

# Morning Update

Investment Strategy Team

บดินทร์ พุทธอินทร์ CISA I, CFP  
Investment Strategist

วสวัตต์ บวรเสริ์พโท  
Investment Strategist

ณัฐฐ์ วัชรเมธีวรินทร์  
Investment Strategist

6 Mar 2024

## จีนตั้งเป้า GDP 5% วิตใจนักลงทุนต่างชาติ

- ▶ จีนตั้งเป้าหมายการเติบโตของเศรษฐกิจเก่าเดิมที่ประมาณ 5% ในปีนี้ ท่ามกลางความพยายามที่จะเพิ่มความเชื่อมั่นให้กับประชาชน อย่างไรก็ตามนักวิเคราะห์ต่างชาติส่วนใหญ่มองว่าต่ำเกินไปและนายกรัฐมนตรี หลี่ เจียง ยังขาดรายละเอียดเกี่ยวกับวิธีการทำเศรษฐกิจไปให้ถึงจุดนั้น
- ▶ การรักษาเป้าหมายการเติบโตเศรษฐกิจเก่าปีที่แล้วในการประชุม NPC ที่เริ่มต้นขึ้นในวันอังคาร เป็นสัญญาณที่ชัดเจนที่จีนต้องการวางรากฐานภายใต้การชะลอตัวของเศรษฐกิจ เพราะถือเป็นเพียงปีที่สองในรอบทศวรรษที่จีนไม่ได้ลดเป้าหมายทางเศรษฐกิจหลักลง ครั้งสุดท้ายคือปี 2018 ที่ต้องรับมือกับการเริ่มต้นสงครามการค้าของสหรัฐฯ ในขณะที่นายกฯ หลี่ กล่าวว่าเป็นต้องมีการสนับสนุนจากผู้ได้รับมอบหมาย “ทุกด้าน” แต่ยังคงรักษาการขาดดุลของรัฐบาลให้คงที่ และยังไม่เปิดเผยนโยบายเชิงรุกเพื่อกระตุ้นการบริโภคหรือแก้ไขวิกฤตอสังหาริมทรัพย์

### China's Economic Targets

Key indicators	'24 targets	'23 targets	'23 actuals
GDP growth	Around 5%	Around 5%	5.2%
Fiscal deficit (% of GDP)	3%	3% (later bumped to 3.8%)	*3.87%
Ultra-long special sovereign bonds	1 trillion yuan	N/A	N/A
Special local government bond quota	3.9 trillion yuan	3.8 trillion yuan	3.8 trillion yuan
CPI	Around 3%	Around 3%	0.2%
New urban job creation	Over 12 million	Around 12 million	12.44 million
Surveyed jobless rate	Around 5.5%	Around 5.5%	5.2%

Source: Chinese government work reports, Bloomberg  
\*Bloomberg calculated China's deficit-to-GDP ratio in 2023 based on government data

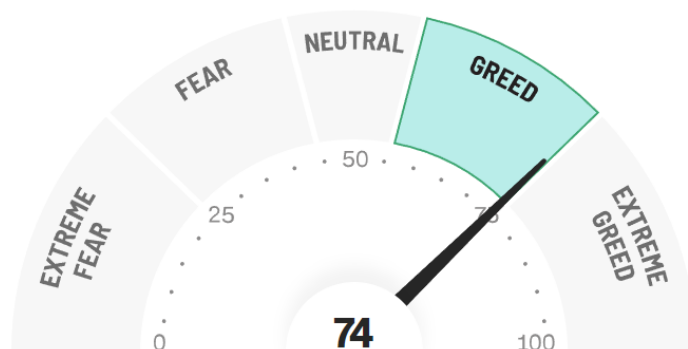
## Major World Indices

as of 05 Mar 2024

Index	Closed	1D Change	1D (%)	YTD (%)
S&P 500	5,078.65	-52.30	-1.02%	6.47%
Dow Jones	38,585.19	-404.64	-1.04%	2.38%
NASDAQ	15,939.59	-267.92	-1.65%	6.18%
STOXX 600	496.26	-1.15	-0.23%	3.60%
DAX	17,698.40	-17.77	-0.10%	5.65%
CAC 40	7,932.82	-23.59	-0.30%	5.17%
FTSE 100	7,646.16	5.83	0.08%	-1.13%
Nikkei 225	40,116.50	7.27	0.02%	19.88%
CSI 300	3,565.51	24.64	0.70%	3.92%
Hang Seng	16,131.00	-464.97	-2.80%	-5.38%
SENSEX	73,677.13	-195.16	-0.26%	1.99%
SET	1,359.26	-3.33	-0.24%	-4.00%
JCI	7,252.98	-23.77	-0.33%	-0.27%
VN	1,280.17	11.64	0.92%	13.14%
Commodity	Closed	1D Change	1D (%)	YTD (%)
Gold	2,136.15	9.85	0.46%	3.11%
WTI	78.23	-0.51	-0.65%	9.18%
Bond Yield	Closed	1D Change	1D (bps)	YTD (bps)
U.S. 2Y Gov	4.55%	-0.06	-5.8 bps	+30.4 bps
U.S. 10Y Gov	4.15%	-0.06	-6.4 bps	+28.7 bps

Source: Bloomberg, Investing.com

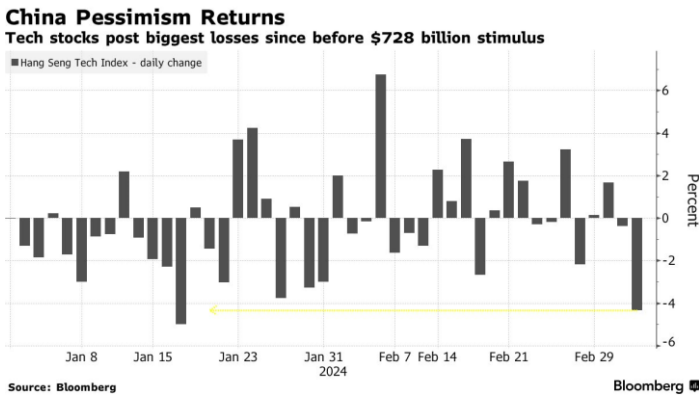
## Fear & Greed Index



Source: CNN Money

## หุ้น EM ร่วงหลัง GDP จีนไม่ถูกใจ/รอฟาวเวลล์แถลง

➤ สกูลเงินของประเทศกำลังพัฒนาผันผวนปนกันในวันอังคาร เนื่องจากนักลงทุนรอการกล่าวรายงานภาวะนโยบายการเงินของนาย เจอโรม พาวเวลล์ ร่วมกับความผิดหวังต่อเป้าหมาย GDP จีนที่ยังขาดรายละเอียดนโยบายเชิงรุกใหม่ๆ ขณะที่หุ้นเทคโนโลยีที่จดทะเบียนในฮ่องกงเป็นส่วนสำคัญที่ส่งผลให้หุ้นในตลาดเกิดใหม่ปรับตัวลง 0.9% ค่าเงินโซลของเปรู ฟอริสต์ของอังกฤษ และแรนด์ของแอฟริกาใต้เป็นผู้นำที่แข็งแกร่ง ส่วนเงินเปโซของชิลีร่วงลงมากที่สุดท่ามกลางความคาดหวังในการปรับลดอัตราดอกเบี้ยและราคาทองแดงส่งออกที่อ่อนตัว



## Apple ร่วงต่อหลัง AI ไม่มี EV ไม่ทำ

➤ การเคลื่อนไหวของ Apple อย่างการยุติความพยายามทำธุรกิจด้านรถยนต์ไฟฟ้าและเปลี่ยนทรัพยากรเหล่านั้นไปยังโครงการปัญญาประดิษฐ์ (AI) เป็นสิ่งที่นักลงทุนคาดหวังในปีที่แล้ว แต่เหตุการณ์นั้นกลับเกิดขึ้นในช่วงไม่กี่วันที่ผ่านมา ซึ่งทำได้เพียงทำให้หุ้นตกต่ำเล็กน้อยเท่านั้น โดย Apple เปิดเผยน้อยมากเกี่ยวกับความพยายามด้าน AI หลังจาก Tim Cook ประธานเจ้าหน้าที่บริหารให้คำมั่นสัญญากับผู้ถือหุ้นเมื่อสัปดาห์ที่แล้วว่า Apple จะ

Source: Bloomberg

“เปิดมิติใหม่” ในด้าน AI “นักลงทุนค้นพบสิ่งที่เรียกว่า generative AI ซึ่งดึงดูดความสนใจของพวกเขาเมื่อปีที่แล้ว ผู้คนต้องการอยู่ในการลงทุนที่ร้อนแรงที่สุด” Kim Forrest ประธานเจ้าหน้าที่ฝ่ายการลงทุนของ Bokeh Capital Partners กล่าว “ถูกหรือผิด Apple ต้องแสดงให้เห็นว่ายังคงมีความเกี่ยวข้องในโลกที่นักลงทุนต้องการ AI” ขณะเดียวกันชุดหูฟัง Vision Pro ซึ่งเป็นผลิตภัณฑ์ใหม่ที่ยิ่งใหญ่ที่สุดในรอบหลายปีนั้น ยังห่างไกลจากยอดขายที่ตั้งเป้ามามาก



## จับตา Super Tuesday

➤ การลงคะแนนเสียงเพื่อเลือก Candidate ลงแข่งเลือกตั้งปธน. สหรัฐฯของแต่ละพรรคเริ่มต้นในคืนวันอังคารที่ผ่าน มา โดยจากผลการนับคะแนนล่าสุดยังคงเป็น Trump และ Biden ที่มีคะแนนนำสำหรับการเป็นตัวแทนพรรคลงเลือกตั้งในเดือน พ.ย. ที่จะถึงนี้



Voting booths at a polling station inside Oak Grove Baptist Church in Sterling, Virginia on Super Tuesday. Photographer: Valerie Plesch/Bloomberg

## คำเตือน

ข้อมูล คำแนะนำบทวิเคราะห์ และการแสดงความเห็นต่างๆ ที่ปรากฏอยู่ในเอกสารฉบับนี้ ได้จัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่ได้รับมาจากแหล่งข้อมูลที่เชื่อถือได้ เพื่อเป็นการเผยแพร่ความรู้และให้ความเห็นตามหลักวิชาการเท่านั้นโดยไม่มุ่งหมายให้ถือเป็นการชักชวนหรือชี้แนะให้ซื้อ และ/หรือขายผลิตภัณฑ์ด้านการลงทุนประเภทต่างๆ ตามที่ปรากฏในเอกสารฉบับนี้ และไม่ถือเป็นการให้คำปรึกษาหรือคำแนะนำเกี่ยวกับการทำธุรกรรมที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ด้านการลงทุนของบริษัทต่างๆ ตามที่ระบุหรือถูกกล่าวถึงไว้ในเอกสารฉบับนี้แต่อย่างใด ทั้งนี้ทีมงานไม่อาจยืนยันและรับรองความครบถ้วนสมบูรณ์หรือถูกต้องของข้อมูลดังกล่าวข้างต้นได้ และไม่อาจช่วยเหตุใดก็ตาม ทีมงานไม่จอร์ับผิดชอบต่อความเสียหายในรายได้ หรือประโยชน์ใดๆ ทั้งทางตรงและทางอ้อมที่เกิดขึ้นจากการนำ ข้อมูล ข้อความ ความเห็น และ/หรือบทสรุปต่างๆ ที่ปรากฏในเอกสารฉบับนี้ไปใช้ไม่ว่ากรณีใดๆ