



ติดตามปรากฏการณ์ Santa rally ปีนี้ (น่าจะสำคัญไม่น้อย)

ผลตอบแทนดัชนี S&P 500 ในช่วง 5 วันทำการสุดท้ายของปีกับ 2 วันทำการแรกของปีถัดไป นับตั้งแต่ปี 1999 ถึงปัจจุบัน

7 days	Santa Claus Rally	มกราคม	ไตรมาส 1	ปีปฏิทิน	
1999	-4.0%	-5.1%	2.00%	-10.10%	2000
2000	5.7%	3.5%	-12.10%	-13.00%	2001
2001	1.8%	-1.6%	-0.10%	-23.40%	2002
2002	1.2%	-2.7%	-3.60%	26.40%	2003
2003	2.4%	1.7%	1.30%	9.00%	2004
2004	-1.8%	-2.5%	-2.60%	3.00%	2005
2005	0.4%	2.5%	3.70%	13.60%	2006
2006	0.0%	1.4%	0.20%	3.50%	2007
2007	-2.5%	-6.1%	-9.90%	-38.50%	2008
2008	7.4%	-8.6%	-11.70%	23.50%	2009
2009	1.4%	-3.7%	4.90%	12.80%	2010
2010	1.1%	2.3%	5.40%	0.00%	2011
2011	1.9%	4.4%	12.00%	13.40%	2012
2012	2.0%	5.0%	10.00%	29.60%	2013
2013	0.2%	-3.6%	1.30%	11.40%	2014
2014	-3.0%	-3.1%	0.40%	-0.70%	2015
2015	-2.3%	-5.1%	0.80%	9.50%	2016
2016	0.4%	1.8%	5.50%	19.40%	2017
2017	1.1%	5.6%	-1.20%	-6.20%	2018
2018	1.3%	7.9%	13.10%	28.90%	2019
2019	0.3%	-0.2%	-2.00%	14.40%	2020
2020	1.0%	-1.1%	5.80%	26.90%	2021
2021	1.4%	-2.0%	-4.90%	-19.80%	2022
2022	0.8%	6.1%	7.00%	24.20%	2023
2023	-0.9%	3.3%	10.10%		2024

Source: Bloomberg / Pi Research

Scope

- ปรากฏการณ์ Santa rally ถูกค้นพบในปี 1972 โดยนายเยล Yale Hirsch ผู้สร้าง Stock Trader’s Almanac พบว่ากำไรเฉลี่ยในแต่ละปีสำหรับ S&P 500 เมื่อมี Santa Claus ตัวเลขผลตอบแทนเฉลี่ยจะเท่ากับ +10.5% แต่จะลดลงเหลือเฉลี่ย +5.0% เมื่อไม่มี Santa Claus Rally
- ย้อนกลับในปี 1993, 1999, 2004, 2007, 2014 และ 2015 ห้าครั้งที่กล่าวมา ผลตอบแทนเฉลี่ย 7 วัน ติดลบซึ่งทำให้เดือน ม.ค. เป็นเดือนที่ผลตอบแทนติดลบ
- Santa Claus Rally มักจะมีน้ำหนักมากขึ้นต่อตลาดหุ้นในปีที่ตลาดผันผวนสูงในเดือน ธ.ค. ยกตัวอย่างเช่น ดัชนี S&P 500 ปรับลงแรง -9% ในเดือน ธ.ค. 2018 แต่ในช่วง 5 วันทำการสุดท้ายตั้งแต่วันที่ 24 ธ.ค. 2018 ถึง 2 ทำการแรกของปี 2019 ในวันที่ 3 ม.ค. 2019 พบว่าดัชนี S&P 500 มีผลตอบแทนเท่ากับ +1.30% จุดน่าสนใจคือปี 2019 ตลาดหุ้นสหรัฐมีผลตอบแทนสุทธิทั้งปี +28%
- เดือน ธ.ค. 2023 ตลาดหุ้นสหรัฐฯ เป็นขาขึ้นต่อเนื่องซึ่งสะท้อนพฤติกรรมของนักลงทุนในตลาดไม่ใส่ใจกับปรากฏการณ์ Santa เพราะว่าการเชื่อมั่นในปีที่มีการเลือกตั้งสหรัฐฯ ในปี 2024 ประกอบกับเศรษฐกิจยังแข็งแกร่งจะเป็นปีที่ดีสำหรับตลาดหุ้น

Pi Comment

เหตุการณ์ Santa Claus Rally จะเริ่มต้นวันที่ 24 ธ.ค. 2024 นับไป 7 วันทำการจนถึงวันที่ 3 ม.ค. 2025 เราจับตามอง Santa ปีนี้ ท่ามกลางตลาดหุ้นผันผวนในเดือน ธ.ค. ปีนี้ คล้ายๆ ธ.ค. 2018-ม.ค. 2019 ในช่วง 5 วันทำการสุดท้ายของปีถึง 2 ทำการแรกของปี 2019 หากช่วงสุดท้ายของปีมี Santa rally อาจสะท้อนความคาดหวังต่อตลาดหุ้นสหรัฐฯปีหน้าได้ไม่มากนักก็น้อยกว่าจะให้ผลตอบแทนที่ต่ออย่างไรก็ตามหากไม่มีปรากฏการณ์ Santa ก็อาจเป็นไปได้ที่ตลาดหุ้นสหรัฐฯ อาจมีผลตอบแทนสุทธิต่ำลงในปีหน้า

	Last	1D (%)	1W (%)	YTD (%)
MSCI World	3,696.1	-0.7%	-3.4%	16.6%
MSCI EM	1,081.8	-1.2%	-2.8%	5.7%
Equity				
S&P 500	5,867.1	-0.1%	-3.0%	23.0%
STOXX 600	506.7	-1.5%	-2.4%	5.8%
NIKKEI 225	38,813.6	-0.7%	-2.6%	16.0%
SHANGHAI COMPOSITE	3,370.0	-0.4%	-2.6%	13.3%
HANG SENG	19,752.5	-0.6%	-3.2%	15.9%
SENSEX	79,218.1	-1.2%	-2.5%	9.7%
VN30	1,254.7	-0.9%	-1.0%	11.0%
SET Index	1,377.5	-1.5%	-4.3%	-2.7%
REITs				
THAI REIT	127.2	-1.8%	-3.4%	-2.9%
Global REIT	1,621.0	-1.3%	-5.7%	-3.3%
Singapore REIT	634.3	-0.7%	-1.2%	-12.8%
JAPAN REIT	1,613.5	-0.4%	-1.3%	-10.7%
US REIT	1,277.9	-1.4%	-6.3%	2.3%
Europe REIT	487.7	-2.4%	-4.3%	-12.4%
Commodity				
WTI Crude Oil	69.9	-0.9%	-0.2%	-2.4%
Gold	2,594.0	0.3%	-3.2%	25.7%
Bond Yields %				
UST 10-yr	4.6	4.5	4.3	3.9
UST 2-yr	4.3	4.4	4.2	4.2
TGB 10-yr	2.2	2.3	2.3	2.7
TGB 2-yr	2.0	2.0	2.0	2.3

Analyst: Mathee Ramphasakul

Registration NO.016790

Email: Mathee.ra@pi.financial

Assistant : Suwanna Assawalaoworapong

ต้นเดือน ธ.ค. 2018 ถึง วันที่ 21 ธ.ค. 2018 ก่อนเข้าสู่ช่วง Santa rally ดัชนี S&P 500 -14% แต่นับตั้งแต่วันที่ 24 ธ.ค. 2018 ถึง 3 ม.ค. 2019 (5 วันทำการสุดท้ายของปีถึง 2 วันทำการแรกของปีถัดไป) ดัชนี S&P 500 มีผลตอบแทนเฉลี่ย 1.3% นอกจากนี้ในปี 2019 ตลาดหุ้นสหรัฐมีผลตอบแทนเป็นบวกทั้งในเดือนม.ค. ไตรมาส 1 และทั้งปี



source : Bloomberg / Pi Research