

Morning Update

Investment Strategy Team



บดินทร์ พุทธอินทร์ CISA I, CFP
Investment Strategist

วสวัตต์ บวรเสริ์พโท
Investment Strategist

ณัฐฐ์ วัชรเมธีวรินทร์
Investment Strategist

20 Feb 2024

ตลาดหุ้นจีนกลับมาเปิดทำการอีกครั้ง

- ▶ วันหยุดของสหรัฐฯช่วยให้เทรดเดอร์ในเอเชียแทบไม่ต้องเจอกับปัจจัยใหม่ๆเลย หนึ่งในหลังจากที่ตลาดจีนกลับมาฟื้นตัวอย่างไม่ค่อยดีนักหลังจากปิดทำการช่วงตรุษจีน
- ▶ ดัชนีฟิวเจอร์ส S&P500 มีการเปลี่ยนแปลงเล็กน้อยในวันจันทร์ หลังจากการซื้อขายที่น่าเบื่อสำหรับ CSI300 ซึ่งในที่สุดก็ปิดบวกได้ในในช่วงท้ายของวัน ในขณะที่เดียวกันมูลค่าการซื้อขายก็เพิ่มขึ้นในกองทุน ETF หลายแห่ง ซึ่งบ่งบอกว่ากองทุนของรัฐบาลของจีนได้ให้ความช่วยเหลือ
- ▶ อย่างไรก็ตาม การขาดสัญญาณการสนับสนุนนโยบายเพิ่มเติมในด้านการเงินและการคลังส่งผลให้นักลงทุนผิดหวังต่อเนื่อง โดยความรู้สึกนี้สะท้อนโดยนายกรัฐมนตรี Li Qiang เมื่อวันอาทิตย์ที่ผ่านมา เมื่อเขาเรียกร้องให้มีการดำเนินการ “เชิงปฏิบัติและก้าวร้าว” เพื่อเพิ่มความเชื่อมั่นในเศรษฐกิจ

ญี่ปุ่นเตรียมอนุมัติปฏิรูปการถือครองสินทรัพย์ดิจิทัล

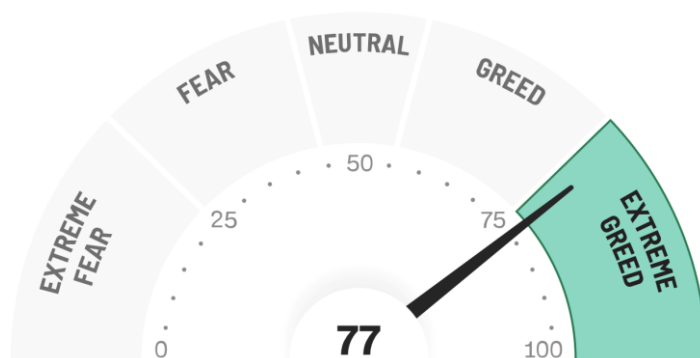
- ▶ ญี่ปุ่นเข้าใกล้การอนุญาตให้บริษัทร่วมลงทุนและกองทุนเพื่อการลงทุนอื่นๆถือครองสินทรัพย์ดิจิทัลได้โดยตรง หลังจากที่รัฐบาลของนายกรัฐมนตรี Fumio Kishida อนุมัติร่างกฎหมายเมื่อวันที่ 16 กุมภาพันธ์ ที่ต้องการแก้ไขกฎหมายเพิ่มขีดความสามารถในการแข่งขันทางอุตสาหกรรมของประเทศบางส่วน
- ▶ วาระของ Kishida ในการประคองเศรษฐกิจนั้นรวมถึงการสนับสนุนการเติบโตของบริษัทที่เรียกว่า web3 ซึ่งเป็นคำที่อ้างถึงอนาคตของอินเทอร์เน็ตที่มีการกระจายอำนาจซึ่งสนับสนุนโดยเทคโนโลยีบล็อกเชน เมื่อเปรียบเทียบกับภูมิภาคอื่น ๆ ญี่ปุ่นถูกมองว่ามีกฎระเบียบที่เข้มงวดสำหรับภาคสินทรัพย์ดิจิทัล แต่ได้ดำเนินการผ่อนคลายนโยบายการเข้าถึงสลับบางอย่างในด้านต่างๆ เช่น รายการโทเคน และการเก็บภาษี

Major World Indices

as of 19 Feb 2024

Index	Closed	1D Change	1D (%)	YTD (%)
S&P 500	Holiday	Holiday	Holiday	Holiday
Dow Jones	Holiday	Holiday	Holiday	Holiday
NASDAQ	Holiday	Holiday	Holiday	Holiday
STOXX 600	492.40	0.81	0.16%	2.79%
DAX	17,092.26	-25.18	-0.15%	2.03%
CAC 40	7,768.55	0.37	0.00%	2.99%
FTSE 100	7,728.50	16.79	0.22%	-0.06%
Nikkei 225	38,470.38	-16.86	-0.04%	14.96%
CSI 300	3,403.81	38.88	1.16%	-0.80%
Hang Seng	16,155.61	-184.35	-1.13%	-5.23%
SENSEX	72,708.16	281.52	0.39%	0.65%
SET	1,387.33	1.06	0.08%	-2.01%
JCI	7,296.70	-38.84	-0.53%	0.33%
VN	1,240.20	15.66	1.28%	9.61%
Commodity	Closed	1D Change	1D (%)	YTD (%)
Gold	2,027.50	1.75	0.09%	-2.14%
WTI	78.11	-0.05	-0.06%	9.02%
Bond Yield	Closed	1D Change	1D (bps)	YTD (bps)
U.S. 2Y Gov	4.65%	0.01	+1.0 bps	+40.4 bps
U.S. 10Y Gov	4.32%	0.02	+2.1 bps	+45.1 bps

Fear & Greed Index



Source: CNN Money

Goldman Sachs ปรับเป้า S&P500

ในขณะเดียวกัน ความเชื่อมั่นในตลาดหุ้นของสหรัฐฯเป็นบวกอย่างมากจนนักกลยุทธ์ของ Goldman Sachs ได้ปรับเป้าหมายสิ้นปีสำหรับ S&P500 ขึ้นเป็นครั้งที่ 2 ในรอบประมาณ 3 เดือน โดยทางด้าน David Kostin จาก Goldman เห็นว่าเกณฑ์มาตรฐานของสหรัฐฯเพิ่มขึ้นเป็น 5,200 ภายในสิ้นปีนี้ ซึ่งจะเป็นการปรับตัวเพิ่มขึ้น 3.9% จากช่วงปิดตลาดวันศุกร์ ส่งผลให้การคาดการณ์ของเขาเพิ่มขึ้นจากระดับ 5,100 ที่คาดการณ์ไว้ในช่วงกลางเดือนธันวาคม และการคาดการณ์ในตอนแรกในเดือนพฤศจิกายนว่า S&P500 จะแตะ 4,700 ภายในสิ้นปีนี้ อย่างไรก็ตาม S&P500 ได้ปิดทะลุระดับที่ 5,000 ในเดือนนี้แล้วจากการประมาณการกำไรที่เพิ่มขึ้น

Raising Estimate

Goldman strategists up their year-end target to 5,200 from 5,100



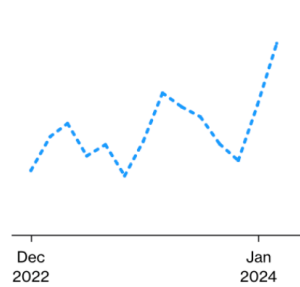
ไบเดนมีงานต้องทำอีกเยอะก่อนเลือกตั้ง

แม้ว่าหุ้นสหรัฐฯจะพุ่งสูงขึ้น แต่ก็ไม้อาจกล่าวได้เช่นเดียวกันสำหรับการเติบโตทางเศรษฐกิจ ซึ่งคาดว่าจะสูญเสียโมเมนตัมก่อนการเลือกตั้งประธานาธิบดีในเดือนพฤศจิกายน ซึ่งนั่นทำให้เศรษฐกิจของประธานาธิบดี โจ ไบเดน อยู่ในเส้นบางๆระหว่างการชนะการเลือกตั้งอีกครั้งกับการแพ้การเลือกตั้ง ตามการวิจัยของ Goldman Sachs

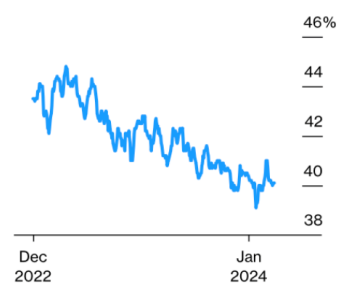
โดยจุดโฟกัสจะไปอยู่ที่มาตรการสำคัญๆ ซึ่งรวมถึงการใช้จ่ายของผู้บริโภค การสร้างงาน และภาวะเงินเฟ้อ ซึ่งจะเป็นตัวกำหนดว่าคะแนนนิยมของไบเดนจะดีขึ้นทันเวลาที่ชาวอเมริกันจะลงคะแนนเสียงหรือไม่

Economic Gloom Is Lifting, But Biden's Not Getting a Boost

Consumer Sentiment Index



Biden job approval

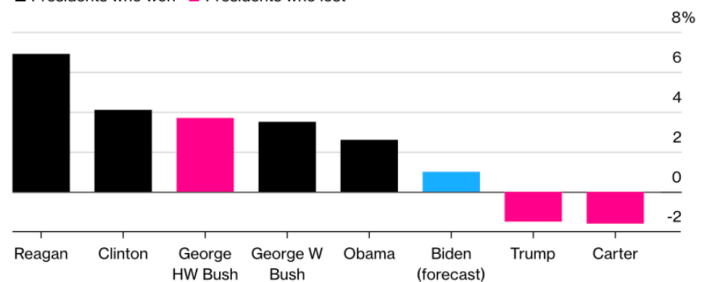


Source: University of Michigan, Real Clear Politics polling average

Economic Growth Rates in US (Re-)Election Years

Annual change in real GDP in quarter before vote

■ Presidents who won ■ Presidents who lost



Source: Bureau of Economic Analysis, Bloomberg surveys, Goldman Sachs

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