



## อัตราดอกเบี้ยพันธบัตรสหรัฐฯ เข้าใกล้ 5% แล้ว ตลาดมีโอกาสผันผวนสูง มาตรการกระตุ้นกองทัพเงินไม่ได้ผล นักท่องเที่ยวยังต่ำกว่าปี 2019

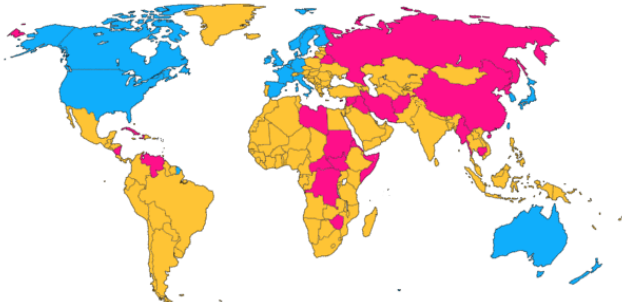
### Things you need to know

- ตลาดหุ้นเตรียมรับความผันผวน หลังอัตราดอกเบี้ยพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ พุ่ง** แม้เมื่อคืนนี้ดัชนี S&P 500 ปรับตัวเพิ่มขึ้น 0.16% มาอยู่ที่ 5,918.25 จุด อย่างไรก็ตามแรงเทขายพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ เมื่อคืนนี้ ทำให้อัตราดอกเบี้ยพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ ในตลาด อายุ 10 และ 20 ปี เข้าใกล้แตะระดับ 5% โดยอยู่ที่ 4.68% และ 4.97% ตามลำดับ ด้านอัตราดอกเบี้ยพันธบัตรรัฐบาลญี่ปุ่นอายุ 10 ปีก็ปรับตัวเพิ่มขึ้นแตะระดับ 1.187% ด้วยเช่นกัน ทำให้นักวิเคราะห์จาก Amundi, Citi แผนก Wealth และ ING เตือนว่าอาจมีความผันผวนเกิดขึ้น ด้าน Bloomberg ระบุว่าสัญญาณอุปสงค์ในตลาดซื้อขายล่วงหน้าตอนนี้ ประเมินว่าอัตราดอกเบี้ยพันธบัตรสหรัฐฯ อายุ 10 ปี อาจมีโอกาสแตะระดับ 5% ได้อีกไม่นานนี้
- ไบเดนเตรียมลงนามคำสั่งทิ้งทวน ห้ามส่งออกชิปเกี่ยวกับ AI ไปหลายประเทศทั่วโลก** Bloomberg รายงานอ้างแหล่งข่าวที่ไม่เปิดเผยว่าไบเดน กำลังพิจารณาจะออกคำสั่งดังกล่าวที่จะจำกัดหรือห้ามการส่งออกชิปด้าน AI โดยเฉพาะของ Nvidia และ AMD ให้กับหลายประเทศทั่วโลก ยกเว้นกลุ่มพันธมิตรของสหรัฐฯ ที่มีความใกล้ชิด ทั้งนี้มาตรการดังกล่าวประเมิว่าจะประกาศใช้เร็วสุดในวันศุกร์นี้ ซึ่งอาจมีผลกระทบต่อหลายบริษัท
- รัฐมนตรีคลังสหรัฐฯ ชี้ อัตราดอกเบี้ยสหรัฐฯ อาจสูงกว่าที่ประเมินไว้ เพราะเศรษฐกิจแข็งแกร่ง** เจเน็ต เยเลน รัฐมนตรีคลังของสหรัฐฯ ระบุว่าดอกเบี้ยนโยบายของสหรัฐฯ อาจสูงกว่าที่คาดการณ์ไว้ตอนแรก สาเหตุสำคัญมาจากความแข็งแกร่งทางเศรษฐกิจของสหรัฐฯ ที่ยังมีสูง ด้านคริสโตเฟอร์ วอลเลอร์ หนึ่งในคณะผู้ว่าการของธนาคารกลางสหรัฐฯ ยังคาดว่าเงินเฟ้อของสหรัฐฯ มีโอกาสเข้าใกล้เป้าหมายที่ 2% ภายในปีนี้ ทำให้เพิ่มโอกาสในการลดดอกเบี้ยลงได้ อย่างไรก็ตามจากบันทึกการประชุม FOMC ล่าสุดที่เผยแพร่เมื่อคืนชี้ว่าคณะกรรมการมีท่าทีในการลดดอกเบี้ยที่ช้าลง
- มาตรการกระตุ้นการท่องเที่ยวของจีนไม่ได้ผล หลังนักท่องเที่ยวต่ำกว่าระดับเดิม** Bloomberg รายงานตัวเลขนักท่องเที่ยวต่างชาติหลังจากจีนมีมาตรการกระตุ้น โดยเฉพาะอย่างยิ่งการยกเว้นการตรวจลงตราหนังสือเดินทาง (ยกเว้นวีซ่า) ให้กับหลายประเทศทั่วโลกรวมถึงไทย ปรากฏว่าตัวเลขนักท่องเที่ยวต่างชาติอยู่ที่ 23 ล้านคนใน 3 ไตรมาสแรกของปีนี้แล้ว คิดเป็น 63% ของช่วงเดียวกันในปี 2019 ก่อนการระบาดของเชื้อไวรัสโควิด-19 จากปัจจัยเที่ยวบินที่ลดลง และท่าทีของรัฐบาลจีนต่อประเทศอื่นๆ ที่ไม่เป็นมิตรในช่วงที่ผ่านมา
- ดัชนีตลาดหุ้นสิงคโปร์ทำจุดสูงสุดตลอดกาล หลังหุ้นกลุ่มการเงินดันดัชนีต่อเนื่อง** ดัชนี Strait Times Index ของสิงคโปร์ปรับตัวทำจุดสูงสุดตลอดกาลที่ 3,886.980 เพิ่มขึ้น 1.54% เมื่อวานนี้ หลังจากที่หุ้นกลุ่มการเงินโดยเฉพาะกลุ่มธนาคารอย่าง DBS, OCBC และ UOB สามธนาคารสำคัญของประเทศปรับตัวขึ้นแตะระดับจุดสูงสุดด้วยเช่นกัน สาเหตุสำคัญมาจากอัตราดอกเบี้ยของเงินเฟ้อของทั้งสามธนาคารในประเทศอยู่ในระดับที่ดี แม้อัตราดอกเบี้ยจะไม่ได้สูงก็ตาม ด้านรัฐบาลกำลังเตรียมปรับปรุงโครงสร้างตลาดหุ้นขนาดใหญ่ และจะประกาศแนวทางในปลายปีนี้

#### US to Curb Global Chip Shipments

Most markets will face new restrictions on data center development

■ Tier 1 (Most permissive) ■ Tier 2 ■ Tier 3 (Most restrictive)



Source: Bloomberg reporting

Note: Mapped data show level of restrictions on chip shipments for distinct markets

Source: Bloomberg

### Daily Trend

สัปดาห์นี้ตลาดจะผันผวน รับตัวเลขเศรษฐกิจ ในสัปดาห์นี้จะมีการประกาศตัวเลขเศรษฐกิจออกมาเป็นจำนวนมาก โดยเฉพาะตัวเลขสำคัญอย่างตัวเลขภาคการผลิตและบริการ รวมถึงอัตราการว่างงานของเศรษฐกิจสำคัญ ทำให้ตลาดมีโอกาสที่จะผันผวนได้อย่างมาก แนะนำให้จับตาตัวเลขสำคัญเหล่านี้ในกรณีของสหรัฐฯ ที่ถือเป็นตลาดที่สำคัญ ตัวเลข Non-farm Payroll และอัตราการว่างงานในวันศุกร์จะเป็นตัวเลขที่สำคัญประเมินทิศทางของ FED ซึ่งจะมีผลกับทั้งดอกเบี้ยและตลาดทุนซึ่งน่าจะเคลื่อนไหวรอบแคบ ๆ รอความชัดเจน

ปัจจัยที่ต้องติดตาม อัตราเงินเฟ้อของเงินเดือนธันวาคม ตลาดประเมินที่ 0.1% MoM/0.2% YoY และตัวเลข PPI ของจีน คาด -2.8% YoY (เลื่อนการประกาศจากวันเสาร์เป็นวันนี้)