

Morning Update

Investment Strategy Team



บดินทร์ พุทธอินทร์ CISA I, CFP
Investment Strategist

วศวัตต์ บวรเสริไพโท
Investment Strategist

ณัฐฐ์ วัชรเมธีวณิช
Investment Strategist

20 June 2024

คิม จองอึน ลั่น สนับสนุนรัสเซียอย่างไม่มีเงื่อนไข

- ▶ ผู้นำเกาหลีเหนือ คิม จอง อึน ให้คำมั่นว่าจะ "สนับสนุนรัสเซียอย่างไม่มีเงื่อนไข" ในการรุกรานยูเครน ในการเจรจากับประธานาธิบดี วลาดิเมียร์ ปูติน ในกรุงเปียงยาง
- ▶ นอกจากนี้ผู้นำทั้งสองลงนามในข้อตกลงเมื่อวันพุธเพื่อช่วยเหลืออีกฝ่ายหากถูกโจมตี "ผมขอย้ำว่าการกำเนิดของสนธิสัญญานี้ ซึ่งเป็นสนธิสัญญาที่ทรงพลังที่สุดในประวัติศาสตร์ความสัมพันธ์เกาหลีเหนือ-รัสเซีย เกิดขึ้นได้เนื่องจากประธานาธิบดีปูตินมีวิสัยทัศน์กว้างไกลและความมุ่งมั่นอย่างกล้าหาญ" คิมกล่าวในการแถลงข่าวหลังการเจรจา

TSMC ใหญ่กว่า Berkshire Hathaway แล้ว

- ▶ สัญญาซื้อขายหุ้นล่วงหน้าในเอเชียส่งสัญญาณการฟื้นตัว 1 วันหลังจากดัชนี MSCI Asia Pacific แต่ระดับสูงสุดในรอบ 3 สัปดาห์และหลังจากวันหยุดในสหรัฐฯ
- ▶ ในบรรดาบริษัทที่มีแนวโน้มว่าจะได้รับความสนใจคือ Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. ซึ่งมีมูลค่าตลาดเกือบ 1 ล้านล้านดอลลาร์ โดยทางด้าน Goldman Sachs, Citigroup และ Morgan Stanley เป็นหนึ่งในธนาคารใน Wall Street ที่ปรับขึ้นราคาเป้าหมายสำหรับ TSMC ในสัปดาห์นี้ โดยอ้างถึงความต้องการที่เกี่ยวข้องกับ AI ที่เพิ่มสูงขึ้นและการปรับขึ้นราคาที่จะเกิดขึ้นในปี 2025 เพื่อผลักดันรายได้ให้สูงขึ้น
- ▶ JPMorgan กล่าวว่า TSMC อาจ "ยกคำแนะนำด้านรายได้ในปี 2024 และอาจเพิ่มรายได้จ่ายทุกปีสู่กรอบบนของการคาดการณ์" และคาดว่า AI จะมีส่วนร่วม 35% ของยอดขายทั้งหมดภายในปี 2028

Major World Indices

as of 19 Jun 2024

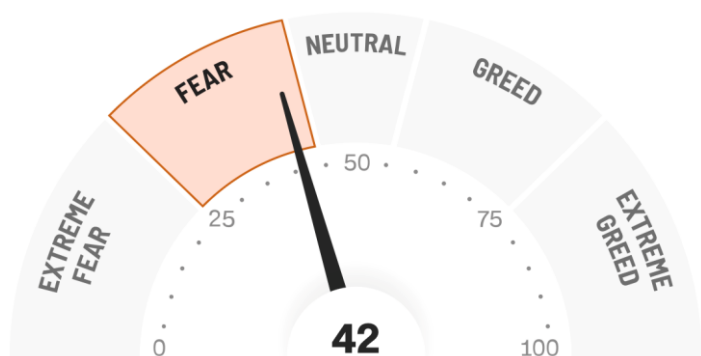
Index	Closed	1D Change	1D (%)	YTD (%)
S&P 500	Holiday	Holiday	Holiday	Holiday
Dow Jones	Holiday	Holiday	Holiday	Holiday
NASDAQ	Holiday	Holiday	Holiday	Holiday
STOXX 600	514.14	-0.87	-0.17%	7.33%
DAX	18,074.35	-57.62	-0.32%	7.90%
CAC 40	7,570.20	-58.60	-0.77%	0.36%
FTSE 100	8,205.11	13.82	0.17%	6.10%
Nikkei 225	38,535.00	52.89	0.14%	15.15%
CSI 300	3,528.75	-16.84	-0.47%	2.85%
Hang Seng	18,430.39	514.84	2.87%	8.11%
SENSEX	77,337.59	36.45	0.05%	7.06%
SET	1,303.82	6.41	0.49%	-7.91%
JCI	6,726.92	-7.91	-0.12%	-7.51%
VN	1,314.22	4.33	0.33%	16.15%

Commodity	Closed	1D Change	1D (%)	YTD (%)
Gold	2,343.00	-3.90	-0.17%	13.09%
WTI	80.53	-0.18	-0.22%	12.39%

Bond Yield	Closed	1D Change	1D (bps)	YTD (bps)
U.S. 2Y Gov	Holiday	Holiday	Holiday	Holiday
U.S. 10Y Gov	Holiday	Holiday	Holiday	Holiday

Source: Bloomberg, Investing.com

Fear & Greed Index



Source: CNN Money

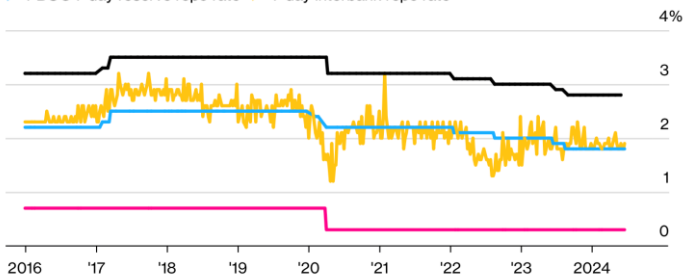
PBOC ยกเครื่องนโยบายครั้งใหญ่ที่สุดในรอบหลายปี

- ▶ หัวหน้าธนาคารกลางของจีนบอกเป็นนัยถึงพิมพ์เขียวสำหรับชุดเครื่องมือใหม่ที่อาจเปิดประตูสู่การยกเครื่องนโยบายครั้งใหญ่ที่สุดในรอบหลายปี และให้สัญญาณที่ชัดเจนที่สุดว่าทางการอาจเริ่มซื้อขายพันธบัตรรัฐบาล
- ▶ การเปลี่ยนแปลงดังกล่าวมีศักยภาพที่จะกำหนดวิธีที่ธนาคารกลางอัดฉีดเงินเข้าสู่ระบบเศรษฐกิจและควบคุมสภาพคล่อง ในการกล่าวสุนทรพจน์ที่เชียงใหม่ในวันพุธ ผู้ว่าการ แพนกงเจิง ยังได้พูดเป็นนัยถึงการปฏิรูปอัตราดอกเบี้ย โดยส่งสัญญาณว่าธนาคารจะพิจารณาเปลี่ยนไปใช้อัตราดอกเบี้ยระยะสั้นเพียงอัตราเดียวเพื่อเป็นแนวทางให้กับตลาด

China's Short-Term Interest Rate Corridor

Market rates have fluctuated around PBOC short-term policy rate

- ▶ PBOC 7-day standing lending facility rate
- ▶ Interest rate on excessive reserves deposited by banks at the PBOC
- ▶ PBOC 7-day reserve repo rate
- ▶ 7-day interbank repo rate



Source: People's Bank of China

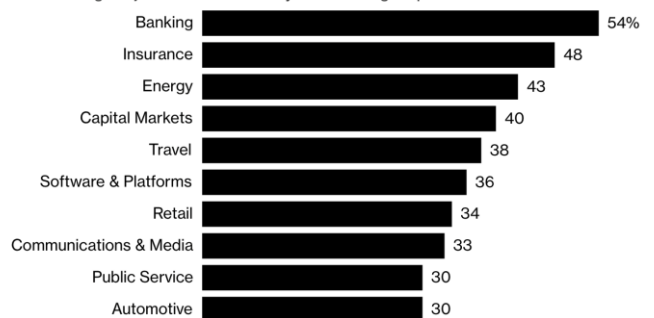
พนักงานแบงก์กว่าครึ่งเสี่ยงถูก AI แย่งงาน

- ▶ ปัญหาประดิษฐ์มีแนวโน้มที่จะเข้ามาแทนที่งานในอุตสาหกรรมธนาคารมากกว่าในภาคส่วนอื่นๆตามข้อมูลของซีทีกรุป
- ▶ งานในธนาคารประมาณ 54% มีโอกาสสูงที่จะถูกทำให้เป็นอัตโนมัติ ในขณะที่อีก 12% ของบทบาทในอุตสาหกรรมสามารถเสริมด้วย AI ได้ ธนาคารกล่าวเมื่อวันพุธในรายงาน
- ▶ แม้ว่า AI จะเข้ามาแทนที่บทบาทบางอย่างในอุตสาหกรรมก็ตาม Citigroup กล่าวว่าเทคโนโลยีอาจไม่ทำให้จำนวนพนักงานลดลง เนื่องจากบริษัทต่างๆอาจจำเป็นต้องจ้างผู้จัดการ AI และเจ้าหน้าที่ที่ปฏิบัติตามกฎระเบียบที่เน้น AI จำนวนมาก เพื่อช่วยให้พวกเขามั่นใจในการใช้งานเทคโนโลยีให้เป็นไปตามกฎระเบียบ

AI Could Have Biggest Job Impact in the Finance Industry

Banking and capital markets are among the sectors most prone to automation

■ Percentage of jobs within an industry that have higher potential for automation



Source: Citi GPS

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