

Morning Update

Investment Strategy Team

บดินทร์ พุทธอินทร์ CISA I, CFP
Investment Strategist

วสวัตต์ บวรเสริ์พโท
Investment Strategist

ณัฐฐ์ วัชรเมธีวณิช
Investment Strategist

18 June 2024

ตลาดหุ้นสหรัฐปิด ATH ครั้งที่ 30

- การพุ่งขึ้นของหุ้นบริษัทเทคโนโลยีขนาดใหญ่ผลักดันให้ตลาดหุ้นพุ่งขึ้นสู่ระดับสูงสุดเป็นประวัติการณ์ โดยนักยุทธศาสตร์ Wall Street ที่มีชื่อเสียงบางคนเร่งรับเพื่อเพิ่มเป้าหมาย แม้ว่ากองทุนเฮดจ์ฟันด์หลายแห่งเริ่มระมัดระวังมากขึ้นก็ตาม
- S&P500 ทำสถิติสูงสุดเป็นประวัติการณ์ครั้งที่ 30 ในปีนี้ เอาชนะความกังวลเกี่ยวกับความเสี่ยงเกี่ยวกับ valuation ที่มากขึ้น ในขณะที่เทรดเดอร์เตรียมพร้อมสำหรับข้อมูลยอดค้าปลีกและกรรมการของ Federal Reserve จำนวนมาก
- พันธบัตรรัฐบาลที่ร่วงลงท่ามกลางยอดขายตราสารหนี้คุณภาพสูงที่พุ่งสูงขึ้นเกิน 2.1 หมื่นล้านดอลลาร์
- การมองในแง่ดีจากเศรษฐกิจที่ฟื้นตัว ผลประกอบการของ บริษัทที่ดีขึ้น และการลดอัตราดอกเบี้ยได้ส่งผลให้ตลาดหุ้นปรับตัวขึ้นประมาณ 15% ในปีนี้ ส่วนหุ้นฝรั่งเศสฟื้นตัวขึ้นหลังจากถูกเทขายเมื่อสัปดาห์ที่แล้ว

Evercore ISI's 6,000 S&P 500 Target Is Highest on Street

Julian Emanuel, firm's chief strategist, forecasts more upside ahead



Source: Bloomberg

Bloomberg

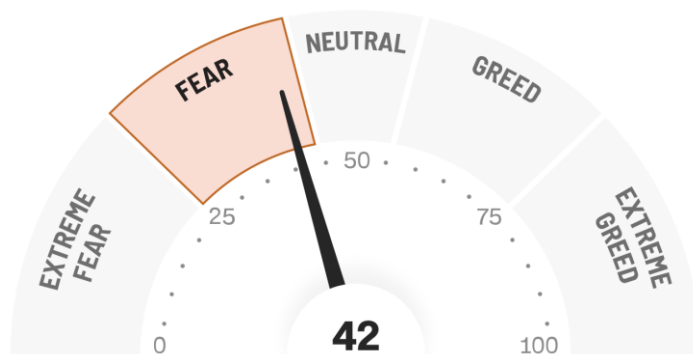
Major World Indices

as of 17 Jun 2024

Index	Closed	1D Change	1D (%)	YTD (%)
S&P 500	5,473.23	41.63	0.77%	14.75%
Dow Jones	38,778.56	189.40	0.49%	2.89%
NASDAQ	17,855.06	166.18	0.94%	18.94%
STOXX 600	511.48	0.43	0.08%	6.78%
DAX	18,074.65	72.63	0.40%	7.90%
CAC 40	7,571.57	68.30	0.91%	0.38%
FTSE 100	8,142.15	-4.71	-0.06%	5.29%
Nikkei 225	38,102.44	-712.12	-1.83%	13.86%
CSI 300	3,536.20	-5.33	-0.15%	3.06%
Hang Seng	17,936.12	-5.66	-0.03%	5.21%
SENSEX	Holiday	Holiday	Holiday	Holiday
SET	1,296.59	-9.97	-0.76%	-8.42%
JCI	Holiday	Holiday	Holiday	Holiday
VN	1,309.70	-6.76	-0.51%	15.75%
Commodity	Closed	1D Change	1D (%)	YTD (%)
Gold	2,334.00	-15.10	-0.64%	12.66%
WTI	79.81	1.36	1.73%	11.39%
Bond Yield	Closed	1D Change	1D (bps)	YTD (bps)
U.S. 2Y Gov	4.77%	0.06	+6.1 bps	+51.8 bps
U.S. 10Y Gov	4.28%	0.03	+3.3 bps	+41.1 bps

Source: Bloomberg, Investing.com

Fear & Greed Index

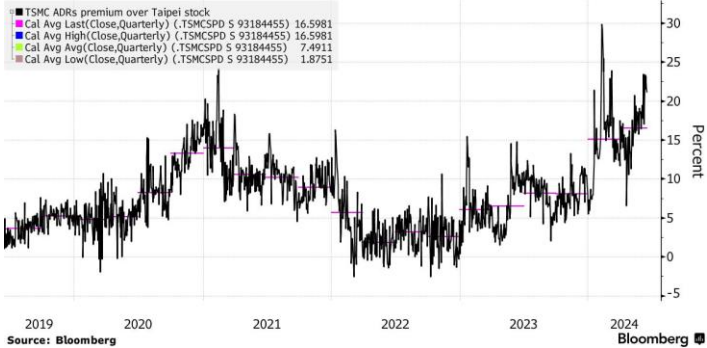


Source: CNN Money

กลยุทธ์ Arbitrage TSMC ไม่ได้ผล

- ▶ กลยุทธ์การเก็งกำไรที่ได้รับความนิยมมาอย่างยาวนานในการซื้อหุ้น TSMC ในขณะที่ short ADR ในสหรัฐฯ เริ่มกลายเป็นเรื่องเจ็บปวด
- ▶ ความกระตือรือร้นเกี่ยวกับปัญญาประดิษฐ์ในสหรัฐฯ ในไตรมาสที่ส่งผลให้ ADR ในอเมริกาของ TSMC มีราคาที่สูงที่สุดเมื่อเทียบกับหุ้นในไต้หวันนับตั้งแต่ปี 2009 โดยเมื่อวันศุกร์ พวกเขาซื้อขายกันที่ระดับพรีเมียมประมาณ 21% เทียบกับน้อยกว่า 8% สำหรับค่าเฉลี่ย 5 ปี
- ▶ โดยส่วนต่างพุ่งแตะระดับสูงสุดที่ 30% ในช่วงตรุษจีนในเดือนกุมภาพันธ์ ซึ่งเป็นช่วงที่ตลาดหุ้นไต้หวันปิดทำการ โดยเทคโนโลยีของ TSMC และการประเมินมูลค่าที่สมเหตุสมผลทำให้หุ้น TSMC กลายเป็นที่นิยมในหมู่นักลงทุนด้าน AI โดย ADR เพิ่มขึ้น 66% ในปีนี้จนถึงวันศุกร์ เทียบกับที่เพิ่มขึ้น 55% ในไทเป

ADRs Versus Taiwan Shares
AI enthusiasm in the US makes arbitrage trade painful



Source: Bloomberg

Bloomberg

ปูติน เตรียมเดินทางเยือนเกาหลีเหนือ

- ▶ ประธานาธิบดี วลาดิมีร์ ปูติน แห่งรัสเซียจะเยือนเกาหลีเหนือและเวียดนามในทริปที่ไม่ค่อยเกิดขึ้นบ่อยนักกับพันธมิตรที่รู้จักกันมานาน ในขณะที่เขาเผชิญกับความท้าทายครั้งใหม่ในการทำสงครามกับยูเครน
- ▶ ปูตินจะเดินทางไปยังเกาหลีเหนือในวันที่ 18-19 มิถุนายน ซึ่งเป็นการเยือนครั้งแรกของเขานับตั้งแต่ปี 2000 และเดินทางต่อไปยังเวียดนามในวันที่ 19-20 มิถุนายน การเดินทางครั้งนี้เกิดขึ้นในขณะที่รัฐบาลของ คิม จอง อึน ถูกสงสัยว่าส่งขีปนาวุธและกระสุนหลายล้านนัดเพื่อช่วยปูตินในการโจมตียูเครน เนื่องจากตอนนี้เคียฟได้รับมอบอาวุธใหม่มูลค่าหลายพันล้านดอลลาร์จากพันธมิตรสหรัฐฯ และยุโรป



Source: Bloomberg, Investing

คำเตือน

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