

Morning Update

Investment Strategy Team



บดินทร์ พุทธอินทร์ CISA I, CFP
Investment Strategist

วสวัตต์ บวรเสริฟไท
Investment Strategist

ณัฐ วัชรเมธีวรินทร์
Investment Strategist

23 Feb 2024

NVIDIA มูลค่าเพิ่มเร็วสุดตลอดกาล

- Nvidia ยังคงพุ่งทะยานอย่างต่อเนื่อง โดยมีราคาหุ้นพุ่งสูงสุดในรอบ 9 เดือน หลังจากที่ผู้ผลิตชิปรายนี้ คาดการณ์ยอดขายที่น่าจับตามองอีกครั้ง ดชนีหุ้นหลัก ทั้ง 3 แห่งของอเมริกาพุ่งขึ้นสู่ระดับสูงสุดตลอดกาลเมื่อ วันพฤหัสบดี เนื่องจากผลลัพธ์ของผู้ผลิตชิปจุดประกาย ศรัทธาที่ว่าความก้าวหน้าทางปัญญาประดิษฐ์จะช่วยเพิ่ม ผลกำไร
- ในขณะเดียวกัน สำหรับ Nvidia เอง ราคาหุ้นเพิ่มขึ้น 16% ใน 1 วันได้เพิ่มมูลค่าตลาดรวมอย่างไม่เคยปรากฏ มาก่อนที่ 277 พันล้านดอลลาร์ ซึ่งแซงหน้าสถิติของ Meta Platforms ที่พุ่งขึ้นเพียงวันเดียวที่ 197 พันล้าน ดอลลาร์จากเมื่อ 3 สัปดาห์ก่อน การพุ่งขึ้นดังกล่าวทำให้ Jensen Huang ประธานเจ้าหน้าที่บริหารของ Nvidia ใกล้เคียงแทนเป็นหนึ่งใน 20 คนที่รวยที่สุดในโลก ใน ขณะเดียวกันก็ยังสร้างกำไรให้กับนักลงทุนที่ลงทุนใน ETF ที่เกี่ยวข้องอีกด้วย ไม่ใช่ทุกคนที่จะได้รับกำไร หลังจาก ARK Innovation ETF ซึ่งเป็นเรือธงของ Cathie Wood กำลังพลาดโอกาสสำคัญในแพชชั่นระดับมหากาพย์ โดย ร่วงลงเกือบ 8% ในปีนี้

Major World Indices

as of 22 Feb 2024

Index	Closed	1D Change	1D (%)	YTD (%)
S&P 500	5,087.03	105.23	2.11%	6.65%
Dow Jones	39,068.98	456.80	1.18%	3.66%
NASDAQ	16,041.62	460.75	2.96%	6.86%
STOXX 600	495.10	4.05	0.82%	3.36%
DAX	17,370.45	252.33	1.47%	3.69%
CAC 40	7,911.60	99.51	1.27%	4.88%
FTSE 100	7,684.49	21.98	0.29%	-0.63%
Nikkei 225	39,098.68	836.52	2.19%	16.84%
CSI 300	3,486.67	29.80	0.86%	1.62%
Hang Seng	16,742.95	239.85	1.45%	-1.79%
SENSEX	73,158.24	535.15	0.74%	1.27%
SET	1,402.47	8.86	0.64%	-0.95%
JCI	7,339.64	-9.38	-0.13%	0.92%
VN	1,239.90	-2.18	-0.18%	9.58%
Commodity	Closed	1D Change	1D (%)	YTD (%)
Gold	2,034.40	0.10	0.00%	-1.81%
WTI	78.26	0.35	0.45%	9.23%
Bond Yield	Closed	1D Change	1D (bps)	YTD (bps)
U.S. 2Y Gov	4.71%	0.05	+4.6 bps	+46.4 bps
U.S. 10Y Gov	4.32%	0.00	+0.1 bps	+45.4 bps

Source: Bloomberg, Investing.com

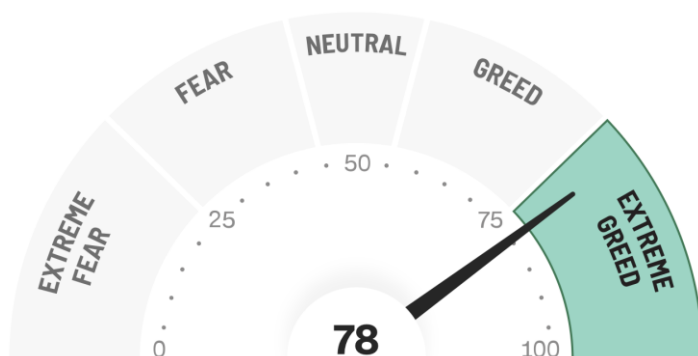
Top 10 Biggest Single-Day Market Cap Gains

Nvidia's post-earnings rally propels stock to top of the leaderboard

Date	Firm	Biggest single day market cap additions
1 Feb 22, 2024	Nvidia	\$277.0B
2 Feb 2, 2024	Meta	196.8
3 Nov 10, 2022	Apple	190.9
4 Feb 4, 2022	Amazon	190.8
5 May 25, 2023	Nvidia	184.1
6 Jan 28, 2022	Apple	178.9
7 Jul 31, 2020	Apple	169.0
8 Oct 28, 2022	Apple	150.5
9 Mar 13, 2020	Microsoft	150.4
10 Apr 26, 2023	Microsoft	148.3

Source: Bloomberg

Fear & Greed Index



Source: CNN Money

กรรมการเฟดประสานเสียงไม่รับลดดอกเบี้ย

- ความก้าวหน้าในตลาดหุ้นเกิดขึ้นแม้จะเผชิญกับคำเตือนจากผู้กำหนดนโยบายของธนาคารกลางสหรัฐเกี่ยวกับความเสี่ยงในการปรับลดอัตราดอกเบี้ยเร็วเกินไป
- รองประธานฟิลิป เจฟเฟอร์สันเน้นย้ำว่าเฟดจำเป็นต้องระงับการลดอัตราดอกเบี้ยมากขึ้นไปเพื่อตอบสนองต่ออัตราเงินเฟ้อที่ลดลง มิฉะนั้นจะบ่อนทำลายความสำเร็จของเป้าหมายสูงสุดด้านเสถียรภาพราคา
- - ขณะที่ Patrick Harker ประธาน Fed ของฟิลาเดลเฟียเน้นย้ำถึงความเสี่ยงของการผ่อนคลายนโยบายเร็วเกินไป ขณะเดียวกันก็กล่าวว่าจะเหมาะสมที่จะปรับลดนโยบายในปี
- และผู้ว่าการ Lisa Cook กล่าวว่าเธออยากเห็นความคืบหน้าเพิ่มเติมเกี่ยวกับอัตราเงินเฟ้อก่อนที่จะเริ่มปรับลดอัตราดอกเบี้ย ส่งผลให้อัตราผลตอบแทนของพันธบัตรรัฐบาลอายุสั้นขยับสูงขึ้น

Quant Hedge Fund จีนล้มเหลวอย่างสิ้นเชิงในปี

- กองทุนเฮดจ์ฟันด์เชิงปริมาณของจีนยอมรับถึงความล้มเหลวอย่างที่ไม่เคยเกิดขึ้นมาก่อนจากรูปแบบการซื้อขายหุ้นของพวกเขา ในช่วงระยะเวลา 2 สัปดาห์ที่ดูดีที่สุดในครั้งหนึ่งในประวัติศาสตร์ของตลาด ผู้จัดการคนหนึ่งถึงกับอธิบายว่ามีเป็น “เหตุการณ์ black swan ยิ่งใหญ่ที่สุด” ของอุตสาหกรรม แม้ว่าข้อมูลในอดีตเกี่ยวกับผลตอบแทนเชิงปริมาณของจีนนั้นมีจำกัด แต่สัญญาณทั้งหมดชี้ให้เห็นถึงประสิทธิภาพที่ตกต่ำสำหรับกองทุนดังกล่าว ซึ่งเป็นเรื่องที่ช็อคมากๆจน Man Group นำไปเปรียบเทียบกับ “quant quake ที่สร้างความหายนะให้กับผู้จัดการของสหรัฐฯ ในปี 2007
- โดยกองทุน quant ชื่อนำแต่ละรายบริหารจัดการเงินมากกว่า 1.4 พันล้านดอลลาร์ แพ้ CSI500 โดยเฉลี่ย 12 percentage point ในช่วง 2 สัปดาห์สิ้นสุดวันที่ 8 กุมภาพันธ์ สำหรับกลยุทธ์การติดตามดัชนี
- สิ่งนี้ทำให้ผลตอบแทนส่วนเกินเมื่อเทียบเป็นรายปีติดลบ 11.3% ตามข้อมูลอุตสาหกรรมที่อ้างถึงในรายงานของ Huatai Securities Co.

Round-Up of Recent Comments From Fed Officials

Policymaker	Comment
Philip Jefferson, Vice Chair (2024 voter)	"Need to keep in mind the danger of easing too much in response to improvements in the inflation picture;" excessive easing can lead to "stalling or reversal" in progress
Patrick Harker, Philadelphia (2024 nonvoter)	May be in position to cut this year, but would caution against "looking for it right now and right away;" greatest risk is lowering rates too early
Austan Goolsbee, Chicago (2024 nonvoter)	"Even if inflation comes in a bit higher for a few months (as many forecasts suggest), it would still be consistent with our path back to target"
Michelle Bowman, Fed Governor (2024 voter)	Time for rate cuts is "certainly not now;" current economic conditions indicate "that our policy rate is in the right place"
Thomas Barkin, Richmond (2024 voter)	"You do worry that when the goods price deflation cycle ends, you're going to be left with shelter and services higher than you like it"
Raphael Bostic, Atlanta (2024 voter)	Expect first rate cut in Q3 but should inflation progress continue, "I'll be willing to pull it forward even further"
Mary Daly, San Francisco (2024 voter)	Three cuts in 2024 is a "reasonable baseline" expectation; recent inflation data "has not shaken my confidence we're going in the right direction"

Source: Bloomberg

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