

Morning Update

Investment Strategy Team



บดินทร์ พุทธอินทร์ CISA I, CFP
Investment Strategist

วสวัตต์ บวรเสรีไพโท
Investment Strategist

ณัฐฐ์ วัชรเมธีวรินทร์
Investment Strategist

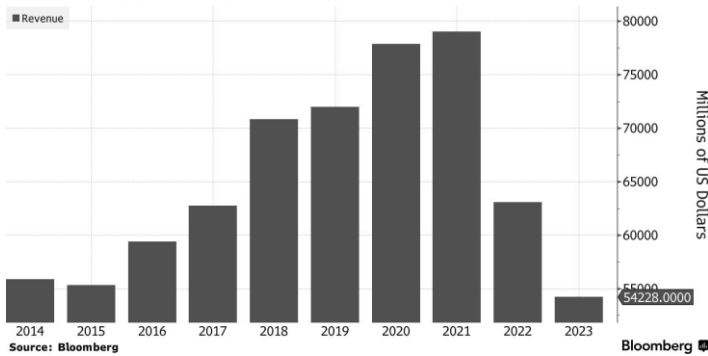
2 Aug 2024

ผลประกอบการ Big Tech ผสมผสาน

- การประกาศผลประกอบการหลังตลาดปิดของบริษัทเทคโนโลยียักษ์ใหญ่ของสหรัฐฯหลายแห่งทำให้ผู้ลงทุนผิดหวังเป็นส่วนใหญ่ โดย Intel เผยว่ารายได้ในไตรมาสที่ 3 จะน้อยกว่าที่คาดการณ์ไว้มาก พร้อมกับประกาศเลิกจ้างพนักงานจำนวนมาก ขณะที่ Amazon คาดการณ์ว่าตัวเลขกำไรจะต่ำกว่าที่คาดไว้ ซึ่งบ่งชี้ว่าบริษัทใช้จ่ายมากกว่าที่คาดไว้ในการแข่งขันเพื่อตอบสนองความต้องการบริการ AI
- ในช่วงไม่กี่สัปดาห์ที่ผ่านมา นักลงทุนได้สังเกตเห็นว่าเริ่มหมดความอดทนกับความพยายามในการทำกำไรจากการลงทุนด้าน AI จำนวนมากของบริษัทเทคโนโลยีขนาดใหญ่ อย่างไรก็ตาม ข่าวดีอันหนึ่งก็คือ Apple รายงานรายได้ที่กลับมาเติบโตในไตรมาสที่แล้ว ซึ่งบ่งชี้ว่า iPad รุ่นใหม่ช่วยชดเชยความอ่อนแอในจีนได้

Intel Revenue a Long Way Off Peak

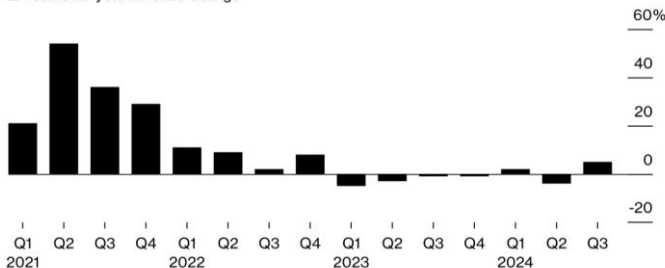
Market share loss has cut into its sales



Apple Emerges From Sales Slump

Revenue grew 5% last quarter, a faster pace than expected

■ Year-over-year revenue change



Major World Indices

as of 01 Aug 2024

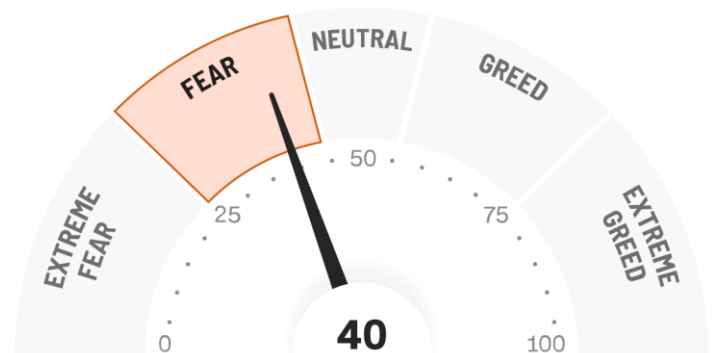
Index	Closed	1D Change	1D (%)	YTD (%)
S&P 500	5,446.68	-75.62	-1.37%	14.19%
Dow Jones	40,347.97	-494.82	-1.21%	7.05%
NASDAQ	17,195.61	-403.79	-2.29%	14.55%
STOXX 600	511.82	-6.36	-1.23%	6.85%
DAX	18,083.05	-425.60	-2.30%	7.95%
CAC 40	7,370.45	-161.04	-2.14%	-2.29%
FTSE 100	8,283.36	-84.62	-1.01%	7.11%
Nikkei 225	38,126.33	-975.49	-2.49%	13.93%
CSI 300	3,419.27	-22.81	-0.66%	-0.35%
Hang Seng	17,304.96	-39.64	-0.23%	1.51%
SENSEX	81,867.55	126.21	0.15%	13.33%
SET	1,322.75	1.89	0.14%	-6.58%
JCI	7,325.98	70.22	0.97%	0.73%
VN	1,272.00	-27.09	-2.09%	12.42%

Commodity	Closed	1D Change	1D (%)	YTD (%)
Gold	2,488.40	15.40	0.62%	20.11%
WTI	76.82	-1.09	-1.40%	7.22%

Bond Yield	Closed	1D Change	1D (bps)	YTD (bps)
U.S. 2Y Gov	4.16%	-0.12	-12.4 bps	-9.4 bps
U.S. 10Y Gov	3.97%	-0.09	-8.8 bps	+10.4 bps

Source: Bloomberg, Investing.com

Fear & Greed Index

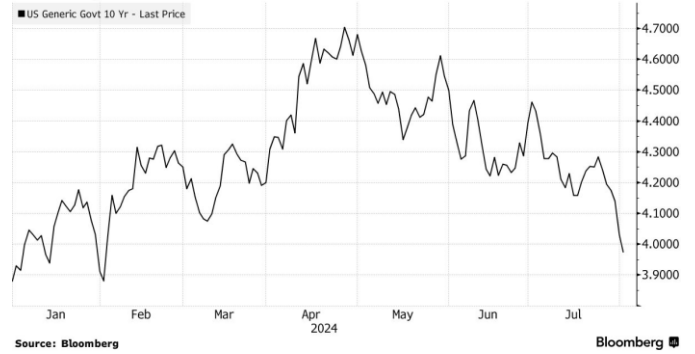


Source: CNN Money

ตลาดหุ้นสหรัฐฯร่วงยกแผง

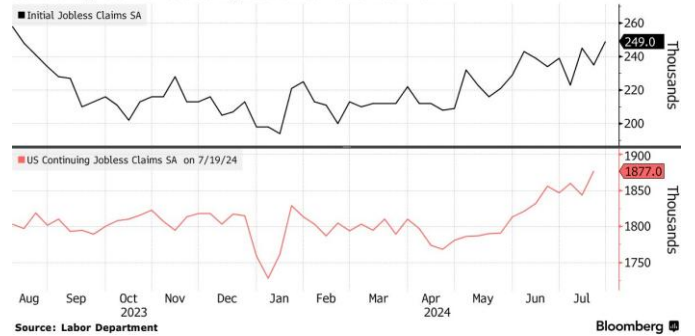
- ▶ หุ้นสหรัฐฯร่วงหนัก ขณะที่ราคาพันธบัตรพุ่งสูงขึ้น หลังจากข้อมูลเศรษฐกิจที่อ่อนแอใหม่ทำให้นักลงทุนต้องพิจารณาใหม่ว่าธนาคารกลางสหรัฐฯ จะลดอัตราดอกเบี้ยไปจนถึงเดือนกันยายน หลังจำนวนผู้ยื่นขอรับสวัสดิการว่างงานแตะระดับสูงสุดในรอบเกือบ 1 ปีและกิจกรรมการผลิตหดตัว
- ▶ ทั้งนี้การเคลื่อนไหวของราคาในวันพฤหัสบดีเป็นอีกเหตุการณ์หนึ่งที่มีความผันผวนแบบวันต่อวันอย่างรุนแรง โดยมีการหมุนเวียนเข้าและออกจากประเภทสินทรัพย์และอุตสาหกรรมอย่างรวดเร็ว โดยนักลงทุนเลือกพันธบัตรรัฐบาลเป็นหลักทรัพย์สินที่ปลอดภัยล่าสุด
- ▶ ดัชนี Nasdaq100 พลิกกลับในวันเดียวครั้งใหญ่ที่สุดนับตั้งแต่เดือนพฤษภาคม 2022 ในขณะที่ดัชนี S&P500 ร่วงลงเช่นกัน ขณะที่อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐอายุ 10 ปีร่วงลงต่ำกว่า 4% โดยผู้ซื้อขายสวอปกำลังประเมินการปรับลดอัตราดอกเบี้ย 3 ครั้งของเฟดในปีนี้อย่างเต็มที่แล้ว
- ▶ ส่วน เจอโรม พาวเวลล์ ส่งสัญญาณในสัปดาห์นี้ว่าเจ้าหน้าที่กำลังอยู่บนเส้นทางการปรับลดอัตราดอกเบี้ยในเดือนกันยายน เว้นแต่ความคืบหน้าของอัตราเงินเฟ้อจะหยุดชะงัก ตอนนี้ทุกสายตาคงจับจ้องไปที่รายงานการจ้างงานอย่างเป็นทางการของสหรัฐฯในวันศุกร์ เพื่อดูว่ามุมมองของตลาดเกี่ยวกับการลดดอกเบี้ยนั้นสมเหตุสมผลหรือไม่

Treasury 10-Year Yield Breaks Below 4%

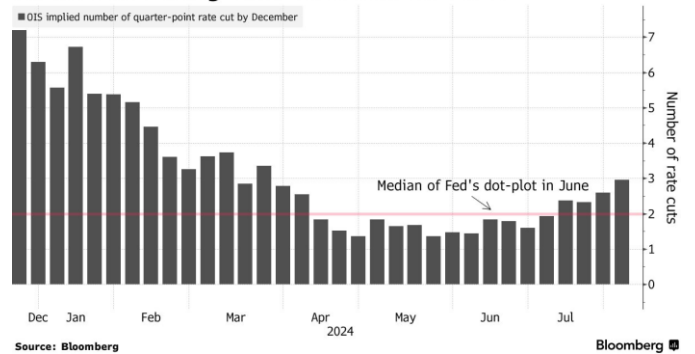


US Initial Jobless Claims Hit Highest Level in Almost a Year

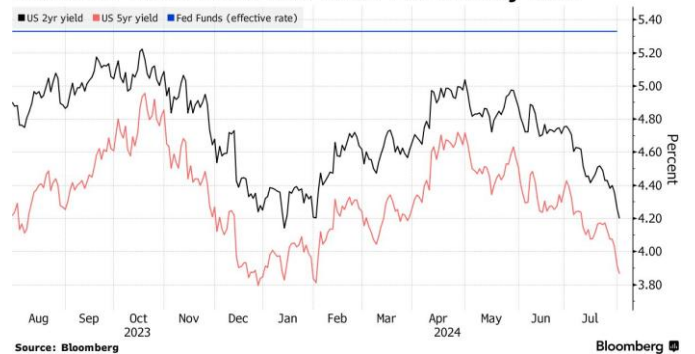
Continuing Claims rose to highest since November 2021



Market Now Pricing Three Rate Cuts For 2024



Front-End Yields Trade Well Below Fed's Policy Rate



Source: Bloomberg, Investing

คำเตือน

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