

Morning Update

Investment Strategy Team

บดินทร์ พุทธอินทร์ CISA I, CFP
Investment Strategist

วสวัตต์ บวรเสริ์พโท
Investment Strategist

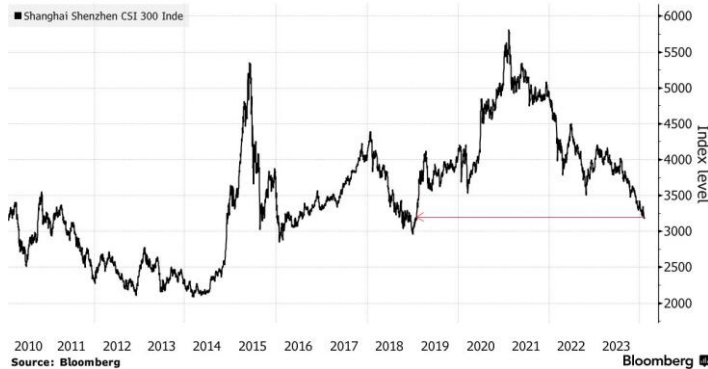
ณัฐฐ์ วัชรเมธีวณิชน์
Investment Strategist

6 Feb 2024

จีนเร่งออกกฎคุมตลาดหุ้น

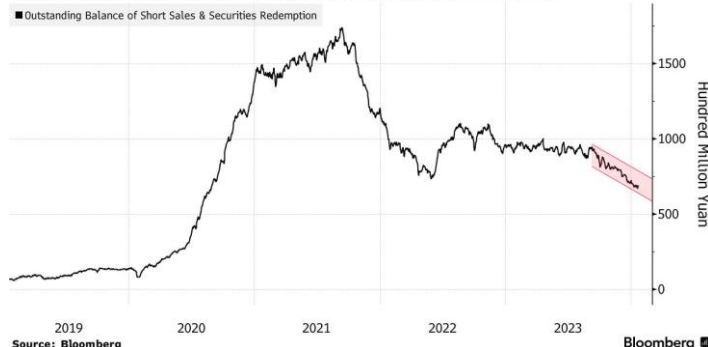
- ▶ จีนกำลังเข้มงวดกับข้อจำกัดทางการค้าสำหรับนักลงทุนสถาบันในประเทศ รวมถึงหน่วยงานในต่างประเทศบางแห่ง ในขณะที่ทางการต่อสู้เพื่อหยุดยั้งความพ่ายแพ้ในหุ้น
- ▶ เจ้าหน้าที่กำหนดเพดานการซื้อขาย Total Return Swap ห้ามปรามแผนของโบรกเกอร์บางรายกับลูกค้า โดยจำกัดช่องทางที่นักลงทุนในจีนสามารถใช้ในการ Short หุ้นฮ่องกง
- ▶ ในเวลาเดียวกัน Broker ชาวจีนบางรายที่ใช้ช่องทางในการซื้อหุ้นบนแผ่นดินใหญ่สำหรับหน่วยงานในต่างประเทศ ได้รับแจ้งว่าอย่าลดการถือครองหุ้น ในขณะเดียวกัน นักลงทุนยังคงขายเพื่อเอาเงินสดออกจาก ETF หุ้นจีนที่จดทะเบียนในสหรัฐฯ

The CSI 300 Trades Around the Lowest Since 2019



Dwindling Short Interest

Value of shares sold short in China has fallen to lowest since 2020



Major World Indices

as of 05 Feb 2024

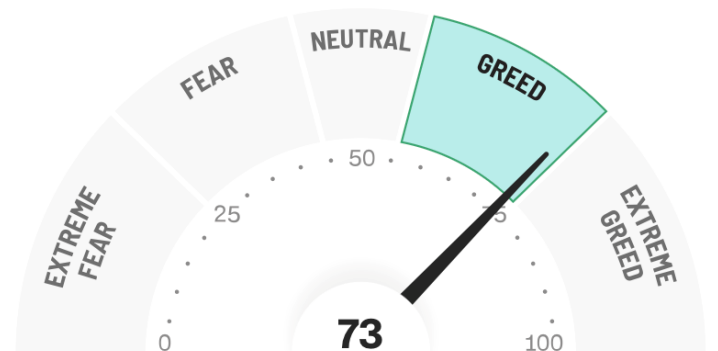
Index	Closed	1D Change	1D (%)	YTD (%)
S&P 500	4,942.81	-15.80	-0.32%	3.63%
Dow Jones	38,379.59	-275.03	-0.71%	1.83%
NASDAQ	15,597.68	-31.27	-0.20%	3.91%
STOXX 600	483.70	-0.23	-0.05%	0.98%
DAX	16,904.06	-14.15	-0.08%	0.91%
CAC 40	7,589.96	-2.30	-0.03%	0.62%
FTSE 100	7,612.86	-2.68	-0.04%	-1.56%
Nikkei 225	36,354.16	196.14	0.54%	8.64%
CSI 300	3,200.42	20.79	0.65%	-6.72%
Hang Seng	15,510.01	-23.55	-0.15%	-9.02%
SENSEX	71,731.42	-354.21	-0.49%	-0.70%
SET	1,383.93	-0.15	-0.01%	-2.25%
JCI	7,198.62	-40.17	-0.55%	-1.02%
VN	1,197.36	22.60	1.92%	5.82%

Commodity	Closed	1D Change	1D (%)	YTD (%)
Gold	2,041.25	-14.90	-0.72%	-1.47%
WTI	72.67	-0.11	-0.15%	1.42%

Bond Yield	Closed	1D Change	1D (bps)	YTD (bps)
U.S. 2Y Gov	4.46%	0.06	+6.0 bps	+20.7 bps
U.S. 10Y Gov	4.15%	0.10	+9.6 bps	+28.2 bps

Source: Bloomberg, Investing.com

Fear & Greed Index

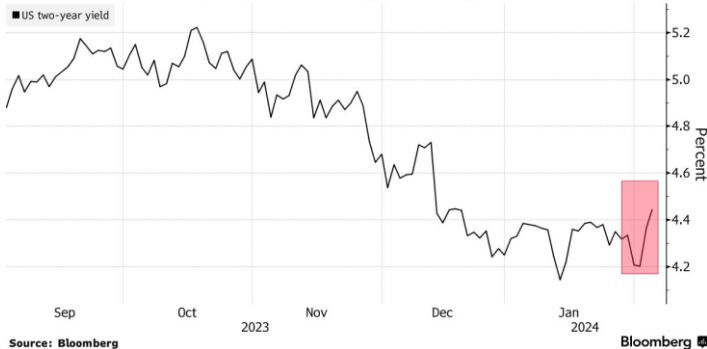


Bond Yield สหรัฐฯพุ่งหลังเฟดไม่รับลดดอกเบี้ย

- ▶ พันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯเผชิญกับการขาดทุน 2 วันครั้งใหญ่ที่สุดในรอบหลายเดือน เนื่องจากข้อมูลเศรษฐกิจสหรัฐฯที่แข็งแกร่ง ตอกย้ำข้อความของเจ้าหน้าที่ธนาคารกลางสหรัฐฯว่า การลดอัตราดอกเบี้ยไม่น่าจะเริ่มก่อนเดือนพฤษภาคม อัตราผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐฯ อายุ 10 ปี เพิ่มขึ้น 14 จุดมาอยู่ที่ 4.16% และอัตราผลตอบแทนพันธบัตรอายุ 2 ปียวบเข้าใกล้ 4.5%
- ▶ ขณะที่ Raphael Bostic จาก Atlanta Fed กล่าวว่า การคาดการณ์ระยะยาวของธนาคารกลางสำหรับอัตราการว่างงานของสหรัฐฯ ได้ลดลงอย่างมีนัยสำคัญ เนื่องจากมีหลักฐานบ่งชี้ว่าตลาดแรงงานตึงตัวขึ้นในช่วงไม่กี่ปีที่ผ่านมา
- ▶ ในขณะที่ Austan Goolsbee หัวหน้า Fed ประจำเมืองชิคาโก ย้ำว่าเขาอยากเห็นอัตราเงินเฟ้อที่ดีขึ้น แม้ว่าเขาจะละเว้นจากการส่งสัญญาณอย่างชัดเจนถึงการปรับลดอัตราดอกเบี้ยในเดือนมีนาคมก็ตาม

Taking Stock of Federal Reserve Interest-Rate Cut Wagers

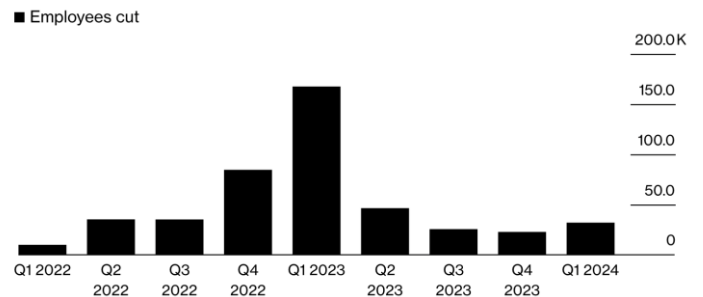
Rate-sensitive US two-year yields have surged as easing bets faltered



บริษัทเทคโนโลยีแห่งปลดพนักงาน

- ▶ การเลิกจ้างจำนวนมากยังคงดำเนินต่อไปในอุตสาหกรรมเทคโนโลยี ซึ่งได้ซ้ำเติมการปลดพนักงานขนาดใหญ่ที่เริ่มขึ้นในปีที่แล้ว
- ▶ จนถึงขณะนี้ มีพนักงานด้านเทคโนโลยีประมาณ 32,000 คนตกงานในปี 2024 โดยมีบริษัทจาก Amazon, Salesforce และ Meta Platforms อยู่ในรายชื่อดังกล่าว
- ▶ ขณะที่ Snap กลายเป็นบริษัทล่าสุด โดยประกาศเมื่อวันจันทร์ว่าจะลดพนักงานลงประมาณ 10% หรือประมาณ 540 คน
- ▶ Roger Lee ผู้ก่อตั้ง Layoffs.fyi กล่าวว่า “บริษัทเทคโนโลยียังคงพยายามที่จะแก้ไขการจ้างงานที่มากเกินไปในช่วงที่เกิดการระบาดใหญ่ เนื่องจากสภาพแวดล้อมที่มีอัตราดอกเบี้ยสูงและภาวะตกต่ำทางเทคโนโลยีนับกินเวลานานกว่าที่คาดการณ์ไว้ในตอนแรก

Tech Job Cuts Are Back



Source: Layoffs.fyi
Note: Q1 2024 data reflects this quarter to date

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