

Morning Update

Investment Strategy Team

บดินทร์ พุทธอินทร์ CISA I, CFP
Investment Strategist

วสวัตต์ บวรเสริ์พโท
Investment Strategist

ณัฐ วัชรเมธีวณิช
Investment Strategist

28 Feb 2024

Apple ล้ม Project EV

- ▶ Apple กำลังยกเลิกความพยายามที่ยาวนานนับทศวรรษ ในการสร้างรถยนต์ไฟฟ้า โดยละทิ้งโครงการที่ทะเยอทะยานที่สุดโครงการหนึ่งในประวัติศาสตร์ของบริษัท โดยบริษัทได้ทำการเปิดเผยเป็นการภายใน ซึ่งได้สร้างความประหลาดใจให้กับพนักงานเกือบ 2,000 คนที่ทำงานในโครงการนี้ การตัดสินใจปิดโครงการนี้ถือเป็นระเบิดสำหรับยักษ์ใหญ่ด้านเทคโนโลยีรายนี้ ซึ่งยุติความพยายามมูลค่าหลายพันล้านดอลลาร์ที่จะทำให้ Apple เข้าสู่อุตสาหกรรมใหม่โดยสิ้นเชิง
- ▶ การตัดสินใจดังกล่าวได้รับการบอกกล่าวโดยประธานเจ้าหน้าที่ฝ่ายปฏิบัติการ Jeff Williams และ Kevin Lynch ตามข้อมูลจากผู้ที่มีความรู้ในเรื่องนี้ ทั้งสองบอกกับเจ้าหน้าที่ว่าพนักงานจำนวนมากในทีมรถจะถูกย้ายไปแผนกปัญญาประดิษฐ์
- ▶ ทั้งนี้ความเคลื่อนไหวดังกล่าวถือเป็นสัญญาณที่สิ้นหวังสำหรับตลาด EV โดยรวม ซึ่งแสดงให้เห็นสัญญาณถึงการแข่งขันที่ตึงเครียด แต่การจากไปของคู่แข่งที่น่าเกรงขามอาจช่วยบรรเทาความโล่งใจเล็กน้อยสำหรับผู้ผลิตรถยนต์ เช่น Tesla

EV Stumbles

The US market has faced numerous setbacks as growth has slowed

10/24/23	GM delays EV plant opening, backs off 2024 EV projection
12/12/23	Ford halves production plans for F-150 Lightning pickup
1/11/24	Hertz announces plan to sell 20,000 of its EVs
1/24/24	Musk warns Tesla's 2024 growth will be 'notably lower'
2/21/24	Rivian says it will cut 10% of salaried staff
2/27/24	Apple cancels EV program

Source: Bloomberg

Major World Indices

as of 27 Feb 2024

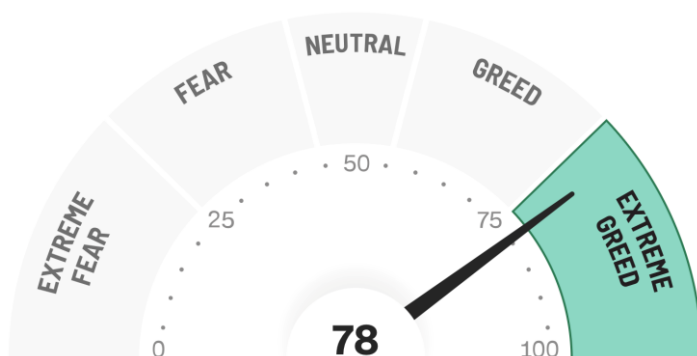
Index	Closed	1D Change	1D (%)	YTD (%)
S&P 500	5,078.20	8.67	0.17%	6.47%
Dow Jones	38,972.74	-96.56	-0.25%	3.40%
NASDAQ	16,035.30	59.05	0.37%	6.82%
STOXX 600	496.32	0.89	0.18%	3.61%
DAX	17,556.49	133.26	0.76%	4.80%
CAC 40	7,948.40	18.58	0.23%	5.37%
FTSE 100	7,683.02	-1.28	-0.02%	-0.65%
Nikkei 225	39,275.00	41.29	0.11%	17.36%
CSI 300	3,494.79	41.43	1.20%	1.86%
Hang Seng	16,790.80	156.06	0.94%	-1.51%
SENSEX	73,095.22	305.09	0.42%	1.18%
SET	1,393.70	-4.44	-0.32%	-1.56%
JCI	7,285.32	1.50	0.02%	0.17%
VN	1,247.91	14.60	1.18%	10.29%

Commodity	Closed	1D Change	1D (%)	YTD (%)
Gold	2,039.45	0.55	0.03%	-1.56%
WTI	78.41	0.83	1.07%	9.43%

Bond Yield	Closed	1D Change	1D (bps)	YTD (bps)
U.S. 2Y Gov	4.69%	-0.04	-3.8 bps	+44.3 bps
U.S. 10Y Gov	4.30%	0.02	+2.2 bps	+43.7 bps

Source: Bloomberg, Investing.com

Fear & Greed Index



Source: CNN Money

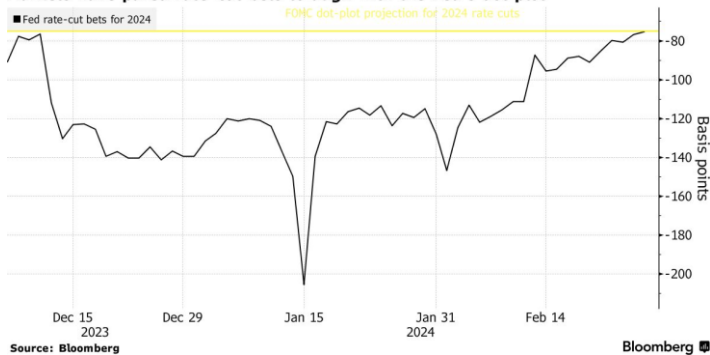
ตลาดคาดเฟดลดดอกเบี้ย 3 ครั้ง

- ▶ ในที่สุดนักลงทุนตราสารหนี้ดูเหมือนจะรับรู้แล้วว่าธนาคารกลางสหรัฐคาดว่าจะลดอัตราดอกเบี้ยเท่าไรในปลายปีนี้ แม้ว่าจะยังมีข้อถกเถียงกันอยู่ว่าจะเกิดภาวะ soft-land หรือ hard-landing ในระบบเศรษฐกิจ
- ▶ โดยผู้ค้าไม่คาดหวังว่าผู้กำหนดนโยบายจะลดอัตราดอกเบี้ยลงมากกว่า 0.75% ในปีนี้อีกต่อไป ซึ่งทำให้มุมมองของพวกเขาสอดคล้องกับสิ่งที่ผู้กำหนดนโยบายของ Fed ระบุว่าเป็นผลลัพธ์ที่น่าเป็นไปได้ที่สุด
- ▶ David Solomon ซีอีโอของ Goldman Sachs กล่าวว่าการใช้จ่ายที่ลดลงของผู้บริโภคทำให้เกิดข้อสงสัยว่าเศรษฐกิจสหรัฐฯจะหลีกเลี่ยงภาวะถดถอยได้หรือไม่ แม้ว่าร่างแถลงการณ์ที่อาจเกิดจากการประชุมรัฐมนตรีคลังกลุ่ม Group-20 ในบราซิลเสนอแนะว่าเศรษฐกิจโลกมีโอกาสเพิ่มขึ้นในการบรรลุผลลัพธ์ที่ค่อนข้างไม่เป็นพิษเป็นภัย

ASM คาดการณ์รายได้ผิดพลาด

- ▶ ASM International คาดการณ์รายรับในไตรมาสนี้ซึ่งลดลงต่ำกว่าคาดมาก โดยส่งสัญญาณว่าผู้ผลิตอุปกรณ์ชิปเซมิคอนดักเตอร์ยังคงต่อสู้กับการฟื้นตัวอย่างไม่สม่ำเสมอของความต้องการเซมิคอนดักเตอร์ทั่วโลก
- ▶ ASM ซึ่งเป็นผู้ผลิตรายใหญ่ของอุปกรณ์ที่เรียกว่า atomic layer deposition ที่จำเป็นต่อการผลิตชิปที่ทันสมัยที่สุดในโลก กำลังดิ้นรนท่ามกลางการฟื้นตัวที่ตะกุกตะกักของตลาด ซึ่งได้รับประโยชน์บางส่วน แต่ไม่ใช้ทั้งหมด
- ▶ ทั้งนี้แนวโน้มของไตรมาสปัจจุบันที่น่าผิดหวังบดบังรายงานผลประกอบการที่ดีในไตรมาสที่แล้ว ขณะที่บริษัทอ้างถึงความแข็งแกร่งอย่างต่อเนื่องจากอุปสงค์ของจีน และกล่าวว่าบริษัทคาดว่าจะแบ่งรายได้ที่เป็นของจีนจะยังคง "ค่อนข้างสูง" ในช่วงแรกของปี และ "มีแนวโน้มที่จะเป็นปกติในช่วงที่เหลือ" ของปี 2024

Fed, Traders Get on the Same Page
Markets have pared rate-cut bets to align with the Fed's dot plot



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