

Morning Update

Investment Strategy Team

บดินทร์ พุทธอินทร์ CISA I, CFP
Investment Strategist

วสวัตต์ บวรเสรีพิโท
Investment Strategist

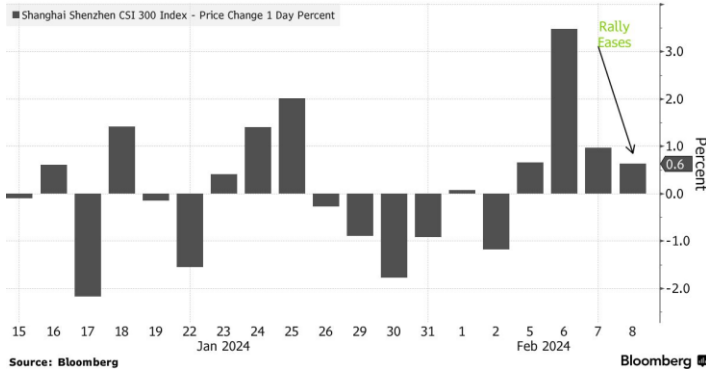
ณัฐ วัชรเมธีวณิช
Investment Strategist

9 Feb 2024

โมเมนตัมหุ้นจีนหยุดชะงัก

- ▶ การเริ่มต้นวันหยุดในเทศกาลตรุษจีนเพื่อต้อนรับปีมังกรได้ทำให้โมเมนตัมของหุ้นจีนหยุดลงเพียงเท่านั้น โดยการซื้อขายบนแผ่นดินใหญ่จะปิดทำการไปจนถึงสิ้นสัปดาห์หน้า ขณะที่ตลาดหุ้นฮ่องกงจะซื้อขายครึ่งวันในวันศุกร์นี้
- ▶ สัปดาห์นี้ดัชนี CSI300 พุ่งขึ้นมากกว่า 5% หลังจากการร่วงลงของตลาดหุ้นมูลค่า 7 ล้านล้านดอลลาร์ได้ผลักดันให้ทางการเข้าสู่โหมดวิกฤต โดยการตกต่ำของตลาดหุ้นจีนนั้นสวนทางกับราคาหุ้นทั่วโลกซึ่งได้รับแรงหนุนจากเทรนด์เทคโนโลยี และแตกต่างอย่างสิ้นเชิงกับสิ่งที่เกิดขึ้นเมื่อฟองสบู่ของจีนแตกในปี 2015 และช่วงที่ 2 ประเทศที่มีเศรษฐกิจใหญ่ที่สุดในโลกเข้าร่วมในสงครามการค้าในปี 2018

China's CSI 300 Index Posts Smaller Gains



China's Staggering Underperformance



Major World Indices

as of 08 Feb 2024

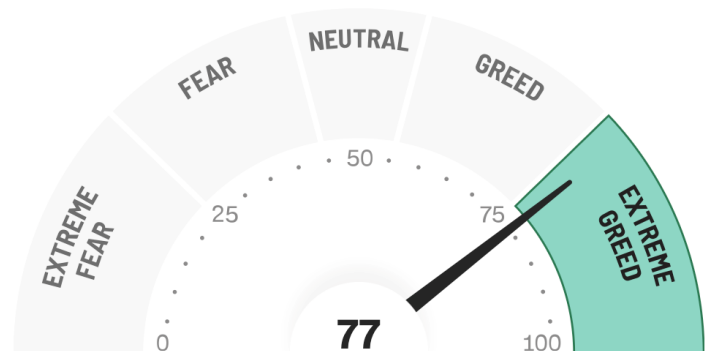
Index	Closed	1D Change	1D (%)	YTD (%)
S&P 500	4,997.91	2.85	0.06%	4.78%
Dow Jones	38,726.13	48.77	0.13%	2.75%
NASDAQ	15,793.71	37.07	0.24%	5.21%
STOXX 600	485.26	-0.37	-0.08%	1.30%
DAX	16,963.83	41.87	0.25%	1.27%
CAC 40	7,665.63	54.37	0.71%	1.62%
FTSE 100	7,595.48	-33.27	-0.44%	-1.78%
Nikkei 225	36,863.28	743.36	2.06%	10.16%
CSI 300	3,364.93	21.30	0.64%	-1.93%
Hang Seng	15,878.07	-203.82	-1.27%	-6.86%
SENSEX	71,428.43	-723.57	-1.00%	-1.12%
SET	1,388.60	-11.42	-0.82%	-1.92%
JCI	Holiday	Holiday	Holiday	Holiday
VN	Holiday	Holiday	Holiday	Holiday

Commodity	Closed	1D Change	1D (%)	YTD (%)
Gold	2,049.10	-2.60	-0.13%	-1.10%
WTI	76.45	2.59	3.51%	6.70%

Bond Yield	Closed	1D Change	1D (bps)	YTD (bps)
U.S. 2Y Gov	4.45%	0.03	+2.5 bps	+20.2 bps
U.S. 10Y Gov	4.15%	0.04	+3.9 bps	+28.8 bps

Source: Bloomberg, Investing.com

Fear & Greed Index



Source: CNN Money

AI ยิ่งแรงต่อเนื่อง

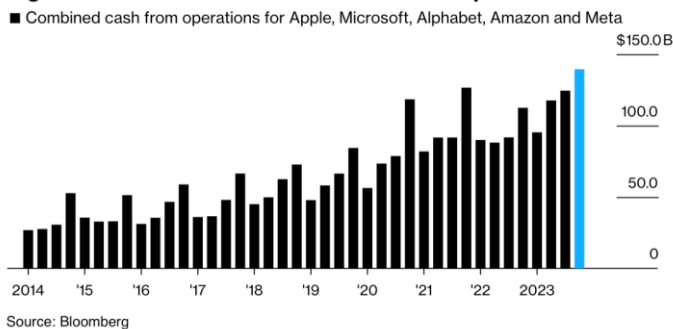
- ▶ ตลาดหุ้นสหรัฐฯผันผวนในวันพฤหัสบดี โดยดัชนี S&P500 แตะระดับ 5,000 ในช่วงสั้นๆก่อนที่จะปิดตัวลงต่ำกว่าระดับ 5,000 จุดเล็กน้อยจากการพุ่งขึ้นโดยหุ้นเพียงไม่กี่กลุ่ม
- ▶ ผลกำไรของ Walt Disney ส่งผลให้บริษัทมีผลงานดีที่สุดในปีตั้งแต่เดือนธันวาคม 2020 ในขณะที่ Arm Holdings มูลค่าเพิ่มขึ้น 3.8 หมื่นล้านดอลลาร์จากแนวโน้มในอนาคที่ดี โดยทางด้าน Rene Haas ซีอีโอของ Arm กล่าวว่า “AI ไม่ได้เพียงเป็นรูปร่างหรือกระแสแต่อย่างใด”
- ▶ ความหวังบน AI ทำให้หุ้นเทคโนโลยีได้รับประโยชน์อย่างยิ่ง ซึ่งสร้างเงินสดมากกว่าที่เคยเป็นมา โดยทางด้าน Apple, Microsoft, Alphabet, Amazon และ Meta สร้างรายได้รวมกันเป็นประวัติการณ์ที่ 1.395 แสนล้านดอลลาร์ จากข้อมูลที่รวบรวมโดย Bloomberg
- ▶ ในขณะเดียวกัน พันธมิตรรัฐบาลสหรัฐฯยังดิ้นรนในการปรับตัวขึ้น แม้จะมียอดการขายพันธบัตรระยะยาวที่แข็งแกร่งถึง 2.5 หมื่นล้านดอลลาร์ก็ตาม

สี จิ้นผิง จับมือ ปูติน ต่อต้านการแทรกแซงจากต่างชาติ

- ▶ ประธานาธิบดี สี จิ้นผิง ของจีนบอกกับประธานาธิบดี วลาดิมีร์ ปูติน ของรัสเซียทางโทรศัพท์ว่า ทั้งสองชาติจำเป็นต้องทำงานอย่างใกล้ชิดเพื่อปกป้องความมั่นคงและต่อต้านการแทรกแซงจากต่างประเทศ
- ▶ สี กล่าวว่าจีนและรัสเซียจำเป็นต้องมีความร่วมมือเชิงยุทธศาสตร์อย่างใกล้ชิด โดยเสริมว่าควรทำงานร่วมกันเพื่อปกป้องอธิปไตย ความมั่นคง และผลประโยชน์ด้านการพัฒนา ทั้งนี้ผู้นำทั้งสองได้กระชับความสัมพันธ์ในช่วงเกือบ 2 ปีนับตั้งแต่รัสเซียเปิดฉากการรุกรานยูเครน และเพียงไม่กี่สัปดาห์ก่อนที่สงครามจะเริ่มต้น สี ได้ตกลงที่จะสร้างมิตรภาพ “ไม่จำกัด” กับปูตินในระหว่างการแข่งขันกีฬาโอลิมปิกฤดูหนาวปี 2022 ที่กรุงปักกิ่ง และลงนามข้อตกลงการจัดหาพลังงานระยะยาวหลายฉบับอีกด้วย



Big Tech Firms Shore in Record Cash From Operations



Source: Bloomberg, Investing

คำเตือน

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