

# Morning Update

Investment Strategy Team

บดินทร์ พุทธอินทร์ CISA I, CFP  
Investment Strategist

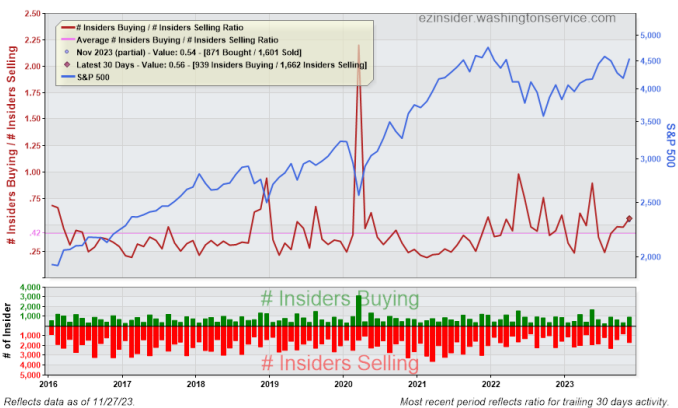
วสวัตต์ บวรเสริภโท  
Investment Strategist

ณัฐฐ์ วัชรเมธีวณิช  
Investment Strategist

29 Nov 2023

## ผู้บริหารสหรัฐฯแห่ซื้อหุ้นบริษัทตัวเอง

▶ นักลงทุนทั้งรายย่อยรายใหญ่และนักลงทุนภายในกำลังแห่เข้าซื้อหุ้น ซึ่งเป็นสัญญาณของความเชื่อมั่นว่าการปรับตัวขึ้นของหุ้นในเดือนพฤศจิกายนยังมีพื้นที่ให้ไปต่อ โดยข้อมูลล่าสุดชี้ให้เห็นว่าเหล่าผู้บริหารที่รับผิดชอบธุรกิจก็เข้าซื้อหุ้นบริษัทตัวเองเช่นกัน มีผู้บริหารและเจ้าหน้าที่ของบริษัทจดทะเบียนได้เข้าซื้อหุ้นของบริษัทตนเองในเดือนพฤศจิกายนด้วยอัตราส่วนผู้ซื้อต่อผู้ขายในระดับสูงสุดในรอบ 6 เดือน ตามข้อมูลที่รวบรวมโดย Washington Service ซึ่งการเข้าซื้อดังกล่าวเริ่มเกิดขึ้นในขณะที่หุ้นฟื้นตัวจากความคาดหวังที่เพิ่มขึ้นว่าธนาคารกลางสหรัฐฯจะหยุดการขึ้นอัตราดอกเบี้ยหลังอัตราเงินเฟ้อลดลง ทั้งนี้ในช่วงหลายปีให้หลังพบว่าคนในองค์กรมีสถิติที่แข็งแกร่งในการเข้าซื้อหุ้นในตลาดอย่างถูกเวลา



## ผลสำรวจชี้นักลงทุนถือพันธบัตรสูงสุดในรอบ 13 ปี

▶ พันธบัตรสหรัฐฯใกล้จะปิดเดือนด้วยผลตอบแทนที่ดีที่สุดนับตั้งแต่เดือนสิงหาคม 2019 หลังนักลงทุนมีความมั่นใจมากขึ้นว่าได้ผ่านจุดสูงสุดของทั้งอัตราดอกเบี้ยนโยบายของธนาคารกลางสหรัฐฯและอัตราผลตอบแทนของพันธบัตร 10 ปี โดยตามการสำรวจลูกค้าของ

## Major World Indices

as of 28 Nov 2023

Index	Closed	1D Change	1D (%)	YTD (%)
S&P 500	4,554.89	4.46	0.10%	18.63%
Dow Jones	35,416.91	83.51	0.24%	6.85%
NASDAQ	14,281.76	40.74	0.29%	36.45%
STOXX 600	457.04	-1.37	-0.30%	7.57%
DAX	15,992.67	26.30	0.16%	14.86%
CAC 40	7,250.13	-15.36	-0.21%	11.99%
FTSE 100	7,455.24	-5.46	-0.07%	0.05%
Nikkei 225	33,408.39	-39.28	-0.12%	28.03%
CSI 300	3,518.52	6.58	0.19%	-9.12%
Hang Seng	17,383.50	-141.56	-0.81%	-12.12%
SENSEX	66,174.20	204.16	0.31%	8.77%
SET	1,401.42	8.00	0.57%	-16.02%
JCI	7,041.07	27.66	0.39%	2.78%
VN	1,088.51	10.09	0.94%	8.29%
Commodity	Closed	1D Change	1D (%)	YTD (%)
Gold	2,045.10	32.70	1.62%	11.99%
WTI	76.68	1.82	2.43%	-4.71%
Bond Yield	Closed	1D Change	1D (bps)	YTD (bps)
U.S. 2Y Gov	4.73%	-0.16	-16.4 bps	+29.8 bps
U.S. 10Y Gov	4.32%	-0.07	-7.1 bps	+44.0 bps

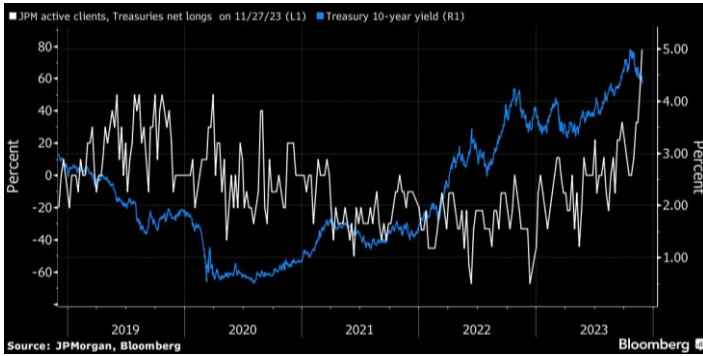
Source: Bloomberg, Investing.com

## Fear & Greed Index



Source: CNN Money

JPMorgan Chase & Co. แสดงให้เห็นว่านักลงทุนที่ซื้อขายเป็นประจำปรับพอร์ตรับรู้อัจฉริยะดังกล่าวอย่างรวดเร็ว โดยจำนวนการถือลงทุนพันธบัตรสุทธิ (Net Long) พุ่งสูงขึ้นเป็นประวัติการณ์ที่ 78% ของผู้ตอบแบบสำรวจ ซึ่งเป็นตัวเลขที่สูงที่สุดนับตั้งแต่ปี 2010



### กรรมการเปิดเผยความเห็นต่างทิศทาง

- ผู้ว่าการเฟด คริสโตเฟอร์ วอลเลอร์ กล่าวว่าเขาได้รับข้อมูลสนับสนุนว่ากิจกรรมทางเศรษฐกิจกำลังชะลอตัวเมื่อเร็ว ๆ นี้ ซึ่งบ่งชี้ว่านโยบายของธนาคารกลางเข้มงวดพอที่จะควบคุมอัตราเงินเฟ้อ “ผมมั่นใจมากขึ้นเรื่อยๆ ว่าในปัจจุบัน นโยบายการเงินอยู่ในตำแหน่งที่ดีในการชะลอเศรษฐกิจลง และทำให้อัตราเงินเฟ้อกลับมาอยู่ที่ 2%” วอลเลอร์กล่าวที่งานในกรุงวอชิงตัน
- ด้านประธานเฟดนิวยอร์ก จอห์น วิลเลียมส์ ให้ความเห็นในแบบเดียวกัน “แนวทางเงินเฟ้อได้เปลี่ยนไปอย่างน่าพอใจโดยอัตราเงินเฟ้อ PCE เฉลี่ย 12 เดือนลดลงมากกว่าครึ่งหนึ่งจากจุดสูงสุดเหลือเพียง 3.4% ณ เดือนกันยายน 2023” วิลเลียมส์ให้ความเห็นในรายงานจาก BIS
- ด้านผู้ว่าการเฟด มิเชล โบว์แมน แสดงความคิดเห็นในทางตรงกันข้าม โดยกล่าวว่าเธอยังจะสนับสนุนการดำเนิน

Source: Bloomberg

### คำเตือน

ข้อมูล คำแนะนำทวิเคราะห์ และการแสดงความเห็นต่างๆ ที่ปรากฏอยู่ในเอกสารฉบับนี้ ได้จัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่ได้รับมาจากแหล่งข้อมูลที่เชื่อถือได้ เพื่อเป็นการเผยแพร่ความรู้และให้ความเห็นตามหลักวิชาการเท่านั้นโดยไม่มุ่งหมายให้ถือเป็นการชักชวนหรือชี้แนะให้ซื้อ และ/หรือขายผลิตภัณฑ์ด้านการลงทุนประเภทต่างๆ ตามที่ปรากฏในเอกสารฉบับนี้ และไม่ถือเป็นการให้คำปรึกษาหรือคำแนะนำเกี่ยวกับการทำธุรกรรมที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ด้านการลงทุนของบริษัทต่างๆ ตามที่ระบุหรือถูกกล่าวถึงไว้ในเอกสารฉบับนี้แต่อย่างใด ทั้งนี้ทีมงานไม่อาจยืนยันและรับรองความครบถ้วนสมบูรณ์หรือถูกต้องของข้อมูลดังกล่าวข้างต้นได้ และไม่อาจจะด้วยเหตุใดก็ตาม ทีมงานไม่ขอรับผิดชอบต่อความเสียหายในรายได้ หรือประโยชน์ใดๆ ทั้งทางตรงและทางอ้อมที่เกิดขึ้นจากการนำ ข้อมูล ข้อความ ความเห็น และ/หรือบทสรุปต่างๆ ที่ปรากฏในเอกสารฉบับนี้ไปใช้ไม่ว่ากรณีใดๆ

นโยบายการเงินที่เข้มงวดมากขึ้น เพื่อให้อัตราเงินเฟ้อกลับสู่เป้าหมายของธนาคารกลางอย่างมั่นใจ



Waller Says He's Confident Fed Policy Is Well Positioned

### ปูชาร์ลี มังเกอร์ เสียชีวิตในวัย 99 ปี

- ชาร์ลี มังเกอร์ ผู้ที่เป็นทั้งเพื่อนสนิทและผู้ควบคุมอัตราของ วอร์เรน บัฟเฟตต์ เป็นเวลาเกือบ 60 ปีซึ่งพวกเขาเปลี่ยนบริษัท Berkshire Hathaway จากผู้ผลิตสิ่งทอที่ล้มเหลวให้กลายเป็นอาณาจักรการลงทุน ได้เสียชีวิตด้วยวัย 99 ปี โดยชาร์ลีชีวิตเมื่อวันอังคารที่โรงพยาบาลในแคลิฟอร์เนีย “Berkshire Hathaway ไม่สามารถถูกสร้างขึ้นให้อยู่ในสถานะปัจจุบันได้ หากปราศจากแรงบันดาลใจ ความรอบรู้ และการมีส่วนร่วมของชาร์ลี” บัฟเฟตต์กล่าวในแถลงการณ์จากบริษัท Berkshire



Charlie Munger in 2017. Photographer: Nati Harnik/AP