

Morning Update

Investment Strategy Team

บดินทร์ พุทธอินทร์ CISA I, CFP
Investment Strategist

วสวัตต์ บวรเสริภโท
Investment Strategist

ณัฐฐ์ วัชรเมธีวรินทร์
Investment Strategist

16 Feb 2024

หุ้นชิปจีนอาจเป็นความหวังใหม่

- ▶ ตรงกันข้ามกับความข่าวร้ายที่เข้ามาไม่หยุดไม่หย่อน ตลาดหุ้นจีนยังมีแสงสว่างที่ปลายอุโมงค์อยู่บ้าง โดยยักษ์ใหญ่ใน Wall Street รวมถึง Barclays และ Sanford C. Bernstein ต่างมองว่าหุ้นชิปของประเทศนี้จะเป็นผู้ชนะในระยะยาว โดย Barclays ได้เลือก Naura Technology Group และ Hygon Information Technology มาเป็นชื่อที่วันหนึ่งอาจเป็นที่รู้จักพอกับบริษัทในสหรัฐฯ อย่าง Applied Materials และ Advanced Micro Devices เหตุผลนั้นง่ายมาก ความพยายามของสหรัฐฯ ในการควบคุมการเข้าถึงเทคโนโลยีเซมิคอนดักเตอร์ที่ล้ำสมัยจะเพิ่มพลังให้กับการพัฒนาอุตสาหกรรมชิปของจีนในการดิ้นรนเพื่ออยู่รอด
- ▶ ถึงแม้จะฟังทลายของตลาดหุ้น แต่ผู้ค้าบางรายก็เติมพันธะระยะยาวว่าเจ้าหน้าที่ในปักกิ่งจะสามารถพลิกฟื้นตลาดหุ้นได้ โดยปริมาณการซื้อ Call Option ซึ่งโดยทั่วไปบ่งชี้ถึงความสนใจของนักลงทุนในสินทรัพย์ ได้พุ่งขึ้นสู่ระดับสูงสุดในรอบกว่า 1 ปีสำหรับกองทุน iShares China Large-Cap ETF มูลค่า 4.2 พันล้านดอลลาร์

China Market Contenders

Local chip companies could make gains amid trade restrictions

Name	Ticker	US Equivalent
Advanced Micro-Fabrication Equipment Inc	688012 CH	Lam Research
Cambricon Corp.	688256 CH	Nvidia
Hua Hong Semiconductor Limited	688347 CH	Globalfoundries
Hygon Information Technology Co	688041 CH	AMD
NAURA Technology Group Co.	002371 CH	Applied Materials
Piotech Inc.	688072 CH	Lam Research
Silergy	6415 TT	Texas Instruments

Source: Sanford C. Bernstein Research

Major World Indices

as of 15 Feb 2024

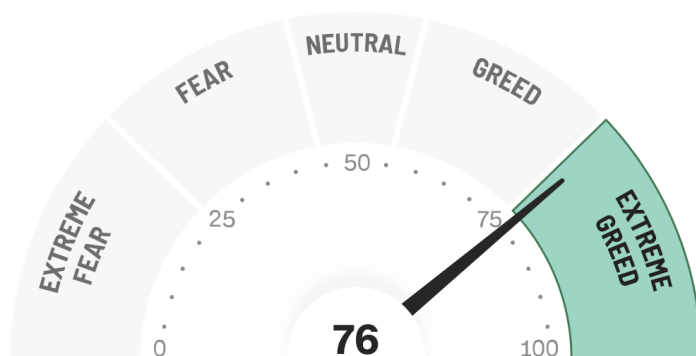
Index	Closed	1D Change	1D (%)	YTD (%)
S&P 500	5,029.73	29.11	0.58%	5.45%
Dow Jones	38,773.12	349.44	0.91%	2.88%
NASDAQ	15,906.17	47.02	0.30%	5.96%
STOXX 600	488.54	3.30	0.68%	1.99%
DAX	17,046.69	101.21	0.60%	1.76%
CAC 40	7,743.42	66.07	0.86%	2.65%
FTSE 100	7,597.53	29.13	0.38%	-1.75%
Nikkei 225	38,157.94	454.62	1.21%	14.03%
CSI 300	Holiday	Holiday	Holiday	Holiday
Hang Seng	15,944.63	65.25	0.41%	-6.47%
SENSEX	72,050.38	227.55	0.32%	-0.26%
SET	1,387.27	2.16	0.16%	-2.02%
JCI	7,303.28	93.54	1.30%	0.42%
VN	1,217.12	4.42	0.36%	7.57%

Commodity	Closed	1D Change	1D (%)	YTD (%)
Gold	2,015.75	11.45	0.57%	-2.71%
WTI	78.14	1.50	1.96%	9.06%

Bond Yield	Closed	1D Change	1D (bps)	YTD (bps)
U.S. 2Y Gov	4.59%	0.00	+0.3 bps	+33.5 bps
U.S. 10Y Gov	4.24%	-0.02	-1.9 bps	+37.6 bps

Source: Bloomberg, Investing.com

Fear & Greed Index



Source: CNN Money

ผู้ว่าฯเฟดไม่เชื่อหยวนฯชนหน้าดอลลาร์

- ▶ คริสโตเฟอร์ วอลเลอร์ ผู้ว่าการธนาคารกลางสหรัฐ กล่าวว่าเงินดอลลาร์สหรัฐมีแนวโน้มที่จะรักษาสถานะสกุลเงินหลักของโลก แม้ว่าเผชิญกับการโปรโมทเงินหยวนของจีน ภัยคุกคามล่าสุดจากสกุลเงินดิจิทัล และการก้าวขึ้นมาของเงินยูโร
- ▶ “ฉันไม่คิดว่าจะได้เห็นดอลลาร์สหรัฐสูญเสียสถานะเป็นสกุลเงินสำรองของโลกในเร็วนี้” Waller กล่าว “ปัจจุบันมีปัจจัยหลายประการที่ส่งผลกระทบต่อเงินหยวนในฐานะสินทรัพย์ที่น่าดึงดูดสำหรับนักลงทุนต่างชาติ เช่น ไม่สามารถแลกเปลี่ยนได้อย่างอิสระ บัญชีเงินทุนของจีนไม่เปิด และความเชื่อมั่นของนักลงทุนในสถาบันของจีนค่อนข้างต่ำ”

เกาหลีเหนือเตรียมคืนดีญี่ปุ่น

- ▶ คิม โยจอง น้องสาวผู้ทรงอำนาจของผู้นำเกาหลีเหนือ คิม จอง อึน เสนอที่จะมะกอกหายากแก่ญี่ปุ่น โดยกล่าวว่าเธอรับรู้ความเสี่ยงเชิงบวกในความคิดเห็นของนายกรัฐมนตรี ฟุ มิโอะ คิชิดะ ที่กำลังแสวงหาการประชุมสุดยอด
- ▶ “หากญี่ปุ่นตัดสินใจทางการเมืองเพื่อเปิดแนวทางใหม่ในการแก้ไขความสัมพันธ์ผ่านกระบวนการที่สุภาพและการกระทำที่น่าเชื่อถือ” เธอกล่าว “ทั้งสองประเทศสามารถสร้างอนาคตใหม่ร่วมกันได้” โดยน้ำเสียงเป็นการตรงกันข้ามกับความคิดเห็นที่เธอออกเมื่อเกือบ 2 ปีที่แล้วเมื่อเธอรวมญี่ปุ่นเข้ากับกลุ่มประเทศที่ “เลวร้าย”
- ▶ ในขณะเดียวกัน เศรษฐกิจของญี่ปุ่นก็เข้าสู่ภาวะถดถอยอย่างไม่คาดคิดหลังจากหดตัวเป็นไตรมาสที่ 2 ท่ามกลางอุปสงค์ในประเทศที่ซบเซา โดย GDP หดตัวในอัตราต่อปีที่ 0.4% ในช่วง 3 เดือนสุดท้ายของปีที่แล้ว



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