

Morning Update

Investment Strategy Team

บดินทร์ พุทธอินทร์ CISA I, CFP
Investment Strategist

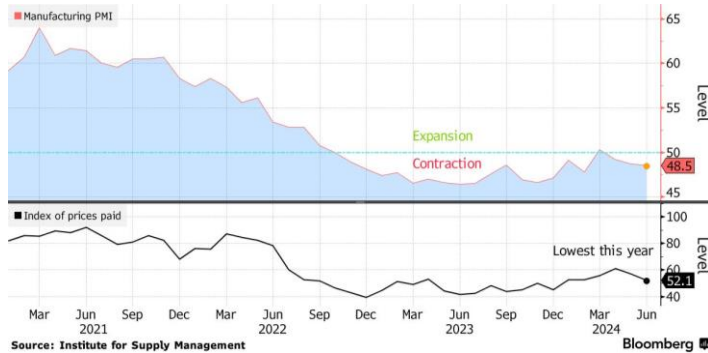
วสวัตต์ บวรเสริ์พโท
Investment Strategist

ณัฐฐ์ วัชรเมธีวณิช
Investment Strategist

2 Jul 2024

ภาคการผลิตสหรัฐฯอ่อนตัวเล็กน้อย 3 เดือนต่อเนื่อง

- กิจกรรมด้านการผลิตในสหรัฐฯ อ้าวจึงจากดัชนี PMI ISM ภาคการผลิต หดตัวเล็กน้อยเป็นเดือนที่ 3 ติดต่อกันในเดือนมิถุนายน โดยดัชนี PMI การผลิตของสถาบัน ISM เปลี่ยนแปลงเล็กน้อยที่ 48.5 จุดเทียบกับ 48.7 ในเดือนก่อนหน้า ซึ่งแสดงให้เห็นว่าดัชนียังคงอยู่ต่ำกว่า 50 จุดซึ่งเป็นแดนหดตัว
- ขณะเดียวกันดัชนีการวัดราคาต้นทุนสำหรับวัสดุการผลิตลดลง 4.9 จุด มากที่สุดนับตั้งแต่เดือนพฤษภาคม 2023 ที่ 52.1 จุด ซึ่งเป็นหนึ่งในดัชนีสะท้อนถึงเงินเฟ้อของผู้ผลิตกำลังเติบโตช้าที่สุดในปีนี้



PMI Caixin ชีชีดจีนฟื้นตัวไม่ทั่วถึง

- ความกังวลเกี่ยวกับแนวโน้มเศรษฐกิจจีนยังคงอยู่ แม้ว่าดัชนีวัดกิจกรรมการผลิตของจีนดัชนีหนึ่งจะเพิ่มขึ้นสู่ระดับสูงสุดในรอบ 3 ปี โดยดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคการผลิตของจีนจาก Caixin เพิ่มขึ้นเป็น 51.8 จุดเมื่อเดือนที่ผ่านมา ซึ่งแข็งแกร่งที่สุดนับตั้งแต่เดือนพฤษภาคม 2021 และสูงกว่าการคาดการณ์เฉลี่ยที่ 51.5 โดยนักเศรษฐศาสตร์ที่สำรวจโดย Bloomberg
- อย่างไรก็ตามนักลงทุนและนักวิเคราะห์ยังคงมองว่าการฟื้นตัวทางเศรษฐกิจของจีนในปีนี้อาจไม่สม่ำเสมอ โดยภาคการ

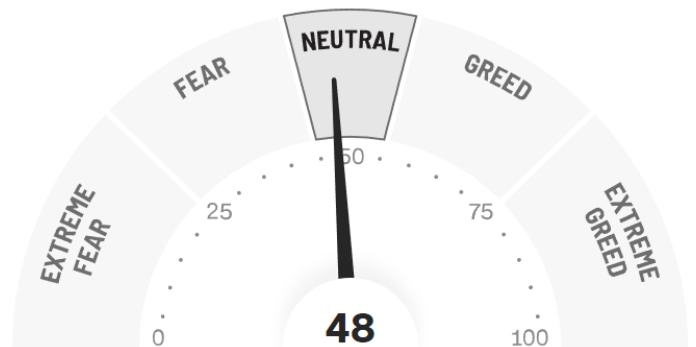
Major World Indices

as of 01 Jul 2024

Index	Closed	1D Change	1D (%)	YTD (%)
S&P 500	5,475.09	14.61	0.27%	14.79%
Dow Jones	39,169.52	50.66	0.13%	3.93%
NASDAQ	17,876.26	152.43	0.86%	19.08%
STOXX 600	513.04	1.62	0.32%	7.10%
DAX	18,294.50	59.05	0.32%	9.21%
CAC 40	7,561.13	81.73	1.09%	0.24%
FTSE 100	8,166.76	2.64	0.03%	5.61%
Nikkei 225	39,631.06	47.98	0.12%	18.43%
CSI 300	3,478.18	16.52	0.48%	1.37%
Hang Seng	Holiday	Holiday	Holiday	Holiday
SENSEX	79,476.19	443.46	0.56%	10.02%
SET	1,299.35	-1.61	-0.12%	-8.23%
JCI	7,139.63	76.05	1.08%	-1.83%
VN	1,285.48	7.16	0.56%	13.61%
Commodity	Closed	1D Change	1D (%)	YTD (%)
Gold	2,341.70	2.10	0.09%	13.03%
WTI	83.42	1.88	2.31%	16.43%
Bond Yield	Closed	1D Change	1D (bps)	YTD (bps)
U.S. 2Y Gov	4.76%	0.01	+1.1 bps	+51.0 bps
U.S. 10Y Gov	4.46%	0.05	+4.7 bps	+59.3 bps

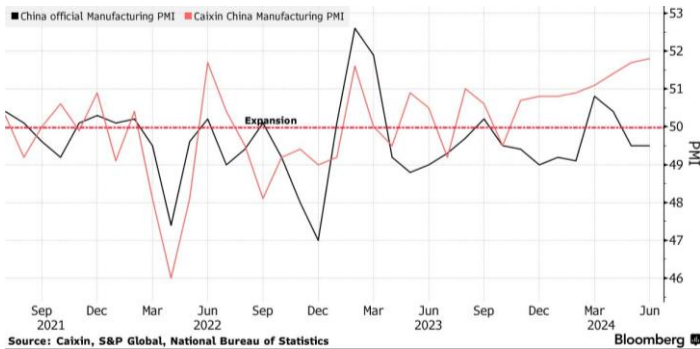
Source: Bloomberg, Investing.com

Fear & Greed Index



Source: CNN Money

ผลิตส่งสัญญาณฟื้นตัวเป็นครั้งคราว แต่ภาคการบริโภคยังได้รับผลกระทบจากวิกฤตอสังหาริมทรัพย์ที่ยืดเยื้อยาวนาน โดยเมื่อวันอาทิตย์ที่ผ่านมาเพิ่งมีการประกาศ Official PMI ภาคการผลิตซึ่งแสดงให้เห็นว่ากิจกรรมภาคการผลิตยังหดตัวเป็นเดือนที่สองติดต่อกัน และดัชนีย่อยที่วัดคำสั่งซื้อใหม่ที่โรงงานส่งก็ลดลงเล็กน้อยเนื่องจากความต้องการลดลง ทั้งนี้ PMI ภาคการผลิตของ Caixin มักให้ภาพที่ดีกว่า Official PMI เนื่องจากการสำรวจทั้งสองฉบับครอบคลุมขนาดตัวอย่าง สถานที่ และประเภทธุรกิจที่แตกต่างกัน โดยการสำรวจของ Caixin มุ่งเน้นไปที่บริษัทขนาดเล็กและส่งออก



ศาลสูงสหรัฐฯ ตัดสินรับรองความคุ้มกันให้ โด널ด์ ทรัมป์

ศาลสูงสุดสหรัฐมีคำตัดสินในวันจันทร์ว่า โด널ด์ ทรัมป์ เห็นควรได้รับการยกเว้นจากข้อกล่าวหาทางอาญาบางอย่างจากคดีความที่พยายามจะพลิกผลการเลือกตั้งในปี 2020 โดยผู้พิพากษาซึ่งลงคะแนนเสียง 6 ต่อ 3 ให้แนวทางเป็นครั้งแรกว่าอดีตประธานาธิบดีทรัมป์ควรได้รับการปกป้องจากการถูกดำเนินคดีจากการกระทำของทางการบางอย่างที่ทำในขณะดำรงตำแหน่ง ปธน. ซึ่งเป็นการปฏิเสธข้อโต้แย้งของศาลอุทธรณ์ของรัฐบาลกลาง

Source: Bloomberg

คำเตือน

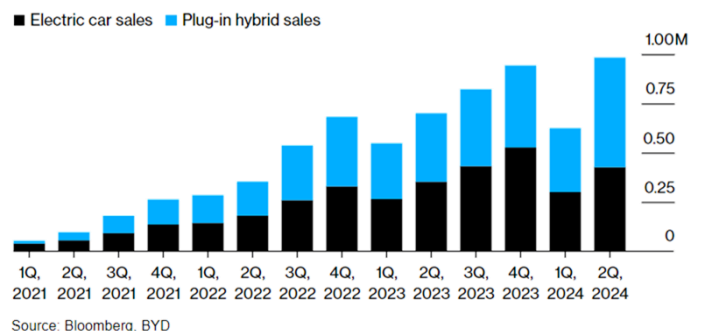
ข้อมูล คำแนะนำ วิเคราะห์ และการแสดงความเห็นต่างๆ ที่ปรากฏอยู่ในเอกสารฉบับนี้ ได้จัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่ได้รับมาจากแหล่งข้อมูลที่เชื่อถือได้ เพื่อเป็นการเผยแพร่ความรู้และให้ความเห็นตามหลักวิชาการเท่านั้นโดยไม่มุ่งหมายให้ถือเป็นการชักชวนหรือชี้แนะให้ซื้อ และ/หรือขายผลิตภัณฑ์ด้านการลงทุนประเภทต่างๆ ตามที่ปรากฏในเอกสารฉบับนี้ และไม่ถือเป็นการให้คำปรึกษาหรือคำแนะนำเกี่ยวกับการทำธุรกรรมที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ด้านการลงทุนของบริษัทต่างๆ ตามที่ระบุหรือถูกกล่าวถึงไว้ในเอกสารฉบับนี้แต่อย่างใด ทั้งนี้ทีมงานไม่อาจยืนยันและรับรองความครบถ้วนสมบูรณ์หรือถูกต้องของข้อมูลดังกล่าวข้างต้นได้ และไม่อาจรับผิดชอบต่อความเสียหายในรายได้ หรือประโยชน์ใดๆ ทั้งทางตรงและทางอ้อมที่เกิดขึ้นจากการนำ ข้อมูล ข้อความ ความเห็น และ/หรือบทสรุปต่างๆ ที่ปรากฏในเอกสารฉบับนี้ไปใช้ไม่ว่ากรณีใดๆ

แม้ว่าศาลสูงสุดจะไม่ได้ตัดสินยกคำฟ้องตามที่ทรัมป์ร้องขอ แต่การตัดสินดังกล่าวจะยืดจังหวะเวลาของการพิจารณาคดีให้นานออกไปทำให้อดีตประธานาธิบดีได้รับชัยชนะทางเทคนิค เนื่องจากการจะเอาผิดทรัมป์ต้องเกิดขึ้นก่อนวันเลือกตั้งในวันที่ 5 พฤศจิกายน เนื่องจาก ปธน. สหรัฐฯที่กำลังดำรงตำแหน่งจะถูกปกป้องโดยกฎหมายไม่ให้เอาผิดทางอาญาได้

ขณะนี้ ทรัมป์มีแนวโน้มที่จะเข้าสู่การเลือกตั้งในเดือนพฤศจิกายน โดยมีเพียง 1 ใน 4 คดีอาญาที่อาจพิจารณาคดีได้ทันที ซึ่งคือคดีศาลรัฐนิวยอร์กเมื่อวันที่ 30 พฤษภาคม ฐานปกปิดการจ่ายเงินลับๆ ให้กับดารานางโปสเตอร์มี แดเนียลส์ ก่อนการเลือกตั้งปี 2016

รถไฟฟ้าจีน BYD เติบโตสวนัน

BYD แบนด์รถยนต์ไฟฟ้าที่ขายดีที่สุดที่สุดในจีน ขายได้เกือบ 1 ล้านรุ่นในไตรมาสที่สอง ตามข้อมูลการขายที่รวบรวมโดย Bloomberg โดยยอดขายส่วนหนึ่งได้รับแรงผลักดันจากบริษัทที่ลดราคารถส่วนใหญ่เมื่อต้นปี โดยมีเป้าหมายเพื่อเอาชนะราคารถยนต์รุ่นน้ำมันที่ผลิตโดยแบรนด์ต่างประเทศ ในแง่ของรถยนต์ไฟฟ้าล้วนๆ ยอดขายรายไตรมาสปิดที่จำนวน 426,000 คัน แซงหน้า Tesla ในฐานะผู้ขาย EV รายใหญ่ที่สุดทั่วโลกได้อีกครั้ง



Source: Bloomberg, BYD