

Morning Update

Investment Strategy Team



บดินทร์ พุทธอินทร์ CISA I, CFP
Investment Strategist

วสวัตต์ บวรเสรีไพโท
Investment Strategist

ณัฐฐ์ วัชรเมธีวณิช
Investment Strategist

26 Apr 2024

ผลประกอบการ Microsoft และ Alphabet แข็งแกร่ง

- ▶ เดิมพันสูงสำหรับผู้เล่น AI รายใหญ่ที่สุด 2 คน ได้แก่ Microsoft และ Alphabet หลังจากเพียงหนึ่งวันหลังจากที่ Meta Platforms ทำให้นักลงทุนตกใจกับการคาดการณ์การได้ไต่อไตรมาสปัจจุบัน อย่างไรก็ตามทั้ง 2 บริษัทไม่ทำให้ผิดหวัง โดยทั้งยอดขายและกำไรรายไตรมาสของ Microsoft เพิ่มขึ้นมากกว่าที่คาดการณ์ไว้ โดยได้รับแรงหนุนจากความต้องการขององค์กรสำหรับการนำเสนอระบบคลาวด์และ AI
- ▶ ขณะที่รายรับในไตรมาสแรกจากบริษัทแม่ของ Google อย่าง Alphabet นั้นเกินความคาดหมายของนักวิเคราะห์เช่นกัน โดยได้แรงหนุนจากการเติบโตของธุรกิจการประมวลผลแบบคลาวด์
- ▶ โดยกองทุน ETF มูลค่า 250 พันล้านดอลลาร์ที่ติดตามดัชนี Nasdaq100 เพิ่มขึ้นมากกว่า 1% หลังจากปิดการซื้อขายตามปกติบนความโล่งใจสำหรับนักลงทุนที่กังวลเกี่ยวกับการประเมินมูลค่าที่สูงของกลุ่มที่ทรงอิทธิพลที่สุดของตลาดหุ้น
- ▶ ในขณะเดียวกัน Snap ก็พุ่งสูงขึ้นหลังจากประกาศประมาณการรายได้ที่แข็งแกร่งเกินคาด อย่างไรก็ตามภาพรวมของ Intel กลับแย่ลงกว่าเดิม โดยราคาหุ้นของผู้ผลิตโปรเซสเซอร์คอมพิวเตอร์ส่วนบุคคลรายใหญ่ที่สุดร่วงลงหลังจากคาดการณ์ที่ไม่ค่อยสดใสมากนัก

Major World Indices

as of 25 Apr 2024

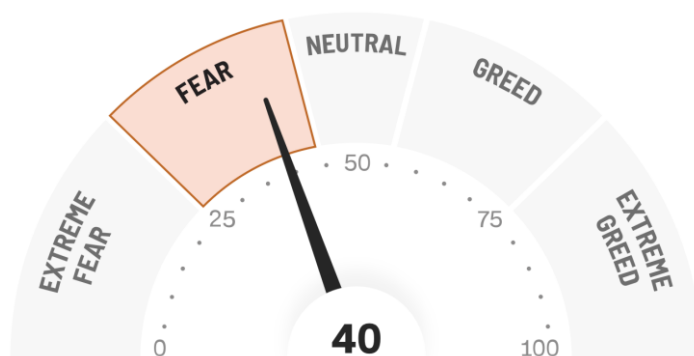
Index	Closed	1D Change	1D (%)	YTD (%)
S&P 500	5,048.42	-23.21	-0.46%	5.84%
Dow Jones	38,085.66	-375.00	-0.98%	1.05%
NASDAQ	15,611.76	-100.99	-0.64%	4.00%
STOXX 600	502.38	-3.23	-0.64%	4.88%
DAX	17,923.79	-164.91	-0.91%	7.00%
CAC 40	8,016.65	-75.21	-0.93%	6.28%
FTSE 100	8,078.86	38.48	0.48%	4.47%
Nikkei 225	37,628.48	-831.60	-2.16%	12.44%
CSI 300	3,530.28	8.66	0.25%	2.89%
Hang Seng	17,284.54	83.27	0.48%	1.39%
SENSEX	74,339.44	486.50	0.66%	2.91%
SET	1,364.27	3.17	0.23%	-3.64%
JCI	7,158.40	-6.69	-0.09%	-1.57%
VN	1,233.72	1.55	0.13%	9.04%

Commodity	Closed	1D Change	1D (%)	YTD (%)
Gold	2,343.60	5.20	0.22%	13.12%
WTI	83.79	0.98	1.18%	16.94%

Bond Yield	Closed	1D Change	1D (bps)	YTD (bps)
U.S. 2Y Gov	5.00%	0.07	+6.9 bps	+75.0 bps
U.S. 10Y Gov	4.71%	0.06	+6.2 bps	+84.4 bps

Source: Bloomberg, Investing.com

Fear & Greed Index



Source: CNN Money

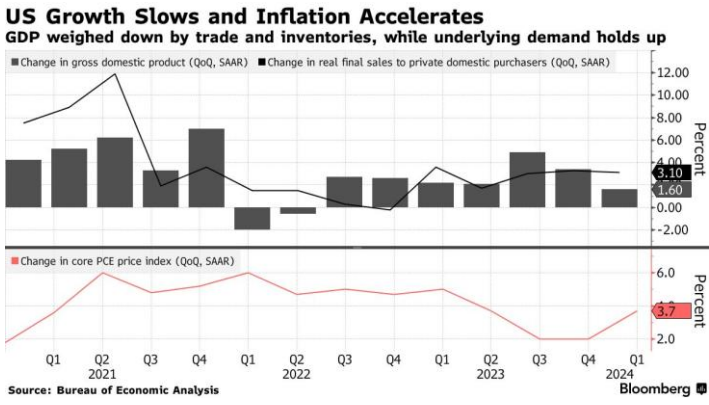
ตลาดหุ้นสหรัฐฯร่วงหนักกังวล Stagflation

- ▶ ตลาดตราสารหนี้และตลาดหุ้นร่วงลงในวันพฤหัสบดีหลังเผชิญกับข้อมูลเศรษฐกิจที่นักลงทุนไม่ต้องการเห็นซึ่งก็คือ การชะลอตัวอย่างรวดเร็วของเศรษฐกิจที่ใหญ่ที่สุดในโลก และแรงกดดันด้านเงินเฟ้อที่ถากถาง
- ▶ พันธบัตรรัฐบาลถูกเทขาย โดยอัตราผลตอบแทนระดับสูงสุดใหม่ในปี 2024 เนื่องจากตัวเลขทางเศรษฐกิจได้จุดประเด็นการพูดคุยกันเกี่ยวกับ “ภาวะ stagflation” ซึ่งนำความไม่แน่นอนมาสู่เส้นทางนโยบายการดำเนินนโยบายการเงินของเฟด ขณะที่ผู้ค้า Swap ได้ผลักดันความคาดหวังของพวกเขาสำหรับการปรับลดอัตราดอกเบี้ยครั้งแรกออกไปจนถึงเดือนธันวาคม
- ▶ ตลาดหุ้นก็ประสบปัญหาเช่นกัน แต่ก็ปรับลดลงส่วนใหญ่มาก่อนหน้านี้ได้หายไปหลังการพุ่งขึ้นของหุ้นรุ่นใหญ่ 2 ตัว ได้แก่ Nvidia และ Tesla ซึ่งสามารถชดเชยการร่วงลงของ Meta



GDP ไตรมาส 1/24 ของสหรัฐฯชะลอตัวมากกว่าคาด

- ▶ การชะลอตัวอย่างรวดเร็วนำประหลาดใจของการเติบโตทางเศรษฐกิจของสหรัฐฯ ในไตรมาสก่อน บดบังความแข็งแกร่งของอุปสงค์ภาคครัวเรือนและการลงทุนทางธุรกิจพื้นที่ทำให้อัตราเงินเฟ้อพุ่งสูงขึ้น
- ▶ GDP ไตรมาส 1/24 ของสหรัฐฯขยายตัว 1.6% ซึ่งต่ำกว่าการคาดการณ์ของนักเศรษฐศาสตร์ทั้งหมด โดยถูกกดดันจากสินค้าคงคลังที่ติดลบ และช่องว่างทางการค้าที่กว้างขึ้น
- ▶ อย่างไรก็ตาม ถ้าดูไปยังตัวเลข Final sales to private domestic purchasers ซึ่งไม่รวมสินค้าคงคลัง การค้า และการใช้จ่ายภาครัฐนั้น จะพบว่าขยายที่อัตรา 3.1% หลังจากปรับด้วยอัตราเงินเฟ้อแล้ว ซึ่งสำหรับดัชนีที่วัดอุปสงค์พื้นฐานนี้ จะเป็นการขยายตัวอย่างน้อย 3% เป็นไตรมาสที่ 3 ติดต่อกัน
- ▶ ซึ่งเป็นเหตุผลที่ช่วยอธิบายว่าทำไมความคืบหน้าของเฟดในการลดอัตราเงินเฟ้อเมื่อปลายปีที่แล้วจึงหยุดชะงักขณะที่มาตรการลดต้นทุนด้านราคาที่ถูกจับตามองอย่างใกล้ชิดขยายตัว 3.7% มากกว่าที่คาดไว้ในไตรมาสก่อน ซึ่งถือเป็นการเร่งตัวครั้งแรกในรอบ 1 ปี



Source: Bloomberg, Investing

คำเตือน

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