

# Morning Update

Investment Strategy Team

บดินทร์ พุทธอินทร์ CISA I, CFP  
Investment Strategist

วสวัตต์ บวรเสริ์พโท  
Investment Strategist

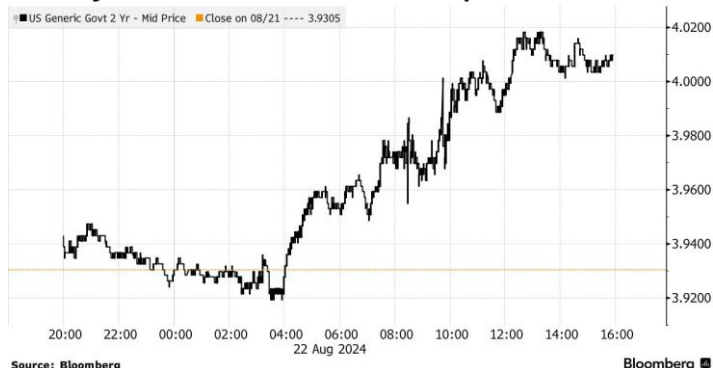
ณัฐฐ์ วัชรเมธีวรินทร์  
Investment Strategist

23 Aug 2024

## ตลาดหุ้นร่วงก่อนพาวเวลล์ขึ้นพูดคืนนี้

- ▶ อัตราผลตอบแทนพันธบัตรพุ่งสูงขึ้นและตลาดหุ้นก็ร่วงลง โดยตลาดต่างคาดเดาว่าเจอโรม พาวเวลล์ จะไม่เห็นด้วยกับการที่ตลาดคาดหวังว่าจะปรับลดอัตราดอกเบี้ยอย่างก้าวร้าว
- ▶ ในช่วงก่อนการกล่าวสุนทรพจน์ที่เจ็คสันโฮลของประธานเฟด พันธบัตรรัฐบาลร่วงลง โดยการเคลื่อนไหวดังกล่าว นำโดยพันธบัตรอายุสั้น ขณะที่ดอลลาร์แข็งค่าขึ้น ส่วนดัชนี S&P500 อ่อนตัวลงหลังจากใกล้แตะระดับสูงสุดเป็นประวัติการณ์ และตลาดสวอปคาดการณ์ว่าเฟดจะลดดอกเบี้ยนโยบายลง 1 เปอร์เซ็นต์ในปี โดยเริ่มตั้งแต่เดือนกันยายน
- ▶ ในด้านเศรษฐกิจ ตัวเลขล่าสุดนั้น "ผสมผสานกัน" ข้อมูลการขอรับสวัสดิการว่างงานแสดงให้เห็นว่าตลาดแรงงานกำลังชะลอตัวลงอย่างค่อยเป็นค่อยไป ในขณะที่กิจกรรมการผลิตหดตัวในอัตราที่เร็วที่สุดในปีนี้ และยอดขายบ้านมือสองเพิ่มขึ้นเป็นครั้งแรกในรอบ 5 เดือน

### Treasury Yields Climb Before Powell's Speech



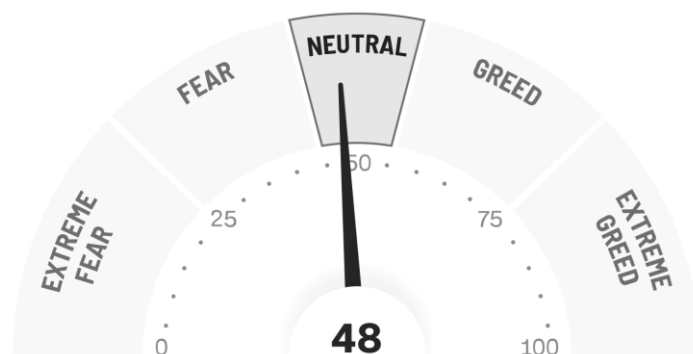
## Major World Indices

as of 22 Aug 2024

Index	Closed	1D Change	1D (%)	YTD (%)
S&P 500	5,570.64	-50.21	-0.89%	16.79%
Dow Jones	40,712.78	-177.71	-0.43%	8.02%
NASDAQ	17,626.07	-292.92	-1.63%	17.42%
STOXX 600	515.74	1.79	0.35%	7.67%
DAX	18,493.39	44.44	0.24%	10.40%
CAC 40	7,524.11	-0.61	-0.01%	-0.25%
FTSE 100	8,288.00	4.57	0.06%	7.17%
Nikkei 225	38,207.50	255.70	0.67%	14.17%
CSI 300	3,313.14	-8.50	-0.26%	-3.44%
Hang Seng	17,641.00	249.99	1.44%	3.48%
SENSEX	81,053.19	147.89	0.18%	12.20%
SET	1,341.03	3.20	0.24%	-5.28%
JCI	7,488.68	-65.91	-0.87%	2.97%
VN	1,318.57	0.88	0.07%	16.54%
Commodity	Closed	1D Change	1D (%)	YTD (%)
Gold	2,520.70	-26.80	-1.05%	21.67%
WTI	73.06	1.13	1.57%	1.97%
Bond Yield	Closed	1D Change	1D (bps)	YTD (bps)
U.S. 2Y Gov	4.01%	0.07	+7.1 bps	-23.6 bps
U.S. 10Y Gov	3.85%	0.05	+4.7 bps	-1.4 bps

Source: Bloomberg, Investing.com

## Fear & Greed Index

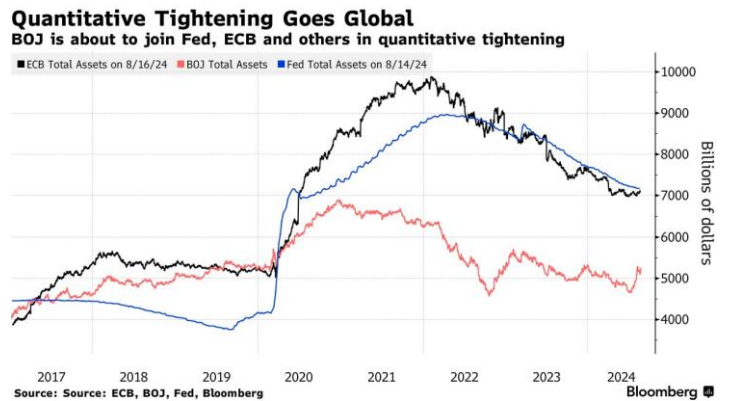


## ค่าเงิน EM ร่วงหนัก

- ▶ ดัชนีสกุลเงินตลาดเกิดใหม่ร่วงลงมากที่สุดในรอบเดือน เนื่องจากเงินดอลลาร์สหรัฐฯและอัตราผลตอบแทนของสหรัฐฯปรับตัวสูงขึ้น โดยนักลงทุนต่างรอคอยการกล่าวสุนทรพจน์ของพาวเวลล์
- ▶ เรอัลของบราซิล เปโซของเม็กซิโก และแรนด์ของแอฟริกาใต้ปรับตัวลดลงมากที่สุด เนื่องจากความต้องการสกุลเงินที่มีความเสี่ยงลดลง ขณะที่หุ้นละตินอเมริการ่วงลงเป็นวันที่ 3 ส่งผลให้ดัชนีหุ้นประเทศกำลังพัฒนาร่วงลง
- ▶ ในขณะเดียวกัน เงินรูเปียห์ของอินโดนีเซียก็ร่วงลงอย่างหนักในรอบ 2 เดือน เนื่องมาจากการประท้วงที่เกิดขึ้น หลังจากสมาชิกรัฐสภาเสนอให้แก้ไขกฎหมายการเลือกตั้งทั่วไป

## ธนาคารกลางโลกพร้อมใจกันทำ QT

- ▶ ธนาคารกลางชั้นนำของโลกที่พัฒนาแล้วกำลังเข้าสู่ยุคใหม่ โดยพวกเขากำลังดำเนินการปรับลดปริมาณการถือครองพันธบัตรร่วมกัน เมื่อเดือนที่แล้ว ธนาคารกลางญี่ปุ่นตัดสินใจลดขนาดพอร์ตโพลีโอกาสถือครองพันธบัตรอย่างต่อเนื่อง ส่งผลให้ขณะนี้ธนาคารกลางญี่ปุ่นกำลังดำเนินการลดขนาดงบดุลควบคู่ไปกับธนาคารกลางสหรัฐฯ ธนาคารกลางยุโรป และธนาคารแห่งอังกฤษ
- ▶ ทั้งนี้เมื่อธนาคารกลางสหรัฐฯ ดำเนินการทำ QT เป็นครั้งแรก เจ้าหน้าที่ต้องเผชิญกับการหยุดชะงักของตลาดเงินที่ไม่คาดคิดในปี 2019 แม้ว่าพาวเวลล์จะกล่าวไว้ว่าเขาได้เรียนรู้บทเรียนแล้ว แต่ก็ไม่มีการรับประกันว่าจะราบรื่นเนื่องจากนักลงทุนกำลังเผชิญกับการสูญเสียเงินสดทั่วโลก



Source: Bloomberg, Investing

## คำเตือน

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