

Morning Update

Investment Strategy Team

บดินทร์ พุทธอินทร์ CISA I, CFP
Investment Strategist

วสวัตต์ บวรเสริ์พโท
Investment Strategist

ณัฐฐ์ วัชรเมธีวรินทร์
Investment Strategist

21 Feb 2024

Big Tech ถูกเทขายก่อนประกาศงบ NVIDIA

- ▶ หุ่นเทคโนโลยีขนาดใหญ่ลากตลาดหุ้นลงจากจุดสูงสุดตลอดกาล หลังจากนักลงทุนกำลังรอรายงานผลประกอบการของ Nvidia ในวันพุธเพื่อยืนยันว่าบริษัทจะสามารถตอบสนองความคาดหวังอันสูงส่งจากความเจริญรุ่งเรืองของปัญญาประดิษฐ์ โดยความคาดหวังนั้นอยู่ในระดับสูงมากสำหรับผู้ผลิตชิป ซึ่งปรับตัวขึ้นที่ตที่สุด ใน S&P500 ในปีนี้ หลังจากเพิ่มขึ้นกว่า 3 เท่าในปี 2023
- ▶ รายได้ของบริษัทคาดว่าจะได้รับแรงหนุนจากความต้องการที่เพิ่มขึ้นในธุรกิจศูนย์ข้อมูล โดยเดิมพันครั้งนี้ยิ่งใหญ่มาก ขณะที่ความผิดหวังอาจเป็นตัวเร่งให้เกิด "การขายต่อเนื่อง" Peter Tchir จาก Academy Securities กล่าว "ผมคิดว่าผู้คนคาดหวังว่ากำไรจะออกมาดีมาก ๆ และแม้ว่ากำไรจะดีกว่าคาดได้ ผมก็แค่สงสัยว่าใครจะเข้ามาซื้อหุ้น" Tchir กล่าว
- ▶ ทั้งนี้มูลค่าหลักทรัพย์ตามราคาตลาดของ Nvidia เมื่อสัปดาห์ที่แล้วแซงหน้า Amazon และ Alphabet ทำให้นักวิเคราะห์ต้องเร่งกันเพิ่มเป้าหมายราคาหุ้น อย่างไรก็ตาม Nvidia ทรุดตัวลงมากกว่า 4% ในวันอังคาร ทำให้ Nasdaq100 ลดลงเกือบ 1% ในขณะที่ S&P500 ลดลงต่ำกว่าระดับ 5,000 จุด ส่วนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐอายุ 10 ปีมีการเปลี่ยนแปลงเล็กน้อย

Major World Indices

as of 20 Feb 2024

Index	Closed	1D Change	1D (%)	YTD (%)
S&P 500	4,975.51	-30.06	-0.60%	4.31%
Dow Jones	38,564.03	-63.96	-0.17%	2.32%
NASDAQ	15,630.78	-144.87	-0.92%	4.13%
STOXX 600	491.90	-0.49	-0.10%	2.69%
DAX	17,068.43	-23.83	-0.14%	1.89%
CAC 40	7,795.22	26.67	0.34%	3.34%
FTSE 100	7,719.21	-9.29	-0.12%	-0.18%
Nikkei 225	38,363.61	-106.77	-0.28%	14.64%
CSI 300	3,410.85	7.04	0.21%	-0.59%
Hang Seng	16,247.51	91.90	0.57%	-4.69%
SENSEX	73,057.40	349.24	0.48%	1.13%
SET	1,381.07	-6.26	-0.45%	-2.46%
JCI	7,352.60	55.90	0.77%	1.10%
VN	1,241.65	1.45	0.12%	9.74%
Commodity	Closed	1D Change	1D (%)	YTD (%)
Gold	2,035.60	8.10	0.40%	-1.75%
WTI	77.23	-0.88	-1.13%	7.79%
Bond Yield	Closed	1D Change	1D (bps)	YTD (bps)
U.S. 2Y Gov	4.61%	-0.04	-4.0 bps	+36.4 bps
U.S. 10Y Gov	4.28%	-0.04	-3.8 bps	+41.3 bps

Source: Bloomberg, Investing.com

Nvidia Has Beaten Megacap Peers in 2024



Fear & Greed Index



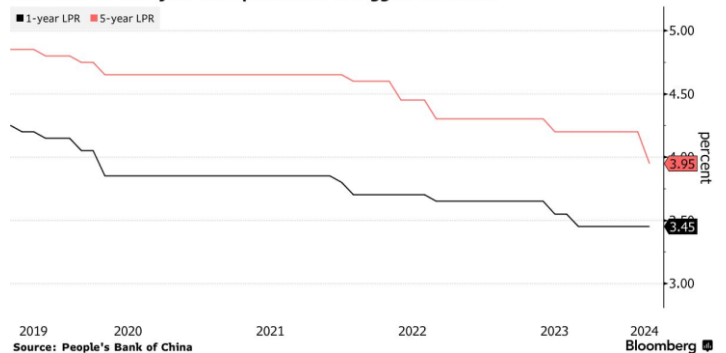
จับตารายงานการประชุมเฟด

- ▶ รายงานการประชุมของเฟดในเดือนมกราคมจะประกาศในวันพุธเช่นกัน เพื่อให้ นักลงทุน ได้รับเบาะแสเพิ่มเติมเกี่ยวกับจุดยืนของผู้กำหนดนโยบายในกรอบเวลาการลดอัตราดอกเบี้ย หลังจากอัตราเงินเฟ้อที่สูงกว่าที่คาดเมื่อสัปดาห์ที่แล้วทำให้เกิดความกังวลว่าเฟดอาจไม่เริ่มลดอัตราดอกเบี้ยทันทีหรือไม่มากเท่ากับที่ตลาดคาดไว้ก่อนหน้านี้
- ▶ ข้อถกเถียงล่าสุดคือ บางทีการเปลี่ยนแปลงครั้งต่อไปอาจไม่ใช่การลดดอกเบี้ยเลยด้วยซ้ำ Lawrence Summers อดีตรัฐมนตรีกระทรวงการคลังของสหรัฐฯ กล่าวถึงสิ่งที่ผู้เข้าร่วมตลาดจำนวนหนึ่งคิดอยู่แล้ว โดยมีโอกาสที่การเคลื่อนไหวครั้งต่อไปจะเป็นการขึ้นดอกเบี้ย แม้ว่าการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยอีกครั้งจะยากเกินกว่าจะมองเห็นได้ แต่ผู้สังเกตการณ์ Fed บางคนกลับคิดว่าเหตุการณ์มีโอกาสซ้ำรอยในช่วงปลายทศวรรษ 1990 ซึ่งเป็นเพียงการลดอัตราดอกเบี้ยในช่วงสั้นๆ เท่านั้น ก่อนที่จะเป็นจุดเริ่มต้นของการขึ้นอัตราดอกเบี้ยในภายหลัง

PBOC ลดดอกเบี้ยสูงสุดเป็นประวัติการณ์

- ▶ จีนเพิ่มการสนับสนุนภาคอสังหาริมทรัพย์ที่ประสบปัญหา ด้วยการปรับลดอัตราอ้างอิงการจำนองที่สำคัญครั้งใหญ่ที่สุดเท่าที่เคยมีมา โดย PBOC ปรับลดอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ขั้นต้นระยะเวลา 5 ปีลง 0.25% เหลือ 3.95% ซึ่งเป็นการปรับลดครั้งแรกนับตั้งแต่เดือนมิถุนายน อย่างไรก็ตามความเคลื่อนไหวดังกล่าวล้มเหลวในการสร้างความประทับใจให้กับนักลงทุน โดยทำให้เกิดความคาดหวังว่า จะต้องมีมาตรการเชิงรุกมากขึ้นเพื่อสนับสนุนเศรษฐกิจในอีกไม่กี่เดือนข้างหน้า
- ▶ “การปรับลดอัตราดอกเบี้ยที่มากขึ้นอาจช่วยเพิ่มความเชื่อมั่นด้านที่อยู่อาศัยในระยะเวลาอันใกล้นี้ แม้ว่าจะไม่น่าจะเป็นจุดพลิกผันในภาคอสังหาริมทรัพย์ก็ตาม” Alex Loo จาก TD Securities ในสิงคโปร์กล่าว นอกจากนี้ Nomura Holdings กล่าวว่าหลังมาตรการดังกล่าว ธนาคารประชาชนจีนอาจขยายการลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายออกไปในช่วงครึ่งหลังของปี
- ▶ ดัชนี CSI300 ของจีนปิดสูงขึ้น 0.2% เงินหยวนเปลี่ยนแปลงเล็กน้อย และอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลจีนลดลงเหลือ 2.42% ส่วนหุ้นนักพัฒนาอสังหาริมทรัพย์พุ่งขึ้นในตอนแรก แต่ก็ลดลงอย่างรวดเร็ว

Chinese Banks Cut Key Mortgage Reference Rate
Reduction to five-year loan prime rate is biggest on record



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