

# Morning Update

Investment Strategy Team

บดินทร์ พุทธอินทร์ CISA I, CFP  
Investment Strategist

วสวัตต์ บวรเสริ์พโท  
Investment Strategist

ณัฐฐ์ วัชรเมธีวณิช  
Investment Strategist

11 Jan 2024

## หุ้นญี่ปุ่น New High แม้อัตราดอกเบี้ยขึ้นดอกเบี้ย

➤ ธนาคารกลางแห่งประเทศญี่ปุ่น (BoJ) เตรียมพร้อมเต็มที่อยู่แล้วที่จะยุติอัตราดอกเบี้ยติดลบประเทศสุดท้ายของโลก และเดือนเมษายนเป็นช่วงเวลาที่แนวโน้มมากที่สุด อดีตสมาชิกกรรมการ BoJ มาโกโตะ ซากุราอิกล่าวในการให้สัมภาษณ์เมื่อวันพุธ “BOJ พร้อมแล้วพวกเขากำลังรอปัจจัยหนุนครั้งสุดท้ายจากข้อมูลเศรษฐกิจหนึ่งหรือสองข้อมูล เดือนเมษายนเป็นช่วงเวลาที่เป็นไปได้มากที่สุดสำหรับการขึ้นอัตราดอกเบี้ย หลังจากที่จะมีการเจรจาจำใจประจำปีที่จะครบกำหนดในเดือนมีนาคมระหว่างเอกชนและสหภาพแรงงาน” ซากุราอิกล่าว และเสริมว่าสิ่งที่อาจทำให้ผู้เล่นในตลาดประหลาดใจคือการที่ธนาคารกลางของญี่ปุ่นดำเนินกระบวนการเลือกนโยบายการเงินผ่อนคลายน้อยที่สุดอย่างช้าๆ ซึ่งจะไม่เหมือนกับที่เห็นในสหรัฐฯ และยุโรป

## ไม่ต้องแตกแล้วนะ! SEC อนุมัติ spot Bitcoin ETF

➤ หน่วยงานกำกับดูแลของสหรัฐฯ (SEC) อนุมัติกองทุน ETF ที่ลงทุนโดยตรงใน Bitcoin เป็นครั้งแรก ซึ่งความเคลื่อนไหวดังกล่าวจะเป็นจุดเริ่มต้นแก่สินทรัพย์ดิจิทัลมูลค่าประมาณ 1.7 ล้านล้านดอลลาร์ ที่จะขยายการเข้าถึงสกุลเงินดิจิทัลโดยนักลงทุนทั่วไป โดย SEC อนุมัติกองทุน spot Bitcoin ETF ให้กับยักษ์ใหญ่อย่าง BlackRock, Invesco และ Fidelity ไปจนถึงรายเล็ก อาทิ Valkyrie สามารถเริ่มซื้อขายกองทุน ETF ของตัวเองในวันพฤหัสบดี

➤ การอนุมัติดังกล่าวยังถือเป็นการยอมจำนนที่หายากของคณะกรรมการ SEC หลังจากการคัดค้านที่กินเวลานาน

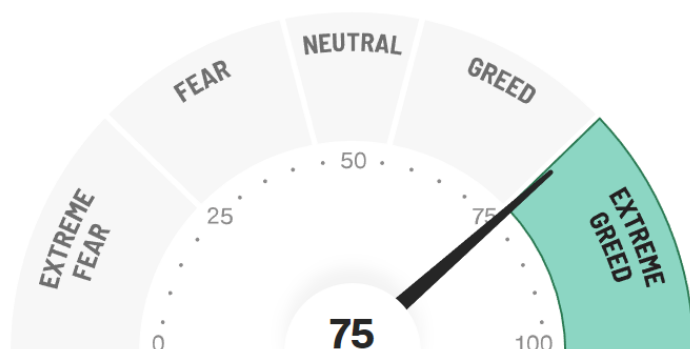
## Major World Indices

as of 10 Jan 2024

Index	Closed	1D Change	1D (%)	YTD (%)
S&P 500	4,783.45	26.95	0.57%	0.29%
Dow Jones	37,695.67	170.57	0.45%	0.02%
NASDAQ	14,969.65	111.94	0.75%	-0.28%
STOXX 600	476.42	-0.84	-0.18%	-0.54%
DAX	16,689.81	1.45	0.01%	-0.37%
CAC 40	7,426.08	-0.54	-0.01%	-1.55%
FTSE 100	7,651.76	-32.20	-0.42%	-1.05%
Nikkei 225	34,441.72	678.54	2.01%	2.92%
CSI 300	3,277.13	-15.37	-0.47%	-4.49%
Hang Seng	16,085.00	-105.02	-0.65%	-5.65%
SENSEX	71,657.71	271.50	0.38%	-0.81%
SET	1,413.52	-1.41	-0.10%	-0.16%
JCI	7,227.30	27.10	0.38%	-0.63%
VN	1,162.68	2.47	0.21%	2.76%
Commodity	Closed	1D Change	1D (%)	YTD (%)
Gold	2,030.90	-2.10	-0.10%	-1.97%
WTI	71.26	-0.98	-1.36%	-0.54%
Bond Yield	Closed	1D Change	1D (bps)	YTD (bps)
U.S. 2Y Gov	4.36%	-0.01	-0.8 bps	+10.8 bps
U.S. 10Y Gov	4.03%	0.01	+1.3 bps	+16.2 bps

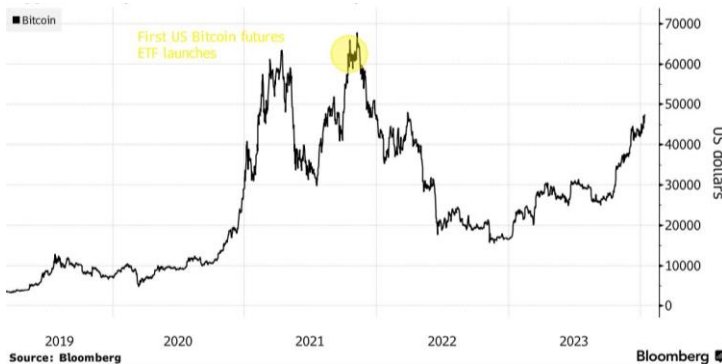
Source: Bloomberg, Investing.com

## Fear & Greed Index



Source: CNN Money

กว่าทศวรรษ นับตั้งแต่ Tyler และ Cameron Winklevoss เสนอ Bitcoin ETF ครั้งแรกในปี 2013



### อะไรคือ Spot Bitcoin ETF และต่างกับของเดิมอย่างไร

▶ Spot Bitcoin ETF คืออะไร? ETF เป็นหนึ่งในประเภทกองทุนที่มีมูลค่าเงินลงทุนกว่า 7 ล้านล้านดอลลาร์ โดยส่วนใหญ่จะลงทุนเพื่อจำลองตราสารหนี้หรือดัชนีของสินทรัพย์ต่างๆ การซื้อหน่วยลงทุนใน ETF เป็นเรื่องง่าย เนื่องจาก ETF จะมีการซื้อขายเหมือนหุ้นตัวหนึ่งในตลาดหลักทรัพย์ตลอดทั้งวัน ขณะที่ Spot Bitcoin ETF ที่ได้รับการอนุมัติใหม่จะลงทุนและถือ Bitcoin จริงๆ ตรงกันข้ามกับผลิตภัณฑ์ที่มีอยู่ที่ลงทุนใน Bitcoin Futures นั่นคือสัญญาซื้อขายสินทรัพย์ล่วงหน้าที่กองทุนทำสัญญากับผู้เล่นในตลาดรายอื่นและแลกเปลี่ยนกันแต่ผลกำไรขาดทุนเป็นตัวเงิน

▶ มีผลิตภัณฑ์การลงทุนอะไรบ้างก่อนหน้านี้? ที่ผ่านมา ProShares Bitcoin Strategy ETF เป็น ETF ประเภท Bitcoin Future ตัวแรกที่มีจำหน่ายในสหรัฐอเมริกา เปิดตัวในวันที่ 19 ตุลาคม 2021 Purpose Bitcoin ETF (สัญลักษณ์ BTCC) เปิดตัวครั้งแรกในตลาดหุ้นแคนาดา เมื่อต้นปี 2021 โดยผู้ออก Purpose Investments Inc.

Source: Bloomberg

### คำเตือน

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

กล่าวว่าบริษัทลงทุนโดยตรงใน Bitcoin ทางกายภาพ/ดิจิทัล นอกจากนั้นยังมีเครื่องมือที่ติดตาม Bitcoin ในลักษณะที่คล้ายคลึงกับ ETF แต่มีข้อจำกัดบางประการ อย่างเช่น Grayscale Bitcoin Trust ซึ่งเป็นกองทรัสต์ที่มี Bitcoin เป็นสินทรัพย์ค้ำประกัน แม้จะถือ Bitcoin จริงๆ แต่มีข้อจำกัดตามกฎหมายและคุณลักษณะของทรัสต์

### Fed New York มองภาคการเงินตึงตัวพอแล้ว

▶ จอห์น วิลเลียมส์ ประธานธนาคารกลางสหรัฐ (Fed) สาขานิวยอร์กกล่าวว่าขณะนี้นโยบายการเงินมีความเข้มงวดเพียงพอที่จะนำให้อัตราเงินเฟ้อให้กลับสู่เป้าหมายของ Fed ที่ระดับ 2% แต่แนะนำว่าจำเป็นต้องมีหลักฐานเพิ่มเติมว่าอัตราเงินเฟ้อชะลอลงอย่างชัดเจนก่อนที่จะเริ่มลดอัตราดอกเบี้ย และข้อมูลดัชนีราคาผู้บริโภค (CPI) ที่จะเปิดเผยในวันพฤหัสบดีนี้ คาดว่าจะอ่อนตัวลงอีก



Fed's Williams: Rates Restrictive Enough to Reach Goal