

Morning Update

Investment Strategy Team



บดินทร์ พุทธอินทร์ CISA I, CFP
Investment Strategist

วสวัตต์ บวรเสริ์พโท
Investment Strategist

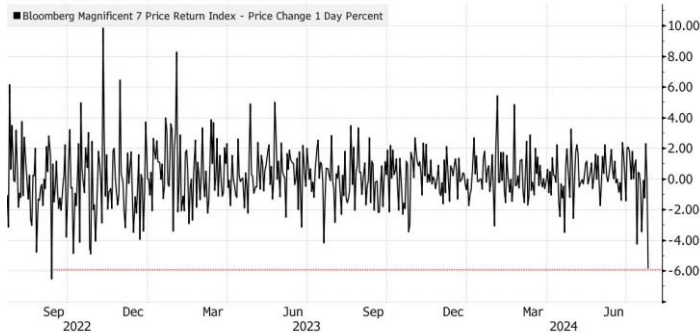
ณัฐฐ์ วัชรเมธีวรินทร์
Investment Strategist

25 Jul 2024

2 หุ่นนางฟ้ายังพาหุ้นเทคโนโลยีร่วงต่อ

ตลาดหุ้นสหรัฐฯพบกับการปรับฐานรุนแรงต่อหลังจากการเริ่มต้นฤดูกาลประกาศผลประกอบการของหุ้น 7 นางฟ้าหรือ Magnificent 7 อย่างน่าผิดหวัง กระตุ้นให้เกิดความกังวลเกี่ยวกับความคลั่งไคล้ AI ที่จับเคลื่อนตลาด โดยการเทขายหุ้นเทคโนโลยีขนาดใหญ่ส่งผลให้ S&P 500 เข้าสู่วันที่เลวร้ายที่สุดนับตั้งแต่เดือนธันวาคม 2022 ในขณะที่ดัชนีหุ้นเทคโนโลยีขนาดใหญ่ Nasdaq 100 ร่วงลงกว่า 3.5% โดยเฉพาะ 2 ในหุ้น 7 นางฟ้าอย่าง Alphabet ปรับตัวลง 5% หลังจากกุ่มกริพพยากรมากขึ้นเพื่อแข่งขันด้าน AI กลับใช้จ่ายสูงกว่าที่นักวิเคราะห์คาด ขณะที่ผลกำไรของ Tesla ที่พลาดเป้าพร้อมกับความล่าช้าของ Robotaxi ทำให้หุ้นร่วงลง 12%

Not So Magnificent
Tech megacaps suffer steepest rout since 2022



ทั้งนี้ ฤดูกาลประกาศผลประกอบการของสหรัฐฯ ในไตรมาสที่สองเริ่มต้นได้อ่อนแอกว่าในช่วงที่ผ่านมา บรรดาบริษัทในดัชนี S&P 500 ที่รายงานผลประกอบการแล้ว มีผลกำไรสูงกว่าการคาดการณ์ของนักวิเคราะห์ แต่อาชนะคาดการณ์ด้วยส่วนต่า่น้อยที่สุดนับตั้งแต่สิ้นปี 2022 ด้านยอดขายก็สามารถชนะคาดการณ์ได้เช่นกัน แต่เพียงเล็กน้อยเท่านั้น ตามข้อมูลที่รวบรวมโดย Bloomberg

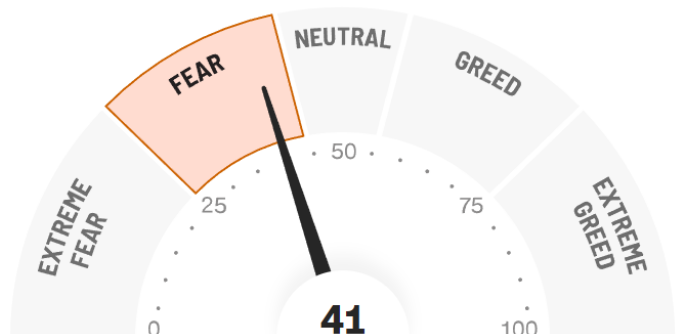
Major World Indices

as of 24 Jul 2024

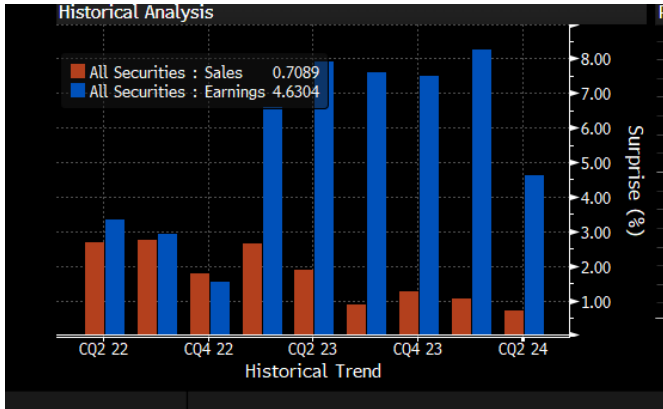
Index	Closed	1D Change	1D (%)	YTD (%)
S&P 500	5,427.13	-128.61	-2.31%	13.78%
Dow Jones	39,853.87	-504.22	-1.25%	5.74%
NASDAQ	17,345.84	-651.51	-3.62%	15.55%
STOXX 600	512.30	-3.17	-0.61%	6.95%
DAX	18,387.46	-170.24	-0.92%	9.77%
CAC 40	7,513.73	-84.90	-1.12%	-0.39%
FTSE 100	8,153.69	-13.68	-0.17%	5.44%
Nikkei 225	39,154.85	-439.54	-1.11%	17.01%
CSI 300	3,418.17	-21.71	-0.63%	-0.38%
Hang Seng	17,311.05	-158.31	-0.91%	1.55%
SENSEX	80,148.88	-280.16	-0.35%	10.95%
SET	1,298.08	-3.46	-0.27%	-8.32%
JCI	7,262.76	-51.10	-0.70%	-0.14%
VN	1,280.51	1.84	0.14%	13.17%
Commodity	Closed	1D Change	1D (%)	YTD (%)
Gold	2,398.10	-9.20	-0.38%	15.75%
WTI	77.49	0.53	0.69%	8.15%
Bond Yield	Closed	1D Change	1D (bps)	YTD (bps)
U.S. 2Y Gov	4.42%	-0.03	-3.3 bps	+17.2 bps
U.S. 10Y Gov	4.28%	0.02	+2.0 bps	+41.0 bps

Source: Bloomberg, Investing.com

Fear & Greed Index

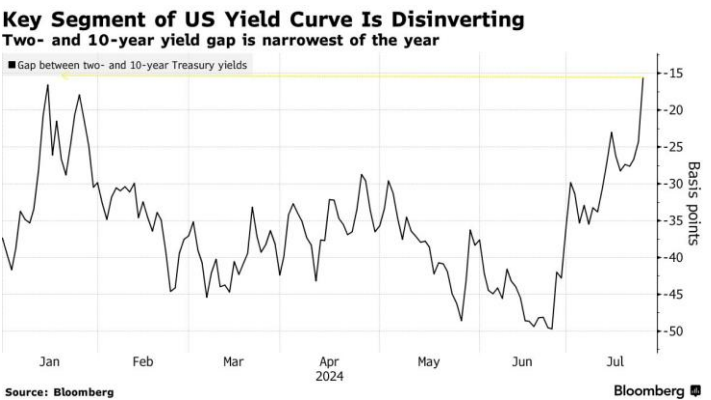


Source: CNN Money



ผลตอบแทนพันธบัตรสองปีสหรัฐขาลงไม่หยุด

เส้นอัตราผลตอบแทนของพันธบัตรสหรัฐ เพิ่มขึ้นอย่างรวดเร็ว จากเสียงเรียกร้องให้ธนาคารกลางสหรัฐเริ่มลดอัตราดอกเบี้ยในสัปดาห์หน้า โดยอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาล (yield) อายุ 2 ปีที่มีความอ่อนไหวต่อนโยบายการเงิน ลดลง 0.03% ในวันพุธ ขณะที่อัตราผลตอบแทนพันธบัตรอายุ 10 ปีเพิ่มขึ้นเล็กน้อย ทำให้ส่วนต่างระหว่างอัตราผลตอบแทน 2 ปี และ 10 ปี อยู่ที่ประมาณ 0.14% ซึ่งเป็นอัตราที่น้อยที่สุดนับตั้งแต่เดือนตุลาคม 2023 ซึ่งเป็นสัญญาณที่นักลงทุนเห็นว่า Fed อาจลดอัตราดอกเบี้ยลงได้เร็วและลึกกว่าที่คาดการณ์ไว้ก่อนหน้านี้



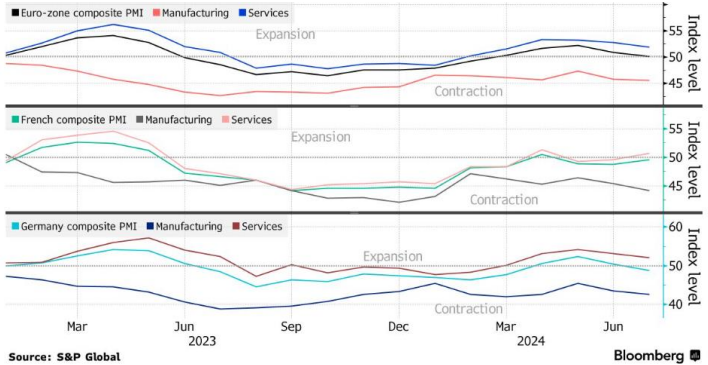
Source: Bloomberg

คำเตือน

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

PMI ยุโรปสะดุดต่อเนื่องสอง

กิจกรรมภาคเอกชนในเขตยุโรปแทบจะไม่เติบโตในเดือนก.ค. ที่ผ่านมา โดยดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) แบบรวมของยุโรปจาก S&P Global ลดลงเหลือ 50.1 จุดในเดือนกรกฎาคมตามข้อมูลที่เผยแพร่เมื่อวันพุธ แม้ว่าตัวเลขดังกล่าวจะสูงกว่าระดับ 50 ซึ่งเป็นสัญญาณการเติบโต แต่เป็นตัวเลขที่แย่ที่สุดนับตั้งแต่เดือนกุมภาพันธ์ และแย่กว่าที่นักเศรษฐศาสตร์คาดการณ์ไว้ในการสำรวจของ Bloomberg โดย PMI ที่อ่อนแอดังกล่าวถูกกดดันหลักๆมาจากเยอรมนี ซึ่งกิจกรรมทางเศรษฐกิจหดตัวอย่างผิดคาด ร่วมกับภาคการผลิตของฝรั่งเศส



Source: S&P Global

Bloomberg

อินเดียเตรียมปรับกฎเกณฑ์ตลาดตราสารหนี้

อินเดียอาจจะแก้ไขกฎเกณฑ์ในการออกหุ้นกู้ฉบับใหม่ที่มีสิทธิเข้าสู่ดัชนีตราสารหนี้โลกของ JPMorgan ที่รวมตราสารหนี้อินเดียเข้าดัชนีในเดือนที่ผ่านมา เนื่องจากการไหลเข้าของเม็ดเงินลงทุนจำนวนมากอาจกระตุ้นให้เกิดความผันผวน ตามการระบุของเจ้าหน้าที่กระทรวงการคลัง โดยกล่าวว่ารัฐบาลอาจกำหนดข้อจำกัดการเข้าลงทุนจากต่างประเทศที่เรียกว่า FAR หากมีกระแสเงินไหลเข้ามามากเกินไป หรือให้ธนาคารกลางตั้งและแยก Class ของหุ้นกู้ประเภทที่นักลงทุนต่างชาติเข้าถึงได้เต็มรูปแบบ