

Morning Update

Investment Strategy Team

บดินทร์ พุทธอินทร์ CISA I, CFP
Investment Strategist

วสุวัตต์ บวรเสริ์พโท
Investment Strategist

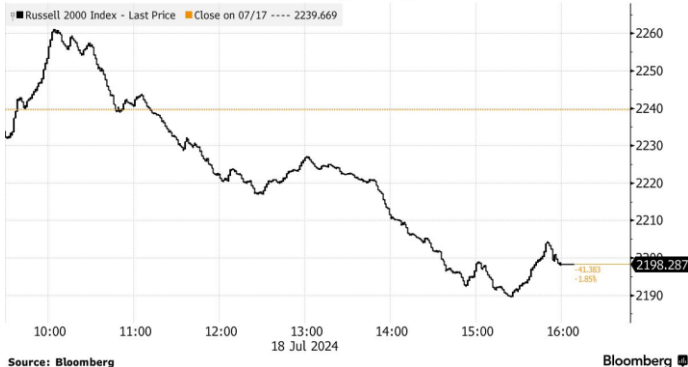
ณัฐวีร์ วัชรเมธีวรินทร์
Investment Strategist

19 Jul 2024

หุ้น Small-Cap พักฐานตามตลาด

➤ หุ้นกลุ่มเทคโนโลยี mega-cap ที่ปรับตัวลงยาวนานตลอดสัปดาห์เริ่มขยายวงกว้างขึ้นในวันพฤหัสบดี กระบะไปถึงบริษัทขนาดเล็กและหุ้นทางการเงิน เนื่องจากสัญญาณของความอ่อนแอทางเศรษฐกิจกลับมากดดันแรงดีจากการปรับลดอัตราดอกเบี้ย หลังจากที่มีตัวเลขการขอรับสวัสดิการว่างงานสหรัฐฯ ปรับตัวเพิ่มขึ้นมากกว่าคาดซึ่งแสดงถึงความอ่อนแอในตลาดแรงงาน โดยดัชนี S&P 500 ร่วงลงปิดที่ระดับ 5,544 จุดจากแรงเทขายหุ้น Mega-caps อย่างผสมกัน โดยมี Nvidia ที่เพิ่มขึ้น และ Apple ที่ลดลง ดัชนีหุ้นขนาดเล็ก Russell 2000 อ่อนตัวลงเกือบ 2% ขณะที่ดัชนีอุตสาหกรรมดาวโจนส์หยุดการชนะดัชนีอื่นติดต่อกันหกวันในคืนที่ผ่านมา

Russell 2000 Gets Hit After Big Rally



ECB ไม่มั่นใจลดดอกเบี้ยอีก 2 ครั้งอย่างตลาดหวัง

➤ กรรมการกำหนดนโยบายดอกเบี้ยของธนาคารกลางยุโรป (ECB) กำลังกังวลมากขึ้นว่าพวกเขาจะสามารถลดอัตราดอกเบี้ยต่อไปนี้ได้หรือไม่ เนื่องจากแรงกดดันด้านเงินเฟ้อยังคงมีอยู่ กรรมการจึงเริ่มมีใจน้อยลงว่าเส้นทางในการปรับลดอีกสองครั้งอย่างที่นักเศรษฐศาสตร์คาดการณ์ไว้จะเรื่องจริง และไม่ต้องการให้นักลงทุนคิดว่าการลดดอกเบี้ยในเดือนกันยายนเป็น

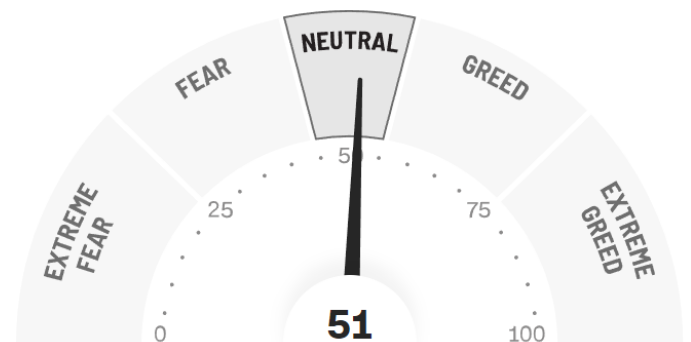
Major World Indices

as of 18 Jul 2024

Index	Closed	1D Change	1D (%)	YTD (%)
S&P 500	5,544.59	-43.68	-0.78%	16.24%
Dow Jones	40,665.02	-533.06	-1.29%	7.89%
NASDAQ	17,874.45	-122.48	-0.68%	19.07%
STOXX 600	514.02	-0.81	-0.16%	7.31%
DAX	18,354.76	-82.54	-0.45%	9.57%
CAC 40	7,586.55	15.74	0.21%	0.57%
FTSE 100	8,204.89	17.43	0.21%	6.10%
Nikkei 225	40,121.50	-976.19	-2.38%	19.89%
CSI 300	3,520.93	19.35	0.55%	2.62%
Hang Seng	17,778.41	39.00	0.22%	4.29%
SENSEX	81,343.46	626.91	0.78%	12.60%
SET	1,324.76	4.97	0.38%	-6.43%
JCI	7,321.07	96.85	1.34%	0.66%
VN	1,306.38	1.01	0.08%	15.46%
Commodity	Closed	1D Change	1D (%)	YTD (%)
Gold	2,446.55	-13.35	-0.54%	18.09%
WTI	80.80	-0.64	-0.79%	12.77%
Bond Yield	Closed	1D Change	1D (bps)	YTD (bps)
U.S. 2Y Gov	4.46%	0.03	+2.5 bps	+21.3 bps
U.S. 10Y Gov	4.19%	0.03	+3.4 bps	+32.8 bps

Source: Bloomberg, Investing.com

Fear & Greed Index

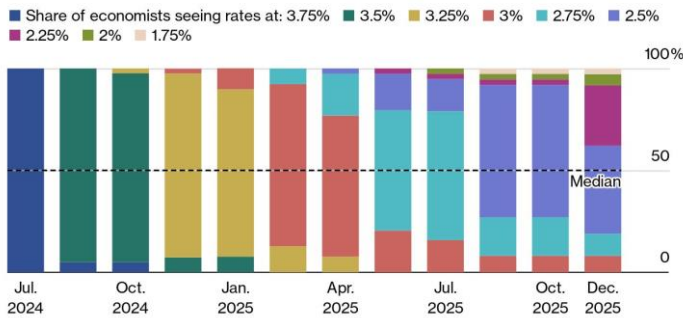


Source: CNN Money

สิ่งที่แน่นอน แหล่งข่าวภายในกล่าวกับ Bloomberg หลังการประชุมนโยบายการเงินของ ECB ในคืนที่ผ่านมา ซึ่งคณะกรรมการมีมติคงดอกเบี้ยไว้ที่ 3.75% ตามที่คาด

“ข้อมูลที่เข้ามาสนับสนุนแนวโน้มเงินเฟ้อระยะกลางของกรรมการก่อนหน้านี้ แรงกดดันด้านเงินเฟ้อในประเทศยังคงสูง อัตราเงินเฟ้อภาคบริการสูงขึ้น และอัตราเงินเฟ้อทั่วไปมีแนวโน้มที่จะยังคงสูงกว่าเป้าหมายในปีหน้า กรรมการจะไม่ตัดสินใจล่วงหน้า การตัดสินใจจะขึ้นกับข้อมูลก่อนการประชุมแต่ละครั้ง” ECB กล่าวในแถลงการณ์อย่างเป็นทางการหลังการประชุม

Economists See Quarterly ECB Rate Cuts Through September 2025



Source: Bloomberg survey of economists conducted July 5-10
Note: Figures may not add up to 100% due to rounding

Bloomberg

แหล่งข่าวเผยอินเดียเตรียมลดขนาดดุลการคลัง

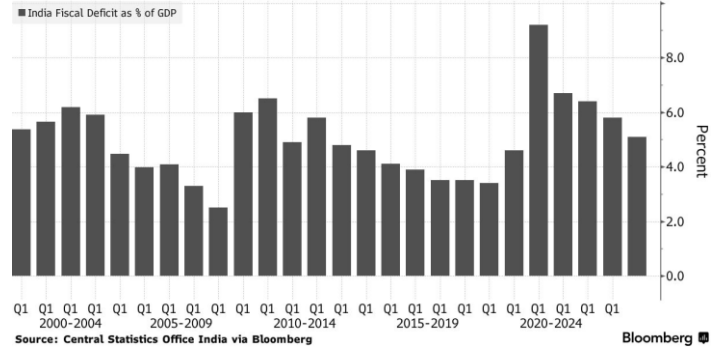
▶ แหล่งข่าวเปิดเผยว่ารัฐบาลของนายกรัฐมนตรี นเรนทรา โมดี มีแนวโน้มที่จะลดเป้าหมายการขาดดุลการคลังลง บ่งบอกถึงความตั้งใจที่จะควบคุมสถานะการเงิน เพื่อตอบสนองความต้องการที่เพิ่มขึ้นจากชาติพันธมิตร แหล่งข่าวเสริมว่าสัดส่วนการขาดดุลการคลังของงบประมาณปีนี้จนถึงเดือนมีนาคม 2025 จะอยู่ที่ 5% ของ GDP หรือต่ำกว่านั้น เมื่อเทียบกับเป้าหมาย 5.1% ที่รัฐบาลตั้งไว้ก่อนการเลือกตั้ง โดยการตัดสินใจขั้นสุดท้ายคาดว่าจะเกิดขึ้นในอีกไม่กี่วันข้างหน้า ก่อนที่รัฐมนตรี

Source: Bloomberg

คำเตือน

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

**India's Deficit Dropped After the Pandemic
Modi's government is credited with a pro-business stance**



Source: Central Statistics Office India via Bloomberg

กระทรวงการคลัง นิรมาลา สีธารามิน จะกล่าวสุนทรพจน์เรื่องงบประมาณในวันที่ 23 กรกฎาคม แผนการคลังของอินเดียกำลังอยู่ภายใต้การควบคุมอย่างละเอียดมากกว่าแต่ก่อน หลังจากที่พันธมิตรของอินเดียถูกรวมไว้ในดัชนีตราสารหนี้สำคัญระดับโลกเมื่อเดือนที่ผ่านมา ขณะที่บริษัทจัดอันดับความน่าเชื่อถือกำลังพิจารณาที่จะปรับเพิ่มคะแนนตราสารหนี้ของอินเดีย



Narendra Modi returned to power only with the support of coalition partners. Photographer: Alex Halada/AFP/Getty Images