

Morning Update

Investment Strategy Team



บดินทร์ พุทธอินทร์ CISA I, CFP
Investment Strategist

วสวัตต์ บวรเสริ์พโท
Investment Strategist

ณัฐฐ์ วัชรเมธีวณิช
Investment Strategist

17 Jan 2024

จับตา GDP จีนวันนี้หลังนายกฯคาดชเนเป้าหมาย 5%

▶ ประเทศจีนเตรียมรายงานข้อมูลเศรษฐกิจสำคัญสำหรับเดือนธันวาคมในวันพุธ ซึ่งรวมถึงตัวเลขการเติบโตของผลิตภัณฑ์มวลรวมภายในประเทศ (GDP) ล่าสุด ขณะเดียวกันในเมืองดาวอส นายกรัฐมนตรีจีน หลี่ เจียง กล่าวในงานสัมมนาเศรษฐกิจระหว่างประเทศว่าเศรษฐกิจจีนเติบโตประมาณ 5.2% ในปีที่แล้ว ซึ่งเกินเป้าหมายการเติบโตอย่างเป็นทางการโดยไม่ต้องอาศัยการกระตุ้นเศรษฐกิจครั้งใหญ่ “ในการส่งเสริมเศรษฐกิจ เราไม่ได้ใช้วิธีการกระตุ้นครั้งใหญ่ เราไม่ได้แสวงหาการเติบโตในระยะสั้นไปพร้อมกับการสะสมความเสี่ยงระยะยาว” หลี่กล่าว



Li Qiang at the World Economic Forum in Davos, on Jan. 16. Photographer: Stefan Wermuth/Bloomberg

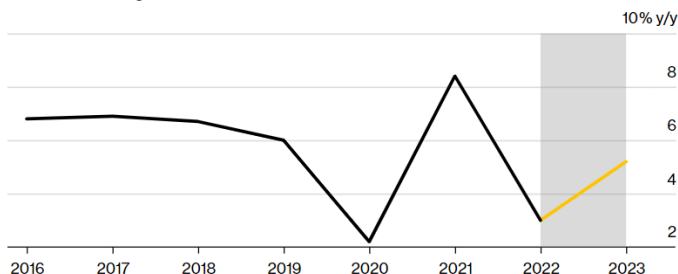
Major World Indices

as of 16 Jan 2024

Index	Closed	1D Change	1D (%)	YTD (%)
S&P 500	4,762.85	-20.98	-0.44%	-0.15%
Dow Jones	37,360.99	-232.25	-0.62%	-0.87%
NASDAQ	14,944.35	-28.41	-0.19%	-0.45%
STOXX 600	473.06	-1.13	-0.24%	-1.24%
DAX	16,571.68	-50.54	-0.30%	-1.07%
CAC 40	7,398.00	-13.68	-0.18%	-1.92%
FTSE 100	7,558.34	-36.57	-0.48%	-2.26%
Nikkei 225	35,619.18	-282.61	-0.79%	6.44%
CSI 300	3,300.88	19.96	0.61%	-3.80%
Hang Seng	15,865.92	-350.41	-2.16%	-6.93%
SENSEX	73,128.77	-199.17	-0.27%	1.23%
SET	1,401.72	-5.30	-0.38%	-1.00%
JCI	7,242.79	18.79	0.26%	-0.41%
VN	1,170.19	8.89	0.77%	3.42%
Commodity	Closed	1D Change	1D (%)	YTD (%)
Gold	2,031.35	-26.50	-1.29%	-1.95%
WTI	72.03	-0.76	-1.04%	0.53%
Bond Yield	Closed	1D Change	1D (bps)	YTD (bps)
U.S. 2Y Gov	4.23%	0.04	+3.8 bps	-2.4 bps
U.S. 10Y Gov	4.06%	0.07	+7.4 bps	+19.4 bps

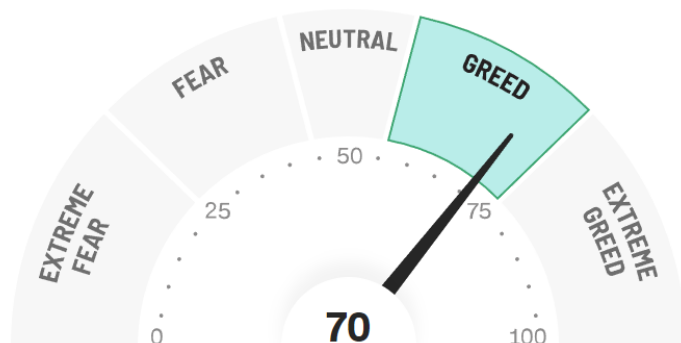
Source: Bloomberg, Investing.com

— GDP — 2023 growth



Source: Premier Li Qiang speech at World Economic Forum in Davos

Fear & Greed Index



Source: CNN Money

หนึ่งในกรรมการมองเฟดควรระมัดระวังเวลาลดดอกเบี้ย

▶ คริสโตเฟอร์ วอลเลอร์ ผู้ว่าการธนาคารกลางสหรัฐฯ กล่าวว่าธนาคารกลางสหรัฐฯ ควรใช้แนวทางที่ระมัดระวัง และเป็นระบบเมื่อเริ่มปรับลดอัตราดอกเบี้ย “ตราบใดที่อัตราเงินเฟ้อไม่ฟื้นตัวและคงอยู่ในระดับสูง เชื่อว่า FOMC จะสามารถลดช่วงเป้าหมายสำหรับอัตราดอกเบี้ยของรัฐบาลในปีนี้ได้ แม้ว่ากิจกรรมทางเศรษฐกิจและตลาดแรงงานจะอยู่ในรูปทรงที่ดีและอัตราเงินเฟ้อลดลงที่เล็กน้อยจนเหลือ 2% เราไม่เห็นเหตุผลที่จะเลื่อนไหวอย่างรวดเร็วหรือลดดอกเบี้ยอย่างรวดเร็วเหมือนในอดีต” วอลเลอร์ กล่าวในงานเสมือนจริงที่จัดโดยสถาบัน Brookings เมื่อวันที่อังคาร

▶ อัตราผลตอบแทนพันธบัตร (Yield) เพิ่มขึ้นหลังความคิดเห็นของวอลเลอร์ โดยนักเก็งกำไรลดทอนความน่าจะเป็นของการปรับลดอัตราดอกเบี้ยในเดือนมีนาคม รวมถึงระดับของการลดอัตราดอกเบี้ยตลอดทั้งปี



สภาสหรัฐฯเสนอร่างกฎหมายลดภาษีให้บริษัทไต้หวัน

▶ ผู้แทนรัฐสภาฝ่ายร่างกฎหมายของสหรัฐฯ เปิดเผยร่างกฎหมายใหม่ที่จะจัดการเก็บภาษีซ้อนสำหรับคนงานและ

Source: Bloomberg

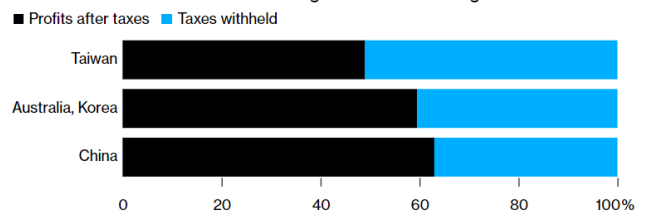
คำเตือน

ข้อมูล คำแนะนำบทวิเคราะห์ และการแสดงความคิดเห็นต่างๆ ที่ปรากฏอยู่ในเอกสารฉบับนี้ ได้จัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่ได้รับมาจากแหล่งข้อมูลที่เชื่อถือได้ เพื่อเป็นการเผยแพร่ความรู้และให้ความเห็นตามหลักวิชาการเท่านั้นโดยไม่มุ่งหมายให้ถือเป็นการชักชวนหรือชี้แนะให้ซื้อ และ/หรือขายผลิตภัณฑ์ด้านการลงทุนประเภทต่างๆ ตามที่ปรากฏในเอกสารฉบับนี้ และไม่ถือเป็นการให้คำปรึกษาหรือคำแนะนำเกี่ยวกับการทำธุรกรรมที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ด้านการลงทุนของบริษัทต่างๆ ตามที่ระบุหรือถูกกล่าวถึงไว้ในเอกสารฉบับนี้แต่อย่างใด ทั้งนี้ทีมงานไม่อาจยืนยันและรับรองความครบถ้วนสมบูรณ์หรือถูกต้องของข้อมูลดังกล่าวข้างต้นได้ และไม่อาจช่วยเหตุใดก็ตาม ทีมงานไม่จอร์รับผิดชอบต่อความเสียหายในรายได้ หรือประโยชน์ใดๆ ทั้งทางตรงและทางอ้อมที่เกิดขึ้นจากการนำ ข้อมูล ข้อความ ความเห็น และ/หรือบทสรุปต่างๆ ที่ปรากฏในเอกสารฉบับนี้ไปใช้ไม่ว่ากรณีใดๆ

บริษัทสัญชาติไต้หวันในอเมริกา โดยข้อตกลงดังกล่าวจะช่วยลดภาษีหัก ณ ที่จ่ายสำหรับผู้อยู่อาศัยชาวไต้หวันที่มีคุณสมบัติเหมาะสมซึ่งทำธุรกิจในสหรัฐอเมริกา อย่างไรก็ตามตามโครงการมูลค่าประมาณ 8 หมื่นล้านดอลลาร์ที่อยู่ในร่างกฎหมายไต้หวันยังต้องเผชิญกับอุปสรรคสำคัญ อาทิ ความซับซ้อนทางกฎหมายจากที่สหรัฐฯกล่าวว่าไต้หวันยังไม่ใช่ประเทศอิสระ ซึ่งอาจทำให้การบังคับใช้ไม่ทันก่อนฤดูกาลเก็บภาษีจะเริ่มในวันที่ 29 มกราคม

Taiwan Business Takes US Tax Hit

Taiwanese firms face 21% withholding on dividends brought back from US



Source: Fact sheet distributed by Taiwanese officials in Washington, DC
Note: Tax rate calculations assume an 8.84% state tax rate, as is the case in California

สองธนาคารใหญ่สหรัฐฯมอง วาณิชธนกิจผ่านจุดต่ำสุด

▶ สองผู้บริหารของธนาคารยักษ์ใหญ่สหรัฐฯ มองว่าปัญหาความอ่อนแอในธุรกิจวาณิชธนกิจได้ผ่านจุดต่ำสุดไปแล้ว ซึ่งเป็นส่วนที่ส่งผลกระทบต่อรายได้ของพวกเขาในช่วงสองปีที่ผ่านมา David Solomon ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร Goldman Sachs กล่าวว่าเขา "ค่อนข้างมองโลกในแง่ดี" และมองว่า "การเสนอขายหุ้น IPO จะมีความน่าสนใจมากขึ้นในปี 2024" ในขณะที่ Sharon Yeshaya ประธานเจ้าหน้าที่ฝ่ายการเงินของ Morgan Stanley กล่าวว่าลูกค้ารายย่อยและลูกค้าสถาบันมีมุมมองเชิงบวกมากขึ้นกับการซื้อผลิตภัณฑ์ทางการเงินต่างๆ ขณะเดียวกันทั้งสองธนาคารยังประกาศผลประกอบการรายไตรมาสซึ่งเติบโตได้ดีจากรุทกิจการจัดการกองทุน และการจัดการความมั่งคั่งของพวกเขาด้วย