

# Morning Update

Investment Strategy Team

บดินทร์ พุทธอินทร์ CISA I, CFP  
Investment Strategist

วสวัตต์ บวรเสรีไพโท  
Investment Strategist

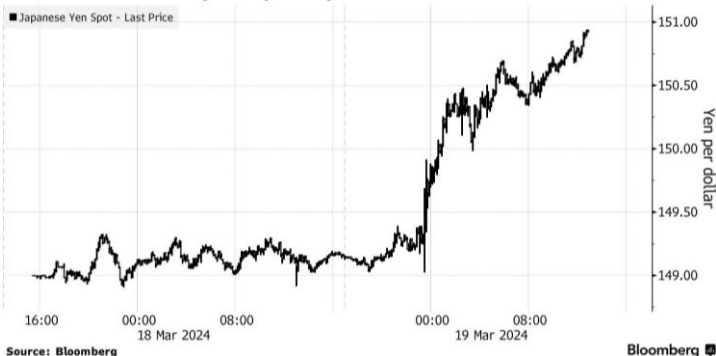
ณัฐ วัชรเมธีวณิช  
Investment Strategist

20 Mar 2024

## ดอกเบี้ยเลิกติดลบแล้วยังไง หุ้น/ค่าเงินญี่ปุ่นไปต่อ

➤ ธนาคารแห่งประเทศไทย (BoJ) ยกเลิกนโยบายอัตราดอกเบี้ยติดลบประเทศสุดท้ายของโลก ซึ่งเป็นนโยบายกระตุ้นเศรษฐกิจทางการเงินที่ต่ำที่สุดโดยนโยบายการเงินสมัยใหม่ อย่างไรก็ตาม BoJ ยังเชื่อว่าสภาพทางการเงินจะยังคงผ่อนคลายต่อ โดยคณะกรรมการลงมติ 7-2 เพื่อกำหนดช่วงอัตราดอกเบี้ยนโยบายใหม่ระหว่าง 0% ถึง 0.1% เปลี่ยนจากเดิมที่ -0.1% นอกจากนี้ BOJ ยังได้ยกเลิกโครงการควบคุมเส้นอัตราผลตอบแทนพันธบัตร (Yield Curve Control) และยุติการซื้อกองทุน ETF แต่ให้คำมั่นว่าจะซื้อพันธบัตรรัฐบาลระยะยาวต่อไปตามความจำเป็น

➤ ทั้งนี้ BoJ ยังไม่มีการส่งสัญญาณถึงการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยในอนาคต ส่งผลให้ค่าเงินเยนยังคงปรับตัวลงต่อผ่านระดับ 150 เมื่อเทียบกับดอลลาร์ ในขณะที่อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลในตลาดปรับตัวลดลงพร้อมกับดัชนีหุ้น Nikkei 225 ปิดที่ระดับ 40,000 จุด



## Amazon Prime เตรียมหึง 70 เรื่องรอสตรีมในอินเดีย

➤ Amazon.com วางแผนจะเปิดตัวรายการโทรทัศน์และภาพยนตร์ใหม่มากกว่า 70 รายการบนแพลตฟอร์มสตรีมมิ่งในอินเดียในช่วงหลายปีข้างหน้า เพื่อเพิ่มยอด

## Major World Indices

as of 19 Mar 2024

Index	Closed	1D Change	1D (%)	YTD (%)
S&P 500	5,178.51	29.09	0.56%	8.57%
Dow Jones	39,110.21	319.78	0.82%	3.77%
NASDAQ	16,166.79	63.34	0.39%	7.70%
STOXX 600	505.24	1.30	0.26%	5.47%
DAX	17,987.49	54.81	0.31%	7.38%
CAC 40	8,201.05	52.91	0.65%	8.72%
FTSE 100	7,738.30	15.75	0.20%	0.07%
Nikkei 225	40,003.60	263.16	0.66%	19.54%
CSI 300	3,577.63	-25.90	-0.72%	4.27%
Hang Seng	16,529.48	-207.64	-1.24%	-3.04%
SENSEX	72,012.05	-736.37	-1.01%	-0.32%
SET	1,382.46	-3.48	-0.25%	-2.36%
JCI	7,336.75	34.30	0.47%	0.88%
VN	1,234.74	-1.00	-0.08%	9.13%

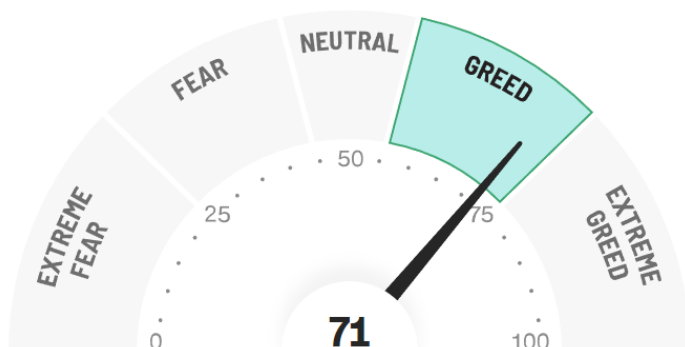
Commodity	Closed	1D Change	1D (%)	YTD (%)
Gold	2,160.05	-4.25	-0.20%	4.26%
WTI	82.45	0.29	0.35%	15.07%

Bond Yield	Closed	1D Change	1D (bps)	YTD (bps)
U.S. 2Y Gov	4.69%	-0.05	-4.9 bps	+43.7 bps
U.S. 10Y Gov	4.29%	-0.04	-3.5 bps	+42.7 bps

Source: Bloomberg, Investing.com

## Fear & Greed Index



Source: CNN Money

สมาชิกใหม่และต่อสู้กับคู่แข่ง อาทิ Netflix รวมไปถึงบริษัทยักษ์ใหญ่ท้องถิ่นที่เพิ่งควบรวมกิจการสื่ออย่าง Reliance Industries

“เมื่อเรามองยอดสมาชิกใหม่อีก 250 ล้านคนในอนาคต พวกเขาจะมาจากนอกสหรัฐอเมริกาอย่างแน่นอน และอินเดียจะเป็นภูมิภาคหลักสำหรับเรา” Mike Hopkins รองประธานอาวุโสของ Prime Video และ Amazon MGM Studios กล่าวกับผู้สื่อข่าว พร้อมกับที่ประกาศลดขนาดธุรกิจทั่วโลก แต่ยังคงเพิ่มขนาดธุรกิจอินเดียขึ้นเป็นสองเท่า



More people have signed up for Amazon Prime in India than anywhere else in the world for the last several years. Photographer: Patrick T. Fallon/AFP/Getty Images

### พันธบัตรจีนกลับมาฟื้นตัวต่อ

- ▶ พันธบัตรรัฐบาลของจีนที่พุ่งขึ้นในช่วงก่อนหน้า กำลังกลับมาฟื้นตัวอีกครั้งหลังจากหยุดพักไปหนึ่งสัปดาห์ ซึ่งเป็นสัญญาณว่านักลงทุนกำลังมองข้ามคำแนะนำโดยนัยของหน่วยงานภาครัฐที่ว่า การฟื้นตัวของพันธบัตรรุนแรงเกินไป โดยอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลอายุ 30 ปี ปรับตัวลดลงเป็นวันที่สามติดต่อกัน เข้าใกล้ระดับต่ำสุด

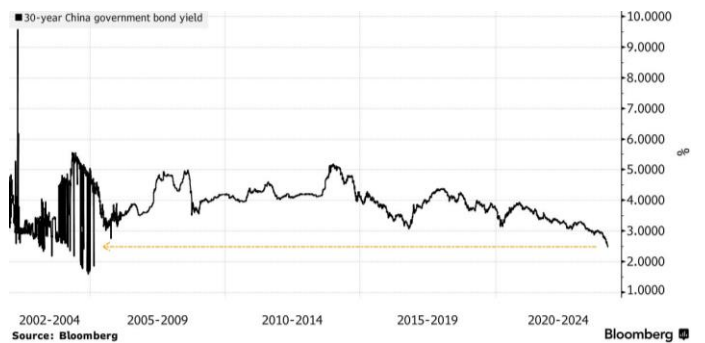
Source: Bloomberg

### คำเตือน

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

นับตั้งแต่ปี 2005 โดยการเก็งกำไรเกิดขึ้นหลังจากภาครัฐประกาศแผนการส่งเสริมการออกพันธบัตรอายุยาวพิเศษ และแนวโน้มในการผ่อนคลายนโยบายการเงินเพิ่มเติมโดยธนาคารกลาง

ทั้งนี้ในสัปดาห์ที่ผ่านมา ราคาพันธบัตรเคลื่อนไหวในกรอบหลังจากถูกรบกวนจากข้อมูลเงินเฟ้อของจีนที่มากกว่าคาด และแถลงการณ์จากภาครัฐที่ว่าเจ้าหน้าที่ไม่สบายใจกับตลาดตราสารหนี้ที่ร้อนแรงเร็วเกินไป



### จับตาดูการประชุม FOMC คืบนี้

- ▶ ทุกสายตาดูจับจ้องไปที่การประชุมนโยบายของธนาคารกลางสหรัฐ (FOMC) ในวันพุธ ซึ่งตลาดคาดหวังในทางเดียวกันว่าจะคงอัตราดอกเบี้ยไว้เป็นครั้งที่ห้าติดต่อกัน ซึ่งความสนใจเป็นพิเศษจะพุ่งไปที่การคาดการณ์อัตราดอกเบี้ยของธนาคารกลางที่เรียกว่า dot plot ซึ่งเป็นการคาดการณ์นโยบายการเงินโดยพฤตินัย นอกจากนั้นคาดว่าจะคณะกรรมการเฟดจะเริ่มหารือเชิงลึกเกี่ยวกับนโยบายงบดุลในรอบนี้ หัวใจสำคัญของการถกเถียงคือเฟดจะสามารถลดขนาดพอร์ตการลงทุนในงบดุลมูลค่า 7.5 ล้านล้านดอลลาร์ได้มากเพียงใด ก่อนที่จะเริ่มผ่อนคลายนโยบายการเงิน