

Morning Update

Investment Strategy Team

บดินทร์ พุทธิอินทร์ CISA I, CFP
Investment Strategist

วสวัตต์ บวรเสริไพโท
Investment Strategist

ณัฐ วัชรเมธีวณิช
Investment Strategist

15 Feb 2024

ญี่ปุ่นเข้าสู่ RECESSION

- เศรษฐกิจของญี่ปุ่นหดตัวอย่างไม่คาดคิดใน 2 ไตรมาสสุดท้ายของปี 2023 โดยเข้าสู่ภาวะถดถอย และทำให้เส้นทางของธนาคารแห่งประเทศไทยในการยุตินโยบายอัตราดอกเบี้ยติดลบซับซ้อนขึ้น
- ผลิตภัณฑ์มวลรวมภายในประเทศหดตัวที่อัตราต่อปีที่ 0.4% ในช่วง 3 เดือนสุดท้ายของปีที่แล้ว หลังจากที่หดตัว 3.3% ในไตรมาสก่อนหน้า สำนักงานคณะกรรมการกฤษฎีกา รายงานเมื่อวันพฤหัสบดี ระบุว่านักเศรษฐศาสตร์คาดว่า เศรษฐกิจจะขยายตัว 1.1% โดยรายงานระบุว่าทั้งภาคครัวเรือนและภาคธุรกิจลดการใช้จ่ายลง
- ข้อมูลยังยืนยันอีกว่าเศรษฐกิจของญี่ปุ่นตกลงมาอยู่ที่อันดับ 4 ของโลกในรูปดอลลาร์เมื่อปีที่แล้ว ขณะนี้เยอรมนีมีเศรษฐกิจใหญ่เป็นอันดับ 3 ของโลก นอกจากนี้ผลลัพธ์ที่อ่อนแอเกินคาดจะทำให้ BOJ มีความซับซ้อนขึ้นในการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยครั้งแรกในญี่ปุ่นนับตั้งแต่ปี 2007 ซึ่งเป็นขั้นตอนที่นักเศรษฐศาสตร์ส่วนใหญ่ที่สำรวจเมื่อเดือนที่แล้วคาดการณ์ว่าธนาคารจะดำเนินการภายในเดือนเมษายน
- การส่งออกสุทธิหนุนาการเติบโตเพิ่มขึ้น 0.2% นำโดยการส่งออกรถยนต์ไปยังสหรัฐฯ และอุปกรณ์การผลิตชิปไปยังจีน ขณะที่การท่องเที่ยวเข้าซึ่งนับเป็นการส่งออกบริการ ก็เติบโตอย่างต่อเนื่องเช่นกัน โดยจำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติสูงสุดในเดือนธันวาคม ขณะที่การบริโภคภาคเอกชนลดลง 0.2% เนื่องจากครัวเรือนที่ต้องเผชิญกับค่าครองชีพที่สูงขึ้น นอกจากนี้การใช้จ่ายภาคครัวเรือนลดลง 2.5% ในเดือนธันวาคมเมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า ซึ่งเป็นการลดลงติดต่อกันเป็นเดือนที่ 10 นอกจากนี้การใช้จ่ายของธุรกิจก็อ่อนแอเช่นกันในไตรมาสก่อน โดยหดตัวการเติบโต 0.1%

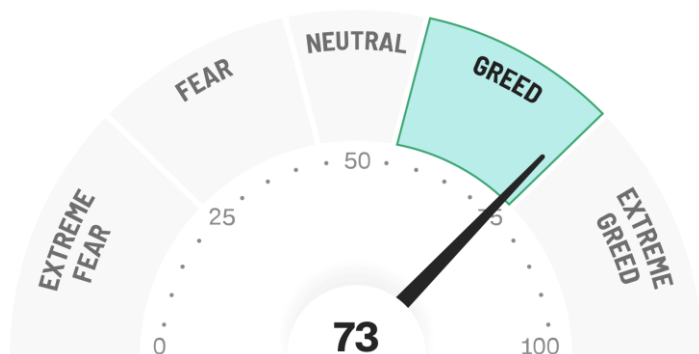
Major World Indices

as of 14 Feb 2024

Index	Closed	1D Change	1D (%)	YTD (%)
S&P 500	5,000.62	47.45	0.96%	4.84%
Dow Jones	38,423.68	151.19	0.40%	1.95%
NASDAQ	15,859.15	203.55	1.30%	5.65%
STOXX 600	485.24	2.41	0.50%	1.30%
DAX	16,945.48	64.65	0.38%	1.16%
CAC 40	7,677.35	52.04	0.68%	1.78%
FTSE 100	7,568.40	56.12	0.75%	-2.13%
Nikkei 225	37,703.32	-260.65	-0.69%	12.67%
CSI 300	Holiday	Holiday	Holiday	Holiday
Hang Seng	15,879.38	132.80	0.84%	-6.85%
SENSEX	71,822.83	267.64	0.37%	-0.58%
SET	1,385.11	-6.62	-0.48%	-2.17%
JCI	Holiday	Holiday	Holiday	Holiday
VN	Holiday	Holiday	Holiday	Holiday
Commodity	Closed	1D Change	1D (%)	YTD (%)
Gold	2,005.00	-2.20	-0.11%	-3.22%
WTI	76.56	-1.31	-1.68%	6.85%
Bond Yield	Closed	1D Change	1D (bps)	YTD (bps)
U.S. 2Y Gov	4.58%	-0.09	-8.8 bps	+33.2 bps
U.S. 10Y Gov	4.26%	-0.06	-6.4 bps	+39.6 bps

Source: Bloomberg, Investing.com

Fear & Greed Index



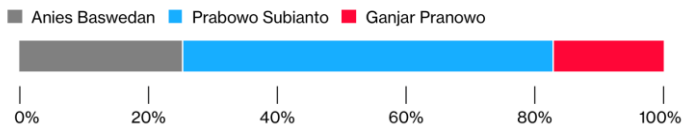
Source: CNN Money

ปราโบโว ประกาศชนะการเลือกตั้งอินโดนีเซีย

- ▶ รัฐมนตรีกลาโหม ปราโบโว ซูเบียนโต ว่าที่ผู้สืบทอดตำแหน่งประธานาธิบดี โจโก วิโดโด ประกาศชัยชนะในการเลือกตั้งประธานาธิบดีอินโดนีเซีย โดยอ้างถึงผลโพลอิสระ ขณะที่ฝ่ายตรงข้ามของเขา อดีตผู้ว่าการภูมิภาค Ganjar Pranowo และ Anies Baswedan บอกให้ผู้สนับสนุนรอฟผลอย่างเป็นทางการ
- ▶ ทั้งนี้กำหนดว่าผู้ชนะจะต้องได้รับคะแนนเสียงมากกว่า 50% ของคะแนนทั้งหมด และ 20% จากมากกว่าครึ่งหนึ่งของจังหวัดทั้งหมด ผู้นำคนใหม่ของอินโดนีเซียจะเป็นผู้นำในเศรษฐกิจมูลค่า 1 ล้านล้านดอลลาร์ ซึ่งใหญ่ที่สุดในเอเชียตะวันออกเฉียงใต้ และมีความสำคัญเพิ่มขึ้นอย่างรวดเร็วต่อห่วงโซ่อุปทานทรัพยากรทั่วโลก

Prabowo Set to Win Indonesian Election: Unofficial Count

Almost 90% of votes have been counted



Source: Lembaga Survei Indonesia
Notes: Polling data as of 8:59 p.m. Jakarta time, with 89.05% of votes counted. Margin for error $\pm 0.68\%$



Source: Bloomberg, Investing

คำเตือน

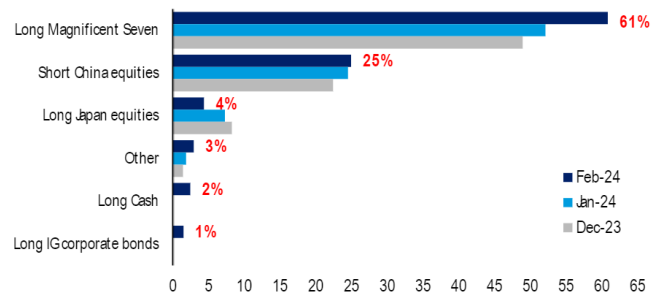
ข้อมูล คำแนะนำบทวิเคราะห์ และการแสดงความเห็นต่างๆ ที่ปรากฏอยู่ในเอกสารฉบับนี้ ได้จัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่ได้รับมาจากแหล่งข้อมูลที่เชื่อถือได้ เพื่อเป็นการเผยแพร่ความรู้และให้ความเห็นตามหลักวิชาการเท่านั้นโดยไม่มุ่งหมายให้ถือเป็นการชักชวนหรือชี้แนะให้ซื้อ และ/หรือขายผลิตภัณฑ์ด้านการลงทุนประเภทต่างๆ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

ผู้จัดการกองทุนแค่ short หุ้นจีน

- ▶ ผู้จัดการการเงินทั่วโลกต่างหวังที่จะหลีกเลี่ยงการลงทุนในตลาดหุ้นจีนที่ซบเซา ดังนั้นจึงมีเครื่องมือการลงทุนใหม่ๆ ออกมาคอยให้บริการหลังจากยังมีมุมมองที่ไม่ดีต่อเศรษฐกิจใหญ่อันดับ 2 ของโลก
- ▶ Direxion ผู้ให้บริการผลิตภัณฑ์ทางการเงินของสหรัฐฯ เปิดตัวกองทุน ETF ที่เน้นตลาดเกิดใหม่เมื่อสัปดาห์ที่แล้ว โดยปฏิเสธการจัดสรรหุ้นให้กับเศรษฐกิจเอเชียที่ใหญ่ที่สุด โดยสิ้นเชิง ขณะที่การสำรวจล่าสุดของ Bank of America แสดงให้เห็นว่า การขายชอร์ตหุ้นจีน ซึ่งเป็นการซื้อขายที่มีผู้คนหนาแน่นมากที่สุดเป็นอันดับ 2 มานานหลายเดือน รองจากการซื้อหุ้น Magnificent Seven กำลังได้รับความนิยมมากขึ้น
- ▶ ใน Wall Street และที่อื่นๆ ความกระหายของนักลงทุนกำลังหายไปอีกครั้ง หลังดัชนี MSCI China ร่วงลงเกือบ 7% ในปีนี้ ซึ่งต่ำกว่าจุดสูงสุดในปี 2021 เกือบ 60%

Chart 6: "Long Magnificent 7" the most crowded trade

What do you think is currently the most crowded trade?



Source: BofA Global Fund Manager Survey

BofA GLOBAL RESEARCH