

Morning Update

Investment Strategy Team

บดินทร์ พุทธอินทร์ CISA I, CFP
Investment Strategist

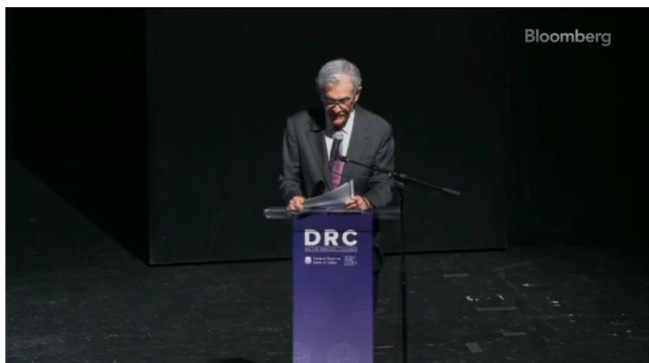
วศวัตต์ บวรเสรีพิโท
Investment Strategist

ณัฐฐ์ วัชรเมธีวณิช
Investment Strategist

15 Nov 2024

พาวเวลล์กลับคำ ไม่เร่งลดดอกเบี้ย

- ▶ นายเจโรม พาวเวลล์ ประธานธนาคารกลางสหรัฐ (Fed) กล่าวว่าเศรษฐกิจสหรัฐในช่วงที่ผ่านมามีทิศทางที่ดีอย่างน่าทึ่ง ทำให้ธนาคารกลางมีทางเลือกในการปรับลดอัตราดอกเบี้ยอย่างระมัดระวัง โดยนายพาวเวลล์กล่าวเมื่อวันพฤหัสบดีที่เมืองดัลลาสว่า "เศรษฐกิจไม่ได้ส่งสัญญาณใดๆ ว่าเราต้องรีบปรับลดอัตราดอกเบี้ย ความแข็งแกร่งที่เราเห็นในเศรษฐกิจในปัจจุบันทำให้เรามีความสามารถในการตัดสินใจอย่างรอบคอบ"
- ▶ ในช่วงถาม-ตอบ พาวเวลล์ได้กล่าวถึงความคิดเห็นก่อนหน้านี้ว่ายังเร็วเกินไปที่ Fed จะเปลี่ยนแปลงการคาดการณ์จากผลกระทบของนโยบายรัฐบาลใหม่ "ผมคิดว่าเรามีเวลาที่จะประเมินว่าผลกระทบสุทธิของการเปลี่ยนแปลงนโยบายจะเป็นอย่างไรต่อเศรษฐกิจก่อนที่จะเราจะตอบสนอง นโยบายกำแพงภาษีกำลังเกิดขึ้นในช่วงเวลาที่อาจมีนโยบายการคลังที่สามารถสนับสนุนเศรษฐกิจได้ แล้วผลกระทบสุทธิที่แท้จริงคืออะไร" เขากล่าว



Federal Reserve Chair Jerome Powell says inflation is moving on a "sometimes-bumpy" path toward 2%. "The economy is not sending any signals that we need to be in a hurry to lower rates," Powell said Thursday.

ASML ยังคาดการณ์ AI หนุนตลาดชิประยะยาว

- ▶ ASML Holding บริษัทเครื่องจักรผลิตชิปขั้นสูงสัญชาติเนเธอร์แลนด์ยืนยันการคาดการณ์รายได้ในระยะยาว โดย

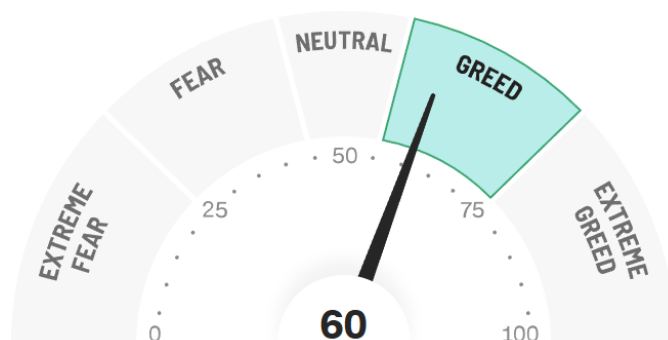
Major World Indices

as of 14 Nov 2024

Index	Closed	1D Change	1D (%)	YTD (%)
S&P 500	5,949.17	-36.21	-0.60%	24.72%
Dow Jones	43,750.86	-207.33	-0.47%	16.08%
NASDAQ	19,109.29	-121.43	-0.63%	27.30%
STOXX 600	507.02	5.43	1.08%	5.85%
DAX	19,263.70	260.59	1.37%	15.00%
CAC 40	7,311.80	94.97	1.32%	-3.07%
FTSE 100	8,071.19	40.86	0.51%	4.37%
Nikkei 225	38,535.70	-185.96	-0.48%	15.16%
GSI 300	4,039.62	-71.27	-1.73%	17.74%
Hang Seng	19,435.81	-387.64	-1.96%	14.01%
SENSEX	77,684.51	-6.44	-0.01%	7.54%
SET	1,450.12	-1.35	-0.09%	2.42%
JCI	7,214.56	-94.11	-1.29%	-0.80%
VN	1,286.65	-17.39	-1.33%	13.72%
Commodity	Closed	1D Change	1D (%)	YTD (%)
Gold	2,571.85	-14.65	-0.57%	24.14%
WTI	68.61	0.18	0.26%	-4.24%
Bond Yield	Closed	1D Change	1D (bps)	YTD (bps)
U.S. 2Y Gov	4.36%	0.07	+7.4 bps	+10.5 bps
U.S. 10Y Gov	4.45%	0.00	-0.1 bps	+58.3 bps

Source: Bloomberg, Investing.com

Fear & Greed Index



Source: CNN Money

เชื่อมั่นว่าความต้องการเซมิคอนดักเตอร์จะเติบโตขึ้นจากปัญญาประดิษฐ์ (AI) โดย ASML คาดการณ์ว่ายอดขายในปี 2030 จะอยู่ที่ 44,000 ล้านยูโร (46,000 ล้านดอลลาร์) ถึง 60,000 ล้านยูโร ซึ่งสอดคล้องกับการคาดการณ์ก่อนหน้านี้ การคาดการณ์ดังกล่าวสร้างความมั่นใจให้กับนักลงทุน หลังจากปริมาณคำสั่งซื้อของบริษัทในไตรมาสที่ 3 ต่ำกว่าที่นักวิเคราะห์คาดการณ์ไว้อย่างมาก ส่งผลให้เกิดการเทขายหุ้นของบริษัทและธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับชิปอื่นๆ ผู้ผลิตชิป เช่น Nvidia ในเดือนก่อน

ASML Shares Have Been Under Pressure Lately



เบียดเงินลงทุนไหลออกจากญี่ปุ่นไม่หยุด กดดันค่าเงินเยน

การไหลออกของเงินทุนอย่างรวดเร็วจากญี่ปุ่นที่เศรษฐกิจเติบโตช้าทำให้ค่าเงินเยนอ่อนค่าลงต่อเนื่อง โดยนักลงทุนจำนวนมากมองค่าเงินเยนว่า ส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยที่ยังคงกว้างระหว่างญี่ปุ่นและสหรัฐฯ เป็นปัจจัยกดดันความอ่อนแออย่างต่อเนื่องของค่าเงิน โดยเฉพาะอย่างยิ่งนโยบายของประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ จะทำให้การลดดอกเบี้ยของสหรัฐฯ ช้าลง นอกจากนี้แม้ว่าญี่ปุ่นจะรายงานการเกินดุลบัญชีเดินสะพัด 8.97 ล้านล้านเยน (57,500 ล้านดอลลาร์) ในไตรมาสที่ 3 แต่ถูกชดเชยด้วยการไหลออกของการลงทุนโดยตรงและการลงทุนจาก

Source: Bloomberg

คำเตือน

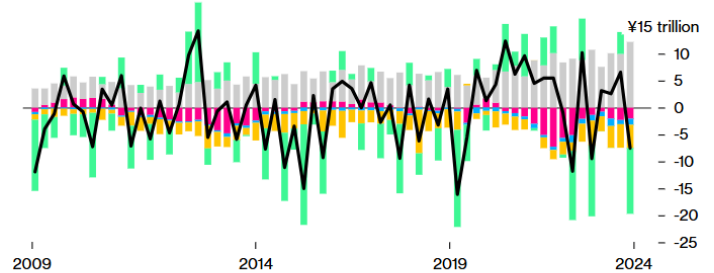
ข้อมูล คำแนะนำวิเคราะห์ และการแสดงความเห็นต่างๆ ที่ปรากฏอยู่ในเอกสารฉบับนี้ ได้จัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่ได้รับมาจากแหล่งข้อมูลที่เชื่อถือได้ เพื่อเป็นการเผยแพร่ความรู้และให้ความเห็นตามหลักวิชาการเท่านั้นโดยไม่มุ่งหมายให้ถือเป็นการชักชวนหรือชี้แนะให้ซื้อ และ/หรือขายผลิตภัณฑ์ด้านการลงทุนประเภทต่างๆ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

พอร์ตโฟลิโอ ทั้งนี้ค่าเงินของประเทศพุ่งขึ้นแตะระดับสูงสุดในรอบ 14 เดือนเมื่อเทียบกับดอลลาร์ในเดือนกันยายน เนื่องจากนักเก็งกำไรยุติการซื้อขายแบบ Carry Trade ที่ใช้เงินเยนเป็นเงินทุน แต่หลังจากนั้นก็อ่อนค่าลงกว่า 10% และอยู่ที่ระดับต่ำสุดตั้งแต่เดือนกรกฎาคมในวันพฤหัสบดี

Overseas Investment Outweighs Japan's Current-Account Surplus

Japan's basic balance on quarterly basis

Basic balance Goods and services trade Primary income Secondary income Direct investment Portfolio investment



Sources: Bloomberg, Bank of Japan, Ministry of Finance

ยุโรปเร่งของบहुณยูครนจากสหรัฐฯก่อนทรัมป์มา

- ▶ ยุโรปส่งคำร้องขอครั้งสุดท้ายต่อรัฐบาลของไบเดนที่กำลังจะพ้นจากตำแหน่ง ให้เพิ่มการสนับสนุนของสหรัฐฯ ต่อยูเครนเพื่อให้จุดยืนของยูเครนแข็งแกร่งที่สุดเท่าที่จะทำได้ ก่อนที่วาระการดำรงตำแหน่งประธานาธิบดีจะสิ้นสุดลงในเดือนมกราคม ด้านนายดอนัลด์ ทรัมป์ ซึ่งจะเข้ารับตำแหน่งในวันที่ 20 มกราคม กล่าวว่าเขาต้องการทำข้อตกลงอย่างรวดเร็วระหว่างเคียฟกับมอสโก ซึ่งทำให้เกิดความกังวลในยุโรปว่าข้อตกลงดังกล่าวจะส่งผลเสียต่อยูเครนและอาจสร้างผลประโยชน์ให้กับรัสเซียมากกว่า
- ▶ ผู้นำและเจ้าหน้าที่ยุโรปได้ขอให้สหรัฐฯ จัดหาอาวุธและปืนใหญ่เพิ่มเติมให้กับยูเครน กำหนดมาตรการคว่ำบาตรเพิ่มเติมต่อแหล่งรายได้หลักของรัสเซีย และโจมตีช่องทางที่รัสเซียได้มาซึ่งเทคโนโลยีต้องห้ามที่ใช้ทำอาวุธ