

Morning Update

Investment Strategy Team

บดินทร์ พุทธอินทร์ CISA I, CFP
Investment Strategist

วสวัตต์ บวรเสรีไพโท
Investment Strategist

ณัฐ วัชรเมธีวณิช
Investment Strategist

15 Dec 2023

Goldman Sachs คาดเฟดลดดอกเบี้ยมีนาคม

- ▶ นักเศรษฐศาสตร์จากธนาคารที่ใหญ่ที่สุดบางแห่งในวอลล์สตรีทกำลังคาดว่าธนาคารกลางสหรัฐฯจะลดอัตราดอกเบี้ยเร็วขึ้นและเร็วขึ้นในปีหน้า หลังจากการประชุมครั้งล่าสุดของธนาคารกลางปี 2023 ออกมาในโทน Dovish
- ▶ “ในแง่ของการกลับไปสู่เป้าหมายเงินเฟ้อที่เร็วขึ้น ตอนนี้เราคาดว่า FOMC จะลดดอกเบี้ยไวขึ้นและเร็วขึ้น” ทีมงานของ Goldman Sachs กล่าว ขณะนี้บริษัทเห็นการปรับลดอัตราดอกเบี้ย 0.25% ในเดือนมีนาคม พฤษภาคม และมิถุนายน และมีการเคลื่อนไหวเพิ่มเติมในทุกไตรมาส ขณะที่ JPMorgan ก็คิดว่าวงจรผ่อนคลายนโยบายจะเร็วขึ้นเช่นกันจากเดือนกรกฎาคมมาเป็นมิถุนายน

Apple เตรียมแข่งหน้าตลาดหุ้นฝรั่งเศส

- ▶ Apple กำลังจะแข่งหน้าตลาดหุ้นที่ใหญ่ที่สุดของยุโรป โดยตอนนี้มูลค่าตลาดรวมของบริษัทที่จดทะเบียนในปารีสอยู่ที่ประมาณ 3.2 ล้านล้านดอลลาร์ เทียบกับบริษัทยักษ์ใหญ่ด้านเทคโนโลยีที่มีมูลค่าถึง 3.1 ล้านล้านดอลลาร์ ตามดัชนีที่รวบรวมโดย Bloomberg โดยในปัจจุบัน Apple มีขนาดใหญ่กว่าตลาดหุ้นทั้งหมดยกเว้นตลาดหุ้นที่ใหญ่ที่สุดในโลกแค่ 6 แห่งเท่านั้น

Apple Closing in on Europe's Largest Stock Market
Market cap nearing combined value of all Paris-listed stocks



Source: Bloomberg

Bloomberg

Major World Indices

as of 14 Dec 2023

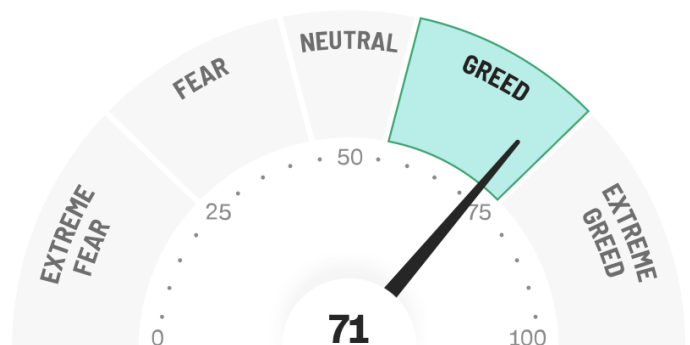
| Index | Closed | 1D Change | 1D (%) | YTD (%) |
|------------|-----------|-----------|--------|---------|
| S&P 500 | 4,719.55 | 12.46 | 0.26% | 22.92% |
| Dow Jones | 37,248.28 | 157.45 | 0.42% | 12.37% |
| NASDAQ | 14,761.56 | 27.60 | 0.19% | 41.04% |
| STOXX 600 | 476.58 | 4.12 | 0.87% | 12.17% |
| DAX | 16,752.23 | -13.82 | -0.08% | 20.32% |
| CAC 40 | 7,575.85 | 44.63 | 0.59% | 17.02% |
| FTSE 100 | 7,648.98 | 100.54 | 1.33% | 2.65% |
| Nikkei 225 | 32,686.25 | -240.10 | -0.73% | 25.26% |
| CSI 300 | 3,351.96 | -17.64 | -0.52% | -13.42% |
| Hang Seng | 16,367.00 | 138.25 | 0.85% | -17.26% |
| SENSEX | 70,514.20 | 929.60 | 1.34% | 15.90% |
| SET | 1,378.94 | 20.97 | 1.54% | -17.36% |
| JCI | 7,176.02 | 100.68 | 1.42% | 4.75% |
| VN | 1,104.49 | -2.34 | -0.21% | 9.88% |

| Commodity | Closed | 1D Change | 1D (%) | YTD (%) |
|-----------|----------|-----------|--------|---------|
| Gold | 2,049.75 | 52.45 | 2.63% | 12.24% |
| WTI | 71.57 | 2.10 | 3.02% | -11.06% |

| Bond Yield | Closed | 1D Change | 1D (bps) | YTD (bps) |
|--------------|--------|-----------|----------|-----------|
| U.S. 2Y Gov | 4.39% | -0.04 | -3.9 bps | -3.4 bps |
| U.S. 10Y Gov | 3.93% | -0.09 | -9.4 bps | +5.1 bps |

Source: Bloomberg, Investing.com

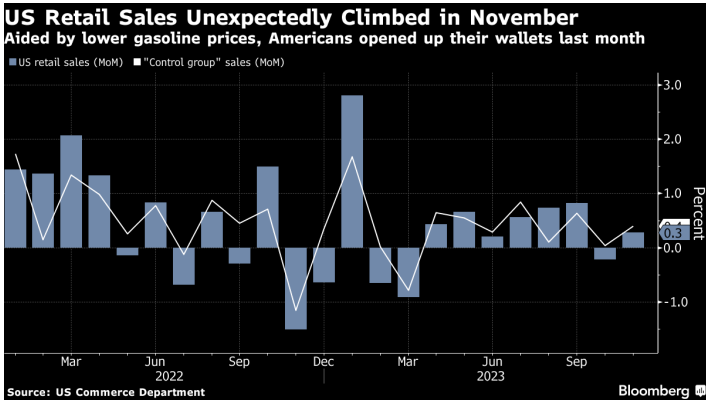
Fear & Greed Index



Source: CNN Money

ยอดค้าปลีกสหรัฐฯพุ่งก่อนฤดูกาล shopping

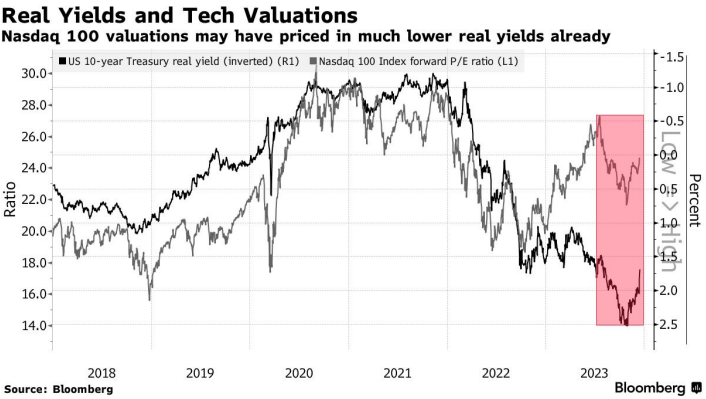
▶ ยอดค้าปลีกของสหรัฐฯเพิ่มขึ้นอย่างไม่คาดคิดในเดือนพฤศจิกายน นับเป็นยืนยันดัชนีชี้วัดตัวอื่นๆถึงการเริ่มต้นฤดูกาลช้อปปิ้งในช่วงวันหยุดอย่างแข็งแกร่ง หมวดหมู่ 8 ใน 13 หมวดหมู่เพิ่มขึ้น นำโดยร้านอาหารและบาร์ ร้านเครื่องกีฬา และร้านค้าปลีกออนไลน์ โดยการใช้จ่ายที่ลดลงจากราคาน้ำมันเบนซินช่วยเพิ่มกำลังซื้อให้กับสินค้าหมวดอื่นๆ นอกจากนี้ Atlanta Fed ได้เพิ่ม GDPNow สำหรับการเติบโตในไตรมาส 4 เป็น 2.6% จาก 1.2% เมื่อวันที่ 7 ธันวาคม



ตลาดหุ้นสหรัฐฯอาจเกิดโอกาส Buy On Dip

▶ ตลาดหุ้นที่ได้รับข่าวดีจาก Fed เริ่มหมดแรงไปต่อในวันพฤหัสบดี เนื่องจากนักลงทุนคาดการณ์ว่าตลาดอาจพุ่งขึ้นมาเร็วเกินไป หลังจากการพุ่งสูงขึ้นซึ่งทำให้ดัชนี S&P500 อยู่ในระยะใกล้เคียงจากระดับสูงสุดตลอดกาล โดยดัชนีดังกล่าวเพิ่มขึ้นเล็กน้อยหลังจากการประเมินมูลค่า และระดับ "การซื้อมากเกินไป" บ่งชี้ว่าตลาดหุ้นมีความเสี่ยงที่จะถูกเทขาย

▶ ขณะที่ดัชนี Nasdaq100 ร่วงลงหลังจากพุ่งขึ้นมากกว่า 50% ในปีนี้ และ VIX Index ก็หนีออกห่างระดับต่ำสุดในรอบเกือบ 4 ปีมากขึ้นไปอีก นอกจากนี้สัญญาณอุปสงค์จำนวนมากที่เชื่อมโยงกับหุ้นและดัชนีมีกำหนดครบกำหนดในวันศุกร์ ซึ่งอาจทำให้ตลาดไม่มีเสถียรภาพได้



Source: Bloomberg, Investing, FED

คำเตือน

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