

Morning Update

Investment Strategy Team

บดินทร์ พุทธอินทร์ CISA I, CFP
Investment Strategist

วสวัตต์ บวรเสริ์พโท
Investment Strategist

ณัฐ วัชรเมธีวรินทร์
Investment Strategist

29 Aug 2024

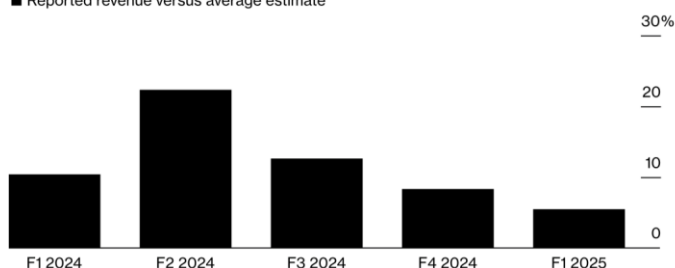
NVIDIA ร่วงแรงหลัง Guidance ผิดหวัง

- ▶ หุ้นของ Nvidia ร่วงลงในการซื้อขายหลังปิดตลาด เนื่องจากรายรับของผู้ผลิตชิปรายนี้ต่ำกว่าที่นักวิเคราะห์คาดการณ์ไว้สูงสุด โดยรายรับในไตรมาสที่ 3 จะอยู่ที่ประมาณ 32,500 ล้านดอลลาร์ ซึ่งสูงกว่าที่นักวิเคราะห์คาดการณ์ไว้โดยเฉลี่ยที่ 31,900 ล้านดอลลาร์ แต่บางรายคาดไว้สูงถึง 37,900 ล้านดอลลาร์ ซึ่งบดบังการประกาศซื้อหุ้นคืนเพิ่มเติมอีก 50,000 ล้านดอลลาร์ของบริษัท รวมถึงรายรับจากศูนย์ข้อมูลที่สูงกว่าที่นักวิเคราะห์คาดการณ์ไว้
- ▶ บริษัทกล่าวว่ารายได้ไตรมาสที่ 3 จะอยู่ที่ประมาณ 32,500 ล้านดอลลาร์ แม้ว่านักวิเคราะห์จะคาดการณ์ไว้ที่ 31,900 ล้านดอลลาร์โดยเฉลี่ย แต่ประมาณการของหลายคนนั้นสูงถึง 37,900 ล้านดอลลาร์เลยทีเดียว
- ▶ ก่อนที่จะประกาศผลประกอบการ มีความกังวลว่า Nvidia กำลังประสบปัญหาเกี่ยวกับการออกแบบชิป Blackwell ใหม่ โดยบริษัทยอมรับว่ามีปัญหาในการผลิต และกล่าวว่าบริษัทกำลังดำเนินการเปลี่ยนแปลงเพื่อปรับปรุงผลผลิตในการผลิต (yeild) ซึ่งก็คือจำนวนชิปที่ใช้งานได้ซึ่งออกมาจากโรงงาน ในขณะเดียวกัน บริษัทกล่าวว่าคาดว่าจะสร้างรายได้ “หลายพันล้านดอลลาร์” จากผลิตภัณฑ์ดังกล่าวในไตรมาสที่สี่

Nvidia's String of Blowout Quarters

Chipmaker has topped analysts' predictions

■ Reported revenue versus average estimate



Source: Bloomberg

Major World Indices

as of 28 Aug 2024

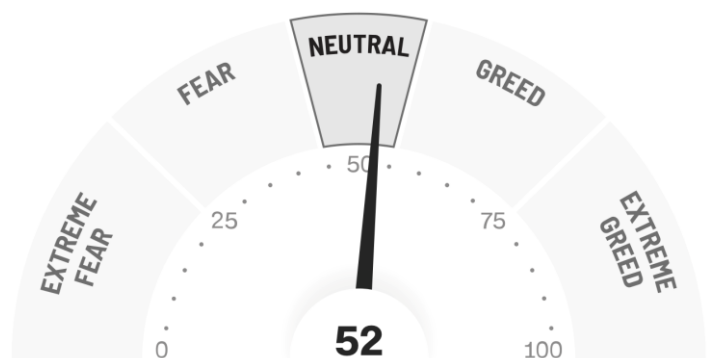
Index	Closed	1D Change	1D (%)	YTD (%)
S&P 500	5,592.18	-33.62	-0.60%	17.24%
Dow Jones	41,091.42	-159.08	-0.39%	9.03%
NASDAQ	17,552.44	-202.38	-1.14%	16.93%
STOXX 600	520.60	1.72	0.33%	8.68%
DAX	18,782.29	100.48	0.54%	12.12%
CAC 40	7,577.67	11.89	0.16%	0.46%
FTSE 100	8,343.85	-1.61	-0.02%	7.90%
Nikkei 225	38,371.76	83.14	0.22%	14.67%
CSI 300	3,286.50	-18.83	-0.57%	-4.21%
Hang Seng	17,692.45	-182.22	-1.02%	3.78%
SENSEX	81,785.56	73.80	0.09%	13.21%
SET	1,365.72	1.41	0.10%	-3.54%
JCI	7,658.88	61.00	0.80%	5.31%
VN	1,323.54	1.26	0.10%	16.98%

Commodity	Closed	1D Change	1D (%)	YTD (%)
Gold	2,540.60	-12.30	-0.48%	22.63%
WTI	74.47	-1.06	-1.40%	3.94%

Bond Yield	Closed	1D Change	1D (bps)	YTD (bps)
U.S. 2Y Gov	3.87%	-0.03	-3.2 bps	-38.3 bps
U.S. 10Y Gov	3.84%	0.01	+0.7 bps	-3.0 bps

Source: Bloomberg, Investing.com

Fear & Greed Index

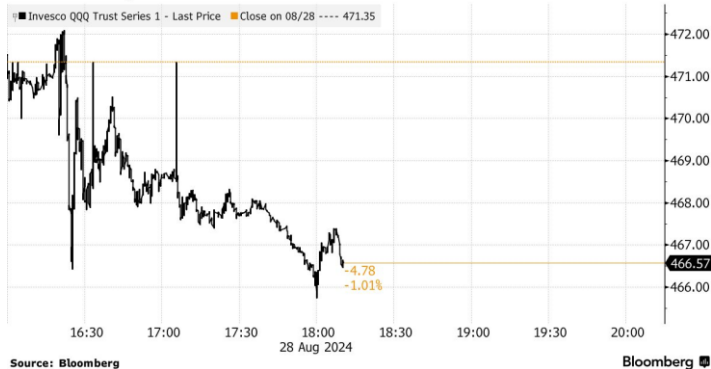


Source: CNN Money

NVIDIA พากันเขย่ง

- ▶ หุ้นของบริษัทเทคโนโลยียักษ์ใหญ่ร่วงลงหลังจากผลประกอบการของบริษัท Nvidia โดยกองทุน ETF มูลค่า 286,000 ล้านดอลลาร์ที่ติดตามดัชนี Nasdaq100 ร่วงลงตามไปด้วย
- ▶ ขณะนี้ Bloomberg Dollar Spot Index ปรับตัวเพิ่มขึ้นมากที่สุดในรอบเกือบสัปดาห์ ขณะที่พันธบัตรอายุ 2 ปี ซึ่งเป็นพันธบัตรที่อ่อนไหวต่อการคาดการณ์อัตราดอกเบี้ยมากที่สุดปรับตัวเพิ่มขึ้น สวนทางจากพันธบัตรอายุยาวที่ปรับตัวลง

Tech-Heavy ETF Slides After Nvidia's Results



Source: Bloomberg

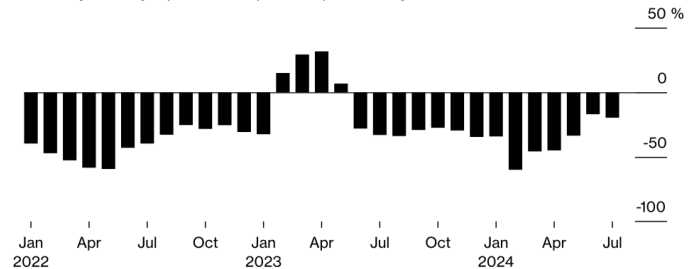
Bloomberg

UBS Downgrade GDP จีน

- ▶ UBS ปรับลดคาดการณ์การเติบโตของจีนในปีและปีหน้า โดยอ้างถึงภาวะตกต่ำของตลาดอสังหาริมทรัพย์ที่มากกว่าที่คาดไว้ ปัจจุบัน ธนาคารเพื่อการลงทุนคาดว่าผลิตภัณฑ์มวลรวมภายในประเทศจะขยายตัว 4.6% ในปี 2024 ลดลงจากการประมาณการครั้งก่อน 4.9%
- ▶ สำหรับปีหน้า UBS คาดการณ์การเติบโตที่ 4% ลดลงจาก 4.6% ก่อนหน้านี้ แม้ว่าจีนจะผ่อนปรนนโยบายต่อตลาดอสังหาริมทรัพย์ตั้งแต่ปลายปี 2022 ซึ่งรวมถึงการลดข้อกำหนดการชำระเงินสด การลดอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ และข้อจำกัดในการซื้อบ้านที่น้อยลง แต่การดำเนินการตามมาตรการเหล่านี้ยังคงล่าช้าและมีผลกระทบจำกัด ตามที่ธนาคารกล่าว

China Home Sales Slump Drags On

Monthly sales by top 100 developers compared with year earlier



Source: China Real Estate Information Corp.

Source: Bloomberg, Investing

คำเตือน

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