

# Morning Update

Investment Strategy Team

บดินทร์ พุทธอินทร์ CISA I, CFP  
Investment Strategist

วสวัตต์ บวรเสรีไพโท  
Investment Strategist

ณัฐฐ์ วัชรเมธีวณิช  
Investment Strategist

18 Apr 2024

## รัสเซีย และจีน แทรกแซงการเลือกตั้งสหรัฐฯ

- การศึกษาใหม่จากไมโครซอฟต์พบว่า รัสเซียยังคงทำงานเพื่อบ่อนทำลายการสนับสนุนของสหรัฐฯต่อยูเครนก่อนการเลือกตั้งปี 2024 ในขณะที่แคมเปญของจีนเองก็มีเป้าหมายที่จะแบ่งแยกชาวอเมริกันและตัดทอนศรัทธาในระบบประชาธิปไตย แต่ความพยายามของทั้ง 2 ประเทศในการกำหนดรูปแบบการเมืองของสหรัฐฯผ่านการโฆษณาชวนเชื่อและการโจมตีทางไซเบอร์นั้นเด่นชัดน้อยกว่าในช่วงการเลือกตั้งปี 2024 เมื่อเทียบกับในปี 2016 และ 2020
- นอกจากนี้ รายงานยังพบว่าวิดีโอ Deepfake ที่สร้างโดย AI ไม่ได้แพร่ขยายมากเท่าที่กลัวไว้ก่อนหน้านี้ อย่างไรก็ตาม นักวิจัยของ Microsoft พบว่ามีความพยายามหลายครั้ง “ในกลุ่มพันธมิตรของรัสเซีย” ในการฉกฉวยข้อมูลที่บิดเบือนเพื่อให้ร้ายกับประธานาธิบดี Volodymyr Zelenskiy ของยูเครน ขณะเดียวกัน จีนได้ใช้ AI มากขึ้นเพื่อสร้างและปรับปรุงรูปภาพ มิม และวิดีโอ เพื่อจุดประกายความขัดแย้งในสหรัฐฯ และทำให้ความแตกแยกทางสังคมลึกซึ้งยิ่งขึ้น

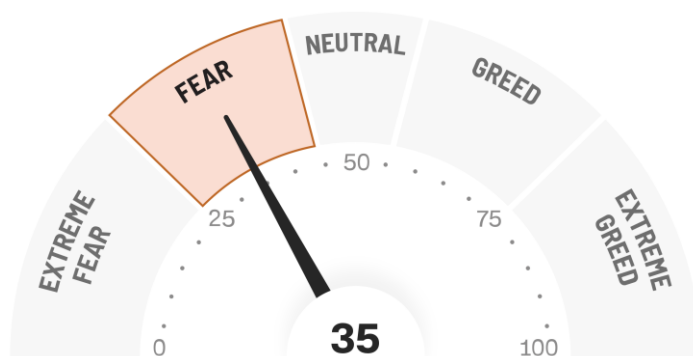
## Major World Indices

as of 17 Apr 2024

Index	Closed	1D Change	1D (%)	YTD (%)
S&P 500	5,022.21	-29.20	-0.58%	5.29%
Dow Jones	37,753.37	-45.40	-0.12%	0.17%
NASDAQ	15,683.37	-181.88	-1.15%	4.48%
STOXX 600	498.52	0.31	0.06%	4.07%
DAX	17,786.99	20.76	0.12%	6.18%
CAC 40	7,981.51	48.90	0.62%	5.81%
FTSE 100	7,847.99	27.63	0.35%	1.48%
Nikkei 225	38,001.00	-470.20	-1.22%	13.56%
CSI 300	3,565.40	54.29	1.55%	3.91%
Hang Seng	16,251.84	2.87	0.02%	-4.67%
SENSEX	Holiday	Holiday	Holiday	Holiday
SET	1,366.94	-29.44	-2.11%	-3.45%
JCI	7,163.11	-13.01	-0.18%	-1.51%
VN	1,210.74	-21.96	-1.78%	7.01%
Commodity	Closed	1D Change	1D (%)	YTD (%)
Gold	2,382.75	-25.05	-1.04%	15.01%
WTI	82.78	-2.58	-3.02%	15.53%
Bond Yield	Closed	1D Change	1D (bps)	YTD (bps)
U.S. 2Y Gov	4.93%	-0.05	-5.1 bps	+68.4 bps
U.S. 10Y Gov	4.59%	-0.08	-8.0 bps	+72.3 bps

Source: Bloomberg, Investing.com

## Fear & Greed Index



Source: CNN Money

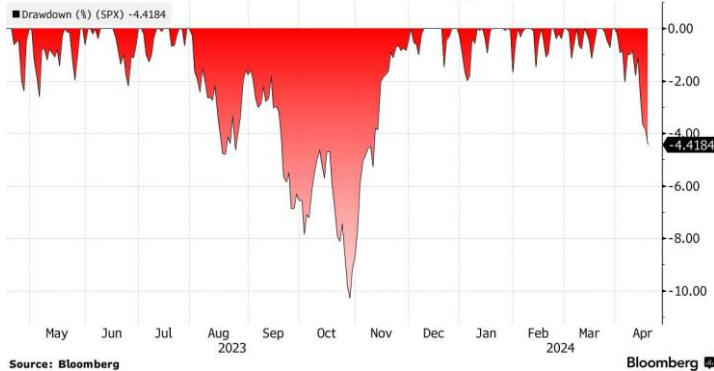
## ไบเดน เตรียมเก็บภาษีเหล็กจากจีน 25%

- ▶ Biden ให้คำมั่นว่าจะรักษาการจ้างของ United States Steel ให้เป็นสหรัฐฯต่อไป และเรียกร้องให้มีการเก็บภาษีเหล็กและอลูมิเนียมของจีนที่สูงขึ้น ในขณะที่เขาพยายามหาเสียงจากคนงานสหภาพแรงงานก่อนการเลือกตั้งในเดือนพฤศจิกายน
- ▶ สมาชิกสหภาพแรงงานต่อต้านการเสนอราคา 14.1 พันล้านดอลลาร์ของญี่ปุ่นเพื่อซื้อ US Steel ของ Nippon Steel ขณะที่อัตราภาษีใหม่ที่ประธานาธิบดีพลัดถิ่นนั้นจะเรียกเก็บภาษี 25% สำหรับผลิตภัณฑ์เหล็กและอลูมิเนียมของจีนบางรายการ โดยสิ่งเหล่านี้จะถูกนำไปใช้เป็นส่วนหนึ่งของการทบทวนที่กำลังดำเนินอยู่ในขณะที่สหรัฐฯเปิดตัวการสอบสวนอย่างเป็นทางการเกี่ยวกับอุตสาหกรรมการต่อเรือของจีน
- ▶ ทั้งนี้นักวิเคราะห์กล่าวว่าขั้นตอนดังกล่าวจะมีผลกระทบทางเศรษฐกิจน้อยที่สุด: การนำเข้าเหล็กและอลูมิเนียมของจีนมีมูลค่ารวมประมาณ 1.7 พันล้านดอลลาร์ในปี 2566 ซึ่งถือเป็นสัดส่วนเล็กๆของตลาดโดยรวม

## ตลาดหุ้นสหรัฐฯร่วงนานสุดตั้งแต่มกราคม

- ▶ ดัชนีหุ้นสหรัฐฯปรับตัวลงต่อเนื่องยาวนานที่สุดนับตั้งแต่เดือนมกราคม เนื่องจากหุ้นเทคโนโลยีรายใหญ่จำนวนมากหนึ่งถูกเทขาย แม้ว่าอัตราผลตอบแทนพันธบัตรจะปรับตัวลดลงก็ตาม
- ▶ ตลาดหุ้นสหรัฐฯร่วงลงเป็นวันที่ 4 ติดต่อกัน โดยดัชนี S&P500 ลดลงมากกว่า 4% จากระดับสูงสุดตลอดกาล ขณะที่ Nasdaq100 ร่วงลงกว่า 1% ในวันพุธ เพียง 1 วันหลังจากที่ประธานธนาคารกลางสหรัฐฯ เจอโรม พาวเวลล์ ส่งสัญญาณชะลอการลดอัตราดอกเบี้ย
- ▶ มีการ Buy On Dip เกิดขึ้นในตลาดพันธบัตร โดยอัตราผลตอบแทน 2 ปีลดลงต่ำกว่า 5% และการขายพันธบัตรอายุ 20 ปีมูลค่าก็มีความต้องการที่แข็งแกร่งถึง 13,000 ล้านดอลลาร์ ขณะนี้ผู้คาดการณ์ว่า Fed จะลดอัตราดอกเบี้ยเพียง 1-2 ครั้งในปี ซึ่งเป็นการห่างไกลจากประมาณ 6 ครั้งที่เราคาดไว้เมื่อต้นปี 2024 และ 3 ครั้งที่เราคาดว่า Fed จะปรับขึ้นเมื่อเดือนที่แล้ว
- ▶ อย่างไรก็ตาม เศรษฐกิจสหรัฐฯ “ขยายตัวเล็กน้อย” นับตั้งแต่ปลายเดือนกุมภาพันธ์ และบริษัทต่างๆ รายงานความยากลำบากมากขึ้นในการส่งต่อต้นทุนที่สูงขึ้น เฟดกล่าวในการสำรวจ Beige Book เกี่ยวกับการติดต่อกทางธุรกิจในภูมิภาค

S&P 500's Drawdown From All-Time Highs



Source: Bloomberg, Investing

## คำเตือน

ข้อมูล คำแนะนำนักวิเคราะห์ และการแสดงความเห็นต่างๆ ที่ปรากฏอยู่ในเอกสารฉบับนี้ ได้จัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่ได้รับมาจากแหล่งข้อมูลที่เชื่อถือได้ เพื่อเป็นการเผยแพร่ความรู้และให้ความเห็นตามหลักวิชาการเท่านั้นโดยไม่มุ่งหมายให้ถือเป็นการชักชวนหรือชี้แนะให้ซื้อ และ/หรือขายผลิตภัณฑ์ด้านการลงทุนประเภทต่างๆ ตามที่ปรากฏในเอกสารฉบับนี้ และไม่ถือเป็นการให้คำปรึกษาหรือคำแนะนำเกี่ยวกับการทำธุรกรรมที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ด้านการลงทุนของบริษัทต่างๆ ตามที่ระบุหรือถูกกล่าวถึงไว้ในเอกสารฉบับนี้แต่อย่างใด ทั้งนี้ทีมงานไม่อาจยืนยันและรับรองความครบถ้วนสมบูรณ์หรือถูกต้องของข้อมูลดังกล่าวข้างต้นได้ และไม่ว่าจะด้วยเหตุใดก็ตาม ทีมงานไม่ขอรับผิดชอบต่อความเสียหายในรายได้ หรือประโยชน์ใดๆ ทั้งทางตรงและทางอ้อมที่เกิดขึ้นจากการนำ ข้อมูล ข้อความ ความเห็น และ/หรือบทสรุปต่างๆ ที่ปรากฏในเอกสารฉบับนี้ไปใช้ไม่ว่ากรณีใดๆ