอยู่ในระดับที่ต่ำกว่าสหรัฐฯ อย่างชัดเจน แม้จะปรับตัวขึ้นมามากแล้ว จากคาดการณ์เศรษฐกิจที่อาจซบเซา ความต่างกันนี้ทำให้ตลาดมองว่ายังมีโอกาสนอกสหรัฐฯ โดยเฉพาะตราสารหนี้ที่ดอกเบี้ยนโยบายเป็นขาสูง

ปัจจัยที่ต้องติดตาม GDP อังกฤษสำหรับเดือนธันวาคม ตลาดคาด 0.1% MoM/1.1% YoY, PPI หรือดัชนีราคาผู้ผลิตของสหรัฐฯ เดือนมกราคมที่ 0.3% MoM/3.4% YoY