

Morning Update

Investment Strategy Team

บดินทร์ พุทธอินทร์ CISA I, CFP
Investment Strategist

วสวัตต์ บวรเสรีไพโท
Investment Strategist

ณัฐฐ์ วัชรเมธีวณิช
Investment Strategist

3 Sep 2024

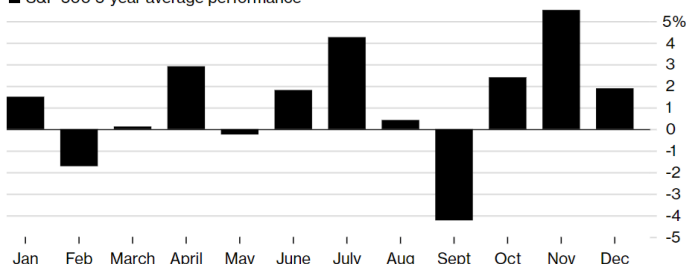
Sell in May ยังไม่เท่า Sell in Sep

ตลาดหุ้นสหรัฐฯ เตรียมกลับมาซื้อขายจากวันหยุดเพื่อเริ่มต้นวันทำการแรกของเดือนกันยายนในวันนี้ ซึ่งในระยะหลังแล้วจะเป็นเดือนที่เลวร้ายสำหรับนักลงทุน โดยดัชนี S&P 500 ปรับตัวลงเยอะที่สุดนับตั้งแต่ปี 1950 ในเดือนนี้ ขณะที่ในครั้งนี้นักลงทุนจะต้องรับมือกับรายงานเกี่ยวกับตลาดแรงงานของสหรัฐฯ ซึ่งคาดว่าจะการจ้างงานจะอ่อนแอลงและการเติบโตของค่าจ้างจะเร่งตัวขึ้น นอกจากนี้ยังต้องจับตาแรงกดดันจากการปรับลดอัตราดอกเบี้ยของธนาคารกลางสหรัฐฯ ซึ่งนักลงทุนคาดการณ์ไว้ที่ -0.25% สำหรับเดือนกันยายน ขณะที่ Fed จะประชุมกันในช่วงสัปดาห์สุดท้ายพร้อมกับประกาศ Fed Dot Plot ฉบับใหม่อีกด้วย

S&P 500 Faces Tough Seasonal Trends

The index has slumped 4.2% on average in September in past five years

■ S&P 500 5-year average performance



Source: Bloomberg

PMI ภาคการผลิตจีนอ่อนแอต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 4

กิจกรรมภาคการผลิตของจีนหดตัวเป็นเดือนที่ 4 ติดต่อกันในเดือนสิงหาคม ซึ่งเป็นสัญญาณล่ำสุดที่บ่งชี้ว่าเศรษฐกิจจีนซึ่งใหญ่เป็นอันดับ 2 ของโลกอาจไม่บรรลุเป้าหมายการเติบโตทางเศรษฐกิจในปีนี้ โดยสำนักงานสถิติแห่งชาติเปิดเผยเมื่อวันเสาร์ว่าดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อภาคการผลิตทางการ (Official PMI) ลดลงเหลือ 49.1 จาก 49.4 ในเดือนกรกฎาคม เทียบกับการ

Major World Indices

as of 02 Sep 2024

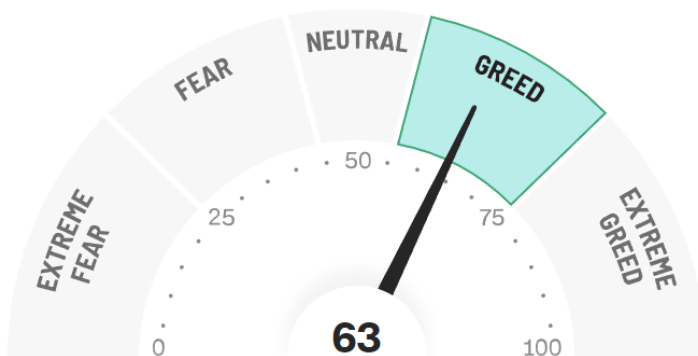
Index	Closed	1D Change	1D (%)	YTD (%)
S&P 500	Holiday	Holiday	Holiday	Holiday
Dow Jones	Holiday	Holiday	Holiday	Holiday
NASDAQ	Holiday	Holiday	Holiday	Holiday
STOXX 600	524.94	-0.11	-0.02%	9.59%
DAX	18,930.85	23.93	0.13%	13.01%
CAC 40	7,646.42	15.47	0.20%	1.37%
FTSE 100	8,363.84	-12.79	-0.15%	8.15%
Nikkei 225	38,673.50	25.75	0.07%	15.57%
CSI 300	3,265.01	-56.42	-1.70%	-4.84%
Hang Seng	17,691.97	-297.10	-1.65%	3.78%
SENSEX	82,559.84	194.07	0.24%	14.29%
SET	1,353.64	-5.43	-0.40%	-4.39%
JCI	7,694.53	23.80	0.31%	5.80%
VN	Holiday	Holiday	Holiday	Holiday

Commodity	Closed	1D Change	1D (%)	YTD (%)
Gold	2,529.90	-5.15	-0.20%	22.11%
WTI	73.78	0.80	1.10%	2.97%

Bond Yield	Closed	1D Change	1D (bps)	YTD (bps)
U.S. 2Y Gov	3.93%	0.01	+1.4 bps	-31.7 bps
U.S. 10Y Gov	3.93%	0.02	+1.9 bps	+6.0 bps

Source: Bloomberg, Investing.com

Fear & Greed Index



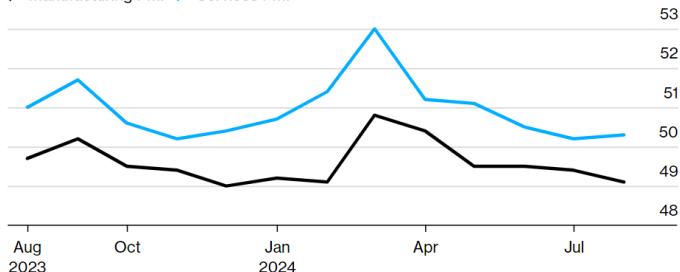
Source: CNN Money

คาดการณ์เฉลี่ยของนักเศรษฐศาสตร์ที่ 49.5 โดยตัวเลขดังกล่าวอยู่ต่ำกว่าระดับ 50 ซึ่งหมายถึงการหดตัว

China Factory Activity Extends Slide in August

Latest soggy data suggests growth target may be at risk

✓ Manufacturing PMI / Services PMI



Source: National Bureau of Statistics, Bloomberg

Options ในตลาดหุ้นฮ่องกงเพิ่มขึ้นในช่วงสามปีที่ผ่านมา โดยจำนวนสัญญาที่ค้างชำระทั้งหมดในปัจจุบันอยู่ที่ระดับสูงสุดเป็นประวัติการณ์ที่ 14.3 ล้านสัญญา

HKEX Expands Weekly Options Suite

Hang Seng Tech weekly expiries start trading Monday

Launch date	Weekly derivatives underlyings at HKEX
2019	Hang Seng Index, Hang Seng China Enterprises Index
Sept. 2, 2024	Hang Seng Tech Index
Nov. 4, 2024	Single stocks: HSBC, HKEX, Tencent, BYD, Alibaba, JD.com, Baidu, Meituan, Ping An, Kuaishou

Source: HKEX

ฮ่องกงเปิดซื้อขาย Options บน Hang Seng Tech

▶ ตลาดหลักทรัพย์ฮ่องกงเปิดให้ซื้อขาย Options รายสัปดาห์บนดัชนี Hang Seng Tech ซึ่งติดตามหุ้นต่างๆ รวมถึง Alibaba Group Holding และ JD.com ที่ซื้อขายในสหรัฐฯ เพื่อกระตุ้นการซื้อขายในตลาดฮ่องกงที่ล่าช้าในช่วงไม่กี่ปีที่ผ่านมา ความกังวลเกี่ยวกับเศรษฐกิจจีนที่อ่อนแอลงทำให้การเสนอขายหุ้นต่อสาธารณะครั้งแรก (IPO) ซึ่งครั้งหนึ่งเคยเป็นตลาดที่ใหญ่ที่สุดในโลกตกต่ำลง อย่างไรก็ตามตราสารอนุพันธ์ยังเป็นที่ต้องจับตาหลังการซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Future) และ

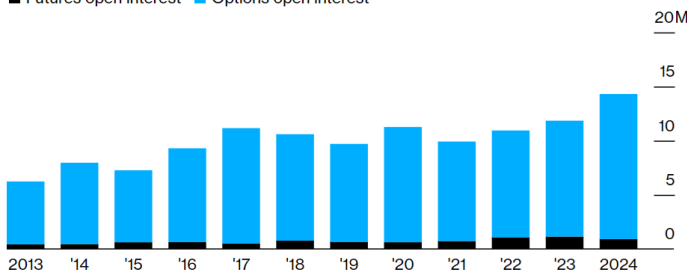
เงินเตือนญี่ปุ่นโดนตอบโต้หากเบนชิปเพิ่ม

▶ แหล่งข่าวเปิดเผยว่าจีนจะตอบโต้ญี่ปุ่นอย่างรุนแรงหากจำกัดการขายและการบริการอุปกรณ์ผลิตชิปให้กับบริษัทจีน ตามความพยายามของรัฐบาล Biden ของสหรัฐฯ ที่ต้องการตัดขาดจีนออกจากเทคโนโลยีผลิตชิปขั้นสูง โดยแหล่งข่าวกล่าวว่าเจ้าหน้าที่ระดับสูงของจีนได้ระบุจุดยืนดังกล่าวซ้ำอีกครั้งในการประชุมกับคู่ค้าชาวญี่ปุ่นเมื่อไม่นานนี้ โดยหนึ่งในบริษัทที่แสดงความกังวลอย่างมากคือ ไทโยต้า มอเตอร์ ซึ่งได้กล่าวเตือนกับเจ้าหน้าที่รัฐอย่างไม่เป็นทางการว่าจีนสามารถตอบสนองต่อการคว่ำบาตรเซมิคอนดักเตอร์แบบใหม่ด้วยการตัดการเข้าถึงแร่ธาตุสำคัญที่จำเป็นต่อการผลิตยานยนต์ของญี่ปุ่น

Derivatives Reach Record in Hong Kong

The number of total futures and options outstanding has been on the rise

■ Futures open interest / Options open interest



Source: HKEX

Note: Note. 2024 data as of Aug. 30

Source: Bloomberg

คำเตือน

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