

Morning Update

Investment Strategy Team

บดินทร์ พุทธอินทร์ CISA I, CFP
Investment Strategist

วสวัตต์ บวรเสริ์พโท
Investment Strategist

ณัฐ วัชรเมธีวณิช
Investment Strategist

1 Feb 2024

ยังเร็วเกินไป! Fed ดันหวังลดดอกเบี้ยเดือนมีนาคม

➤ ธนาคารกลางสหรัฐ (Fed) คงอัตราดอกเบี้ยไว้ที่ระดับเดิม 5.25-5.5% เป็นการประชุมนัดที่ 4 ติดต่อกันตามที่ตลาดคาดไว้ อย่างไรก็ตาม ประธาน เจอโรม พาวเวลล์ ทำลายความหวังของนักลงทุนที่ว่าจะเริ่มผ่อนคลายนโยบายในเดือนมีนาคม แม้ว่าเขาจะส่งสัญญาณว่าธนาคารกลางพร้อมจะลดต้นทุนการกู้ยืมในเร็ว ๆ นี้ก็ตาม “จากการประชุมในวันนี้ ผมอยากจะบอกคุณว่าผมไม่คิดว่าเป็นไปได้ที่คณะกรรมการจะมั่นใจพอจะลดดอกเบี้ยเมื่อถึงการประชุมในเดือนมีนาคม” พาวเวลล์ กล่าว แต่ยอมรับถึงพัฒนาการที่ดีของอัตราเงินเฟ้ออย่างมาก และย้ำถึงความจำเป็นในการดูข้อมูลเพิ่มเติมเพื่อยืนยันแนวโน้มดังกล่าว



Fed Chair Powell Says Policy Rate Likely at Peak

หุ้นไม่ไปแต่ตราสารหนี้ไม่รอ

➤ ผลผลิตคาดของพาวเวลล์ทำให้ตลาดหุ้นต้องหยุดทำ New High ชั่วคราว แต่ยังไม่พอหยุดการลดลงของอัตราดอกเบี้ยพันธบัตร (Yield) ในวันพุธ อัตราผลตอบแทนปรับตัวลดลงในตอนแรกจากที่ข้อมูลต้นทุนตลาดแรงงานลดลง ซึ่งสนับสนุนความคาดหวังในการปรับลดดอกเบี้ยก่อนที่จะได้แรงกดดันเพิ่มเติมจากความกังวลที่เกิดขึ้นใหม่

Major World Indices

as of 31 Jan 2024

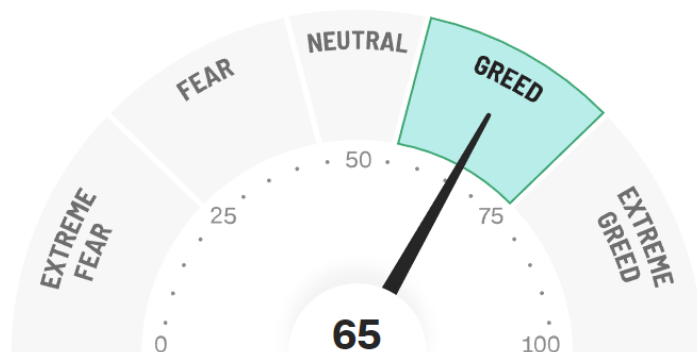
Index	Closed	1D Change	1D (%)	YTD (%)
S&P 500	4,848.87	-76.10	-1.55%	1.66%
Dow Jones	38,150.30	-317.08	-0.82%	1.22%
NASDAQ	15,164.01	-345.89	-2.23%	1.02%
STOXX 600	485.68	0.05	0.01%	1.39%
DAX	16,903.76	-68.58	-0.40%	0.91%
CAC 40	7,656.75	-20.72	-0.27%	1.51%
FTSE 100	7,630.57	-35.74	-0.47%	-1.33%
Nikkei 225	36,286.71	220.85	0.61%	8.43%
CSI 300	3,215.35	-29.69	-0.91%	-6.29%
Hang Seng	15,485.07	-218.38	-1.39%	-9.16%
SENSEX	71,752.11	612.21	0.86%	-0.68%
SET	1,364.52	-8.62	-0.63%	-3.63%
JCI	7,207.94	15.72	0.22%	-0.89%
VN	1,166.33	-15.38	-1.30%	3.08%

Commodity	Closed	1D Change	1D (%)	YTD (%)
Gold	2,057.25	6.35	0.31%	-0.70%
WTI	75.88	-1.94	-2.49%	5.90%

Bond Yield	Closed	1D Change	1D (bps)	YTD (bps)
U.S. 2Y Gov	4.23%	-0.11	-11.4 bps	-2.5 bps
U.S. 10Y Gov	3.93%	-0.11	-10.6 bps	+6.4 bps

Source: Bloomberg, Investing.com

Fear & Greed Index



Source: CNN Money

เกี่ยวกับธนาคารท้องถิ่นของอเมริกา New York Community Bancorp ซึ่งนักลงทุนบางคนกลัวว่าอาจเป็นแนวโน้มที่แย่งสำหรับอุตสาหกรรมธนาคารโดยรวม นักลงทุนเริ่มสะสมสินทรัพย์ปลอดภัยอย่างพันธบัตรและตราสารหนี้ ซึ่งปรับตัวลงกว่า 10 จุดพื้นฐาน (bps)

New York Community Bancorp ทำนักลงทุนพา

- ▶ New York Community Bancorp ธนาคารท้องถิ่นสหรัฐฯ ซึ่งเป็นหนึ่งในผู้อยู่รอดจากวิกฤตธนาคารขนาดเล็กล่มสลายเมื่อปีที่แล้ว ส่งสัญญาณความอ่อนแออย่างรุนแรงจากผลกระทบของอสังหาฯเชิงพาณิชย์ แม้ว่าธนาคารซึ่งเคยเข้าซื้อกิจการส่วนหนึ่งของ Signature Bank ที่ล้มละลายเมื่อปีที่แล้ว ได้สะสมเงินสดไว้เป็นจำนวนมากเนื่องจากต้องเผชิญกับความเสี่ยงในการให้สินเชื่อ เช่นเดียวกับกฎระเบียบที่เข้มงวดมากขึ้นเนื่องจากขนาดของธนาคารที่ใหญ่ขึ้น ธนาคารได้ประกาศคืนเงินสำรองหนี้เสียเพิ่มขึ้นเป็น 552 ล้านดอลลาร์ ซึ่งสร้างความตกตะลึงให้กับนักวิเคราะห์และผู้ถือหุ้น ทำให้หุ้นร่วงลงมากถึง 38% ในวันพุธ ทำให้ดัชนีการธนาคารสหรัฐฯ KBW ลดลง 6% ซึ่งแย่ที่สุดนับตั้งแต่มีกรณี SVB Bank



New York Community Bancorp, the regional lender that purchased deposits from Signature Bank last year, fell a record 46% after reporting a surprise loss for the fourth quarter and a cut to its dividend. Bloomberg's Manus Cranny reports.

Source: Bloomberg

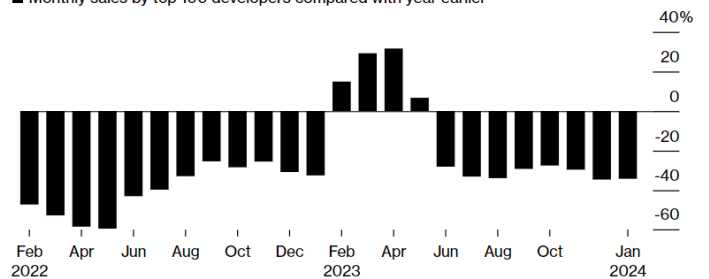
คำเตือน

ข้อมูล คำแนะนำนักวิเคราะห์ และการแสดงความเห็นต่างๆ ที่ปรากฏอยู่ในเอกสารฉบับนี้ ได้จัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่ได้รับมาจากแหล่งข้อมูลที่เชื่อถือได้ เพื่อเป็นการเผยแพร่ความรู้และให้ความเห็นตามหลักวิชาการเท่านั้นโดยไม่มุ่งหมายให้ถือเป็นการชักชวนหรือชี้แนะให้ซื้อ และ/หรือขายผลิตภัณฑ์ด้านการลงทุนประเภทต่างๆ ตามที่ปรากฏในเอกสารฉบับนี้ และไม่ถือเป็นการให้คำปรึกษาหรือคำแนะนำเกี่ยวกับการทำธุรกรรมที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ด้านการลงทุนของบริษัทต่างๆ ตามที่ระบุหรือถูกกล่าวถึงไว้ในเอกสารฉบับนี้แต่อย่างใด ทั้งนี้ทีมงานไม่อาจยืนยันและรับรองความครบถ้วนสมบูรณ์หรือถูกต้องของข้อมูลดังกล่าวข้างต้นได้ และไม่อาจรับผิดชอบต่อความเสียหายในรายได้ หรือประโยชน์ใดๆ ทั้งทางตรงและทางอ้อมที่เกิดขึ้นจากการนำ ข้อมูล ข้อความ ความเห็น และ/หรือบทสรุปต่างๆ ที่ปรากฏในเอกสารฉบับนี้ไปใช้ไม่ว่ากรณีใดๆ

อสังหาฯจีนเดือนมกราคมยังคงไม่ฟื้น

- ▶ การชะลอตัวของยอดขายบ้านในจีนยังลากยาวต่อในเดือนมกราคม มูลค่าการขายบ้านใหม่จากบริษัทอสังหาริมทรัพย์ที่ใหญ่ที่สุด 100 แห่งลดลง 34.2% จากปีก่อนหน้าเป็น 235 พันล้านหยวน (33 พันล้านดอลลาร์) หลังจากทีลดลง 34.6% ในเดือนธันวาคม และลดลง 48% เทียบจากเดือนก่อนหน้า ซึ่งต่ำเป็นประวัติการณ์

Monthly sales by top 100 developers compared with year earlier



Source: China Real Estate Information Corp.

AMD งบไม่ดีแต่มี AI ช่วย

- ▶ บริษัทชิป Advanced Micro Devices (AMD) ปรับตัวขึ้นเกือบหกสัปดาห์ในตลาดหุ้นในวันพุธหลังจากการมองในแง่ดีเกี่ยวกับโปรเซสเซอร์ปัญญาประดิษฐ์(AI) ใหม่ช่วยให้นักลงทุนมองข้ามแนวโน้มผลประกอบการที่เป็นลบสำหรับไตรมาสแรก โดยบริษัทกล่าวว่าแม้รายได้ในช่วงปัจจุบันจะน้อยกว่าประมาณการ แต่คาดว่าจะได้รายรับมากกว่า 3.5 พันล้านดอลลาร์ในปีนี้จากกลุ่มผลิตภัณฑ์ที่เรียกว่า AI accelerator ที่เปิดตัวเมื่อเดือนที่แล้ว เพิ่มขึ้นจากการคาดการณ์ก่อนหน้านี้ที่ 2 พันล้าน จากที่ชิปดังกล่าวช่วยให้บริษัทต่างๆ พัฒนาโมเดล AI อย่างมีประสิทธิภาพ และเป็นที่ต้องการสูงในขณะนี้