

Morning Update

Investment Strategy Team

บดินทร์ พุทธอินทร์ CISA I, CFP
Investment Strategist

วสวัตต์ บวรเสริ์พโท
Investment Strategist

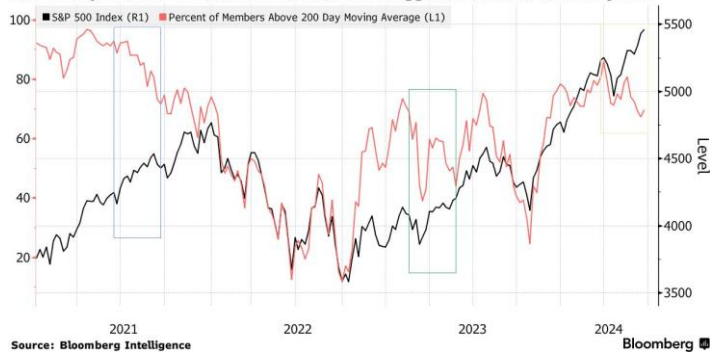
ณัฐฐ์ วัชรเมธีวณิชน์
Investment Strategist

27 June 2024

S&P500 ถูกแบกโดยหุ้นไม่กี่ตัว

- ▶ หุ้นสหรัฐฯปรับตัวสูงขึ้นในช่วงสุดท้ายของการซื้อขายวอลสตรีทเมื่อวันพุธ โดยมีหุ้นเทคโนโลยียักษ์ใหญ่กลุ่มเล็กๆเป็นผู้นำ ความผันผวนที่เกิดขึ้นครั้งใหม่ส่งผลกระทบต่อ Nvidia ซึ่งติดตัวขึ้นไม่เท่าที่ก่อนที่ตลาดหุ้นสหรัฐฯจะปิดตัวลง
- ▶ ดัชนี S&P500 เข้าใกล้ 5,480 การขยายตัวของปรับตัวขึ้นเมื่อเร็วๆนี้ออกไปนอกเหนือจาก megacaps นั้นเกิดขึ้นเพียงช่วงสั้นๆ โดยมีมาตรการมากมายที่ยังคงแสดงให้เห็นถึง market breadth ที่อ่อนแอ โดยความแตกต่างระหว่างผลตอบแทนและ breadth ของ S&P500 ได้มาถึงระดับที่เลวร้ายที่สุดแห่งหนึ่งในรอบ 3 ทศวรรษ ตามข้อมูลของ Bloomberg Intelligence
- ▶ ในขณะเดียวกันอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลอายุ 10 ปีอยู่ที่ 4.3% การขายธนบัตรอายุ 5 ปีมูลค่า 70,000 ล้านดอลลาร์ แสดงให้เห็นสัญญาณอุปสงค์ที่ดี

Under the Surface S&P 500 performance and breadth hit one of biggest dislocations in 30 years



Major World Indices

as of 26 Jun 2024

Index	Closed	1D Change	1D (%)	YTD (%)
S&P 500	5,477.90	8.60	0.16%	14.84%
Dow Jones	39,127.73	15.57	0.04%	3.82%
NASDAQ	17,802.66	82.61	0.47%	18.59%
STOXX 600	514.80	-2.90	-0.56%	7.47%
DAX	18,155.24	-22.38	-0.12%	8.38%
CAC 40	7,609.15	-53.15	-0.69%	0.87%
FTSE 100	8,225.33	-22.46	-0.27%	6.36%
Nikkei 225	39,700.50	527.35	1.35%	18.64%
CSI 300	3,480.26	22.36	0.65%	1.43%
Hang Seng	18,086.80	13.90	0.08%	6.10%
SENSEX	78,674.25	620.73	0.80%	8.91%
SET	1,319.15	0.01	0.00%	-6.83%
JCI	6,905.64	22.94	0.33%	-5.05%
VN	1,291.30	2.50	0.19%	14.13%

Commodity	Closed	1D Change	1D (%)	YTD (%)
Gold	2,308.65	-22.15	-0.95%	11.43%
WTI	80.72	-0.11	-0.14%	12.66%

Bond Yield	Closed	1D Change	1D (bps)	YTD (bps)
U.S. 2Y Gov	4.75%	0.05	+4.9 bps	+50.3 bps
U.S. 10Y Gov	4.33%	0.08	+8.2 bps	+46.2 bps

Source: Bloomberg, Investing.com

Fear & Greed Index



เยนอ่อนค่าสุดตั้งแต่ 1986

- ความเป็นจริงอันเลวร้ายกำลังก่อตัวขึ้นสำหรับผู้กำหนดนโยบายของญี่ปุ่น เมื่อเงินเยนดิ่งลงผ่านระดับเหตุการณ์สำคัญครั้งแล้วครั้งเล่า การทิ้งดิ่งนี้จะไม่หยุดจนกว่า Federal Reserve จะออกจากเส้นทางนโยบาย higher for longer ซึ่งทางญี่ปุ่นไม่สามารถควบคุมเรื่องนั้นได้ โดยนักลงทุนทั่วโลกตระหนักดีว่าต้นทุนการกู้ยืมของสหรัฐฯยังคงสูงอยู่ทำให้เงินดอลลาร์แข็งค่าขึ้น
- ในตลาดสกุลเงินทั่วโลกที่มีมูลค่า 7.5 ล้านล้านเหรียญสหรัฐต่อวัน ค่าเงินเยนที่ตกต่ำอย่างไม่หยุดยั้งแสดงให้เห็นถึงการครอบงำทางการเงินของสหรัฐฯอย่างรุนแรง “มันเป็นเรื่องของเฟด การที่ดอกเบี้ย Higher for longer คือการทำให้อัตราดอกเบี้ยระยะสั้นสูงมาก ซึ่งดึงดูดเงินเข้าสู่สหรัฐฯ และรักษาค่าเงินดอลลาร์ให้แข็งค่า” แอนดรูว์ เบรนนอร์ จาก NatAlliance Securities กล่าว ซึ่งสำหรับญี่ปุ่น “มันเป็นปัญหา”

Yen Slides to Weakest Since 1986
Dollar rally keeps FX traders on intervention alert



BlackRock เตรียมบุกตลาด private market

- BlackRock กำลังขยายไปสู่การลงทุนใน private market มากขึ้น โดยได้จับมือเป็นพันธมิตรครั้งใหม่เพื่อรวมสินทรัพย์ควบคู่ไปกับ ETF แบบดั้งเดิมและกองทุนรวมในพอร์ตการลงทุนต้นแบบสำหรับลูกค้ารายย่อยในสหรัฐฯที่ร่ำรวย
- บริษัทจะทำงานร่วมกับ GeoWealth ในชิคาโก เพื่อเสนอกองทุนไพรเวทอควิตี้และตราสารหนี้ในพอร์ตการลงทุนที่ปรับแต่งได้สำหรับที่ปรึกษาทางการเงินทั่วสหรัฐอเมริกา โดย GeoWealth ดูแลประมาณ 28 พันล้านดอลลาร์ในบัญชี 180,000 บัญชี และมีที่ปรึกษาการลงทุนที่ลงทะเบียนประมาณ 200 ราย
- การเคลื่อนไหวดังกล่าวช่วยให้ BlackRock ซึ่งเป็นผู้จัดการการเงินรายใหญ่ที่สุดในโลก “สามารถเข้าถึงตลาดเอกชนได้กว้างขึ้น ซึ่งเป็นหนึ่งในประเภทสินทรัพย์ที่เป็นการต้องการมากที่สุดในปัจจุบัน” BlackRock มองว่าตลาดความมั่งคั่งของสหรัฐฯเป็นหนึ่งในโอกาสในการเติบโตที่ยิ่งใหญ่ที่สุด

Source: Bloomberg, Investing

คำเตือน

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