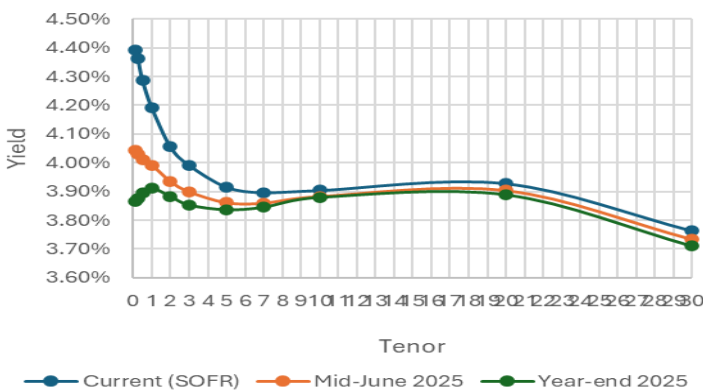




รัฐสภาสหรัฐฯ อนุมัติร่างงบประมาณเพดานหนี้ ทำให้รัฐบาลทำงานต่อได้จนมีนาคมปีหน้า ตลาดอสังหาริมทรัพย์จีนยังไม่ฟื้น ล่าสกุลทางการให้บริษัทส่งข้อมูลหุ้นกู้ Vanke ตลาดกลัวผิดนัดชำระ

Things you need to know

- 1. รัฐสภาสหรัฐฯ ลงมติเห็นชอบกฎหมายยืดเวลาเพดานหนี้ ทำให้รัฐบาลกลางทำงานได้ต่อในเวลาที่สุดท้าย** โดยประธานาธิบดีไบเดนลงนามประกาศใช้กฎหมายดังกล่าวแล้ว และขยายกรอบเวลาในการจัดหาเงินสำหรับรัฐบาลกลางออกไปจนถึงวันที่ 14 มีนาคม โดยไม่รวมถึงส่วนที่ว่าที่ประธานาธิบดีทรัมป์เสนอขึ้นมา คือการขยายเพดานหนี้ของรัฐบาลสหรัฐฯ ด้านตลาดหุ้นตบรับข่าวนี้เป็นบวกโดยดัชนี S&P 500 ปรับตัวเพิ่มขึ้น 1.09% ไปอยู่ที่ 5,930.85 จุด
- 2. Bloomberg ซีอีโอ นักลงทุนตราสารหนี้ปีนี้ขาดทุนหนัก จากรอบการลดดอกเบี้ยที่ไม่เหมือนปีอื่น** สาเหตุสำคัญอยู่ที่ตลาดตบรับการลดอัตราดอกเบี้ยต่างออกไปจากปีที่ผ่านมา โดยอัตราดอกเบี้ยพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ อายุ 10 ปี เพิ่มขึ้นสูงสุดตลอด 3 เดือนในช่วงลดดอกเบี้ยนับตั้งแต่ปี 1989 เป็นต้นมา ปัจจุบันเพิ่มขึ้นอยู่ที่ 81 bps ทั้งนี้กลยุทธ์ที่ใช้ได้ดีคือการลงทุนในตราสารหนี้ระยะสั้นที่จะได้ประโยชน์จากการลดดอกเบี้ยทันที มากกว่าตราสารหนี้ระยะยาว ทั้งนี้ในปีหน้า Bloomberg ประเมินว่าการลงทุนจะไม่น่าง่ายนัก เนื่องจากการลดดอกเบี้ยที่ช้าลงกว่าเดิม
- 3. อสังหาริมทรัพย์จีนยังเจอปัญหาต่อเนื่อง หลังข้อมูลยังไม่ดี** โดยบริษัทอสังหาริมทรัพย์ยังไม่สามารถจ่ายหนี้ได้ตามปกติ และราคาบ้านยังลดลงต่อเนื่องแม้จะเริ่มลดช้าลงแล้วก็ตาม จากสถิติที่ Bloomberg รวบรวมมา ปีนี้มีหนี้ผิดนัดชำระจากภาคอสังหาฯ จีนสูงถึง 1.48 หมื่นล้านดอลลาร์ ล่าสุดทางการสั่งให้บริษัทประกันรายใหญ่ของประเทศรายงานสถานะการถือครองหุ้นกู้ของ Vanke บริษัทอสังหาฯ รายใหญ่อีกเจ้า ทำให้ตลาดประเมินว่าบริษัทอาจจะจะมีการผิดนัดชำระหนี้เกิดขึ้นอีก
- 4. ตัวเลขค่าใช้จ่ายส่วนบุคคลของสหรัฐฯ ออกมาต่ำกว่าตลาดคาด คลายกังวลเรื่องขึ้นดอกเบี้ย** เมื่อวันศุกร์ที่ผ่านมามีการรายงานตัวเลขค่าใช้จ่ายส่วนบุคคลที่แท้จริง (Core PCE) เดือนพฤศจิกายนออกมา โดยตัวเลข Core PCE ของสหรัฐฯ อยู่ที่ 0.1% MoM/2.8% YoY ต่ำกว่าคาดของตลาดทั้งคู่ ทำให้ตลาดคลายความกังวลเรื่องการขึ้นดอกเบี้ย และเป็นอีกหนึ่งปัจจัยบวกที่ส่งผลต่อตลาดหุ้นเมื่อคืนวันศุกร์ ด้านตัวเลขค่าใช้จ่ายรายบุคคล อยู่ที่ 0.4% MoM และรายได้บุคคลอยู่ที่ 0.3% MoM ชะลอตัวลงเล็กน้อยจากคาดการณ์ของตลาด
- 5. Reuters รายงาน Honda และ Nissan เตรียมแถลงข่าววันนี้ คาดควรววมกิจการ** โดยจะมีการเรียกประชุมคณะกรรมการของทั้งสองบริษัท จากนั้นจะเป็นการแถลงข่าวซึ่งจะมีมิติซูบิโมเตอร์ เข้าร่วมในการแถลงข่าวครั้งนี้ด้วย คาดว่าจะเป็นการควรววมกิจการของทั้งสองบริษัท ซึ่งหากเป็นเรื่องจริงจะทำให้ค่ายใหม่กลายเป็นผู้ผลิตรถยนต์หมายเลข 3 ของโลก รองจากโตโยต้าและโวลค์สวาเกน



Daily Trend

ตลาดตบรับการลดดอกเบี้ยในแง่ลบ หลังประเมินปี 2025 ลดต่ำกว่าคาด หลังจาก FED ประกาศลดดอกเบี้ยโดยประเมินว่าปีหน้าอัตราดอกเบี้ยจะลดช้าลงเหลือ 2 ครั้งเนื่องจากเงินเฟ้อลงช้ากว่าที่คาดไว้ ทำให้ตลาดตบรับในทางลบ โดย TS Lombard ประเมินดอกเบี้ยสหรัฐฯ จะอยู่ในระดับ 4.00% ในปีหน้า ทำให้เส้นทางลดดอกเบี้ยหลังจากนี้อาจไม่ได้ลึกแบบที่ประเมินไว้ตอนแรก ตามมาด้วยการขายสินทรัพย์ทั้งหุ้นและตราสารหนี้ ทั้งนี้ผลกระทบจากการขายทรัพย์สินเหล่านี้เป็นเพียงผลกระทบในระยะสั้นเท่านั้น และจะต้องติดตามปัจจัยเงินเฟ้อในช่วงถัดไปว่าจะลงได้มากน้อยเพียงใด ทั้งนี้หากยังลงได้เข้าโอกาสที่ดอกเบี้ยจะขึ้นสูงนานก็เพิ่มขึ้นด้วย

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

Source: Bloomberg, XSpring AM