

Morning Update

Investment Strategy Team

บดินทร์ พุทธอินทร์ CISA I, CFP
Investment Strategist

วสวัตต์ บวรเสริ์พโท
Investment Strategist

ณัฐ วัชรเมธีวรินทร์
Investment Strategist

11 Sep 2024

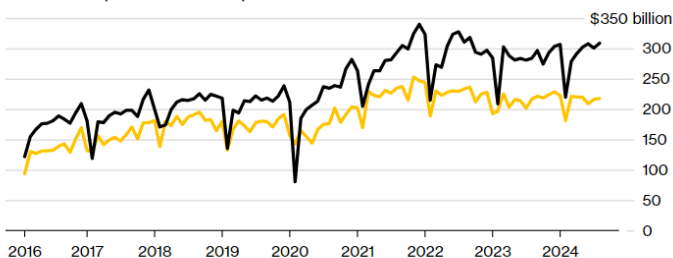
ส่งออกจีนเติบโตมากที่สุดในรอบ 2 ปี

- การส่งออกของจีนเติบโตอย่างไม่คาดคิดในเดือนสิงหาคม โดยแตะระดับสูงสุดในรอบเกือบ 2 ปี การส่งออกเพิ่มขึ้นเกือบ 9% จากปีก่อนหน้า คิดเป็นมูลค่าประมาณ 309,000 ล้านดอลลาร์ ซึ่งดีเกินกว่าคาดการณ์นักวิเคราะห์อย่างมาก ขณะที่การนำเข้าขยายตัวเพียง 0.5% ทำให้มีดุลการค้าเกินดุล 91,000 ล้านดอลลาร์
- อย่างไรก็ตาม นักลงทุนไม่ควรประมาทกับข้อมูลดังกล่าวมากนัก เนื่องจากแม้การขยายตัวของการส่งออกจะส่งผลดีต่อเศรษฐกิจ แต่บริษัทต่างๆ ของจีนจำเป็นต้องลดราคาเพื่อรักษายอดขาย โดยปริมาณการขนส่งเพิ่มขึ้นเร็วกว่ามูลค่าที่ขายได้ในช่วงไม่กี่เดือนที่ผ่านมา นอกจากนี้การส่งออกยังได้แรงหนุนชั่วคราวจากการส่งออกรถยนต์ เนื่องจากบริษัทจีนกำลังพยายามนำรถยนต์ไฟฟ้าเข้ามาในยุโรปมากขึ้น ก่อนที่จะมีการประกาศภาษีนำเข้าเร็วๆ นี้

China's Exports Continue to be Strong

But imports have stagnated as domestic economy is weak

✓ Chinese exports in USD ✓ Imports



Source: China's General Administration of Customs

นายธนาคาร Fed ปรับแก้ร่างกฎหมายคุมเงินทุน

- เจ้าหน้าที่จากธนาคารกลางสหรัฐ (Fed) กล่าวว่าหน่วยงานกำกับดูแลจะทำการเปลี่ยนแปลงร่างกฎหมายเกี่ยวกับกฎเกณฑ์ที่เงินทุนของธนาคาร โดยจะลดผลกระทบที่คาดว่าจะเกิดขึ้นกับธนาคารขนาดใหญ่ลงครึ่งหนึ่ง และยกเว้นธนาคารขนาดเล็กจากมาตรการดังกล่าวในบางข้อ

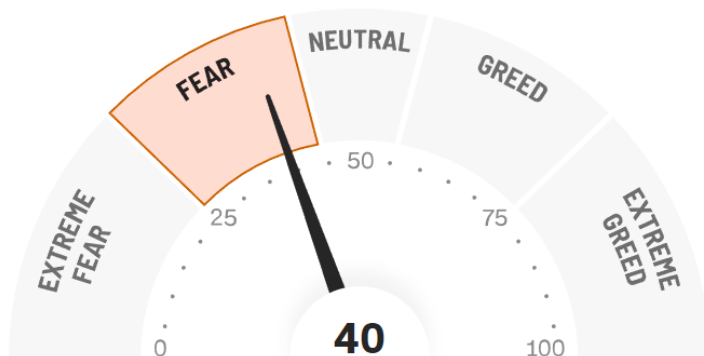
Major World Indices

as of 10 Sep 2024

Index	Closed	1D Change	1D (%)	YTD (%)
S&P 500	5,495.52	24.47	0.45%	15.21%
Dow Jones	40,736.96	-92.63	-0.23%	8.09%
NASDAQ	17,025.79	141.19	0.84%	13.42%
STOXX 600	507.96	-2.74	-0.54%	6.04%
DAX	18,265.92	-177.64	-0.96%	9.04%
CAC 40	7,407.55	-17.71	-0.24%	-1.80%
FTSE 100	8,205.98	-64.86	-0.78%	6.11%
Nikkei 225	36,159.16	-56.59	-0.16%	8.05%
CSI 300	3,195.76	2.81	0.09%	-6.86%
Hang Seng	17,234.09	37.13	0.22%	1.10%
SENSEX	81,921.29	361.75	0.44%	13.40%
SET	1,428.03	-3.10	-0.22%	0.86%
JCI	7,761.39	58.65	0.76%	6.72%
VN	1,294.06	-13.09	-1.00%	14.37%
Commodity	Closed	1D Change	1D (%)	YTD (%)
Gold	2,547.60	14.90	0.59%	22.97%
WTI	66.25	-2.46	-3.58%	-7.54%
Bond Yield	Closed	1D Change	1D (bps)	YTD (bps)
U.S. 2Y Gov	3.59%	-0.09	-8.5 bps	-66.2 bps
U.S. 10Y Gov	3.64%	-0.07	-6.5 bps	-22.7 bps

Source: Bloomberg, Investing.com

Fear & Greed Index



Source: CNN Money

ไมเคิล บาร์ส รองประธานฝ่ายกำกับดูแลของ Fed นำเสนอการเปลี่ยนแปลงต่อสาธารณะในวันอังคาร โดยกล่าวว่า จะช่วยลดจำนวนเงินทุนสำรองที่ต้องกันไว้เพิ่มลงประมาณครึ่งหนึ่ง จากแผนเดิมที่หน่วยงานกำกับดูแลวางแผนไว้สำหรับธนาคารที่ใหญ่ที่สุด 8 แห่งของสหรัฐ เช่น Citigroup, Bank of America และ JPMorgan Chase & Co โดยคาดว่าจะร่างกฎหมายนี้จะทำให้ธนาคารขนาดใหญ่ต้องเพิ่มเงินทุนสำรองราว 9%

ทั้งนี้ร่างกฎหมายเพิ่มเงินทุนสำรองธนาคารสหรัฐฯ ได้รับการเผยแพร่ครั้งแรกในเดือนกรกฎาคม 2023 โดยเฟดและหน่วยงานกำกับดูแลทางการเงินอีก 2 แห่ง

Key Changes Detailed by Barr

Exempts banks with under \$250 billion of assets from credit risk and operational risk frameworks

Lowers capital requirements on 90% loan-to-value mortgages

Reduces risk weighting on loans to many pension funds and mutual funds that aren't publicly traded

Lowers risk weighting for funding of some tax credit deals

More time for banks to test certain market-risk models

อุตสาหกรรมยานยนต์ ได้ส่งสัญญาณเตือนเกี่ยวกับสินเชื่อผู้บริโภค Russ Hutchinson ประธานเจ้าหน้าที่ฝ่ายการเงินของ Ally กล่าวในงานประชุมอุตสาหกรรมว่า "เรากำลังเผชิญกับปัญหาลูกหนี้ที่ต้องดิ้นรนกับค่าครองชีพที่สูงลิ่ว และขณะนี้พวกเขากำลังดิ้นรนกับการจ้างงานที่แย่งอีก"



The new framework followed a fierce lobbying campaign by the industry. Photographer: Michael Nagle/Bloomberg

JP Morgan มองแนวโน้มการปล่อยสินเชื่อกำลังทรุด

- ▶ เหล่าธนาคารสหรัฐฯ ยินดีกับการปรับลดร่างกฎหมายของ Fed ได้เพียงอึดใจ ก่อนที่งานเฉลิมฉลองจะจบลงจากมุมมองแง่ลบจาก JP Morgan โดยธนาคารปรับลดความคาดหวังสำหรับรายได้ดอกเบี้ยสุทธิของปีหน้า จากประสิทธิภาพของสินเชื่อบางประเภทกำลังจะแย่ง โดยประธาน Daniel Pinto บอกกับนักวิเคราะห์ว่าพวกเขาคาดการณ์รายได้ดอกเบี้ยสุทธิของปีหน้ามากเกินไป
- ▶ ในขณะที่เดียวกันที่ Ally Financial ซึ่งเป็นผู้ให้กู้รายใหญ่ใน

Source: Bloomberg

คำเตือน

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