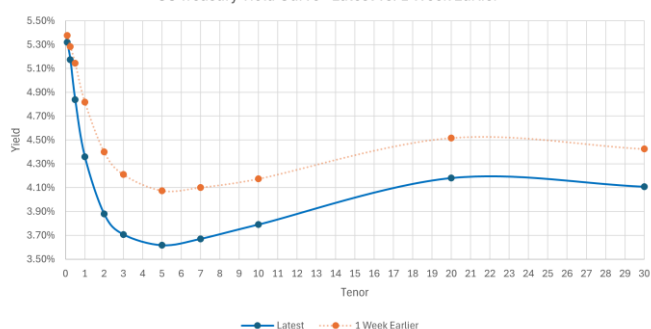


ตัวเลขการจ้างงานของสหรัฐฯ อยู่ที่ 4.3% - Goldman Sachs และ Barclays คาดลดดอกเบี้ย 3 ครั้งปีนี้
Berkshire Hathaway ตัดขายหุ้น Apple ออกไปเกือบ 50%

Things you need to know

1. **ตัวเลขการจ้างงานของสหรัฐฯ ต่ำกว่าคาดในเดือนกรกฎาคมอยู่ที่ 4.3%** ตัวเลขการว่างงานดังกล่าว ทำให้มุมมองเศรษฐกิจในภาพรวมเปลี่ยนแปลงไป โดย Goldman Sachs และ Barclays เปลี่ยนการคาดการณ์การลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายของธนาคารกลางสหรัฐฯ เป็น 3 ครั้ง ครั้งละ 0.25% ในปีนี้ ส่วน Bank of America ยังคงประมาณการเดิมที่ครั้งเดียว ครั้งละ 0.25% ด้านตลาดหุ้นสหรัฐฯ ตอบรับข่าวในเชิงลบ โดยดัชนี S&P 500 ปิดปรับตัวลดลง -1.84% ด้านดัชนี NASDAQ ปิดปรับตัว -2.43% และเข้าสู่ช่วงปรับฐาน (Correction) ด้าน Bank of America ยังคงยืนยันประมาณการดัชนี S&P 500 เอาไว้ที่ 5,400 จุดเช่นเดิม ส่วนหนึ่งเนื่องจากอัตราการทำกำไรของบริษัทจดทะเบียนยังทำได้ดี
2. **ธนาคารกลางของจีนให้ความเห็นว่า สถาบันการเงินของจีนควรมีมาตรการใหม่ๆ ที่กระตุ้นเศรษฐกิจมากกว่านี้** โดยระบุว่าธนาคารและสถาบันการเงินของจีนยังมีมาตรการสนับสนุนกระตุ้นการบริโภคและดำรงชีวิตที่ไม่เพียงพอ ทิศทางของความเห็นดังกล่าวนี้สอดคล้องกับท่าทีของรัฐบาลกลางที่เกิดขึ้นในการประชุมของคณะกรรมการบริหารพรรคคอมมิวนิสต์ (Politburo) ที่เกิดขึ้นล่าสุดเมื่อปลายเดือนกรกฎาคมที่ผ่านมา ทั้งนี้ สถานการณ์การบริโภคในจีนยังคงไม่ดีขึ้น
3. **Berkshire Hathaway ตัดขายหุ้น Apple ออกไปเกือบ 50% ในไตรมาสสอง – เปลี่ยนไปถือเงินสดแทน** โดยปัจจุบันสถานะการถือครองเงินสดของ BRK อยู่ที่ 276.9 พันล้านดอลลาร์สหรัฐฯ ทั้งนี้นักวิเคราะห์จำนวนหนึ่งแสดงความเห็นว่าไม่ควรถือหุ้น Apple ของ BRK ออก เนื่องจากอาจเป็นการปรับสัดส่วนการลงทุนของ BRK
4. **ซาอุดีอาระเบียขึ้นราคาน้ำมันที่ส่งให้ในเอเชียเป็นครั้งแรกในรอบ 3 เดือน** โดยเป็นการขึ้นราคาน้ำมันดิบกลุ่ม Light Crude ขึ้น 0.20 ดอลลาร์สหรัฐฯ ทำให้ราคาสูงกว่าราคาน้ำมันดิบกลางในตลาดโอมานและดูไบอยู่ที่ 2 ดอลลาร์ต่อบาร์เรล (ปัจจุบันราคาในตลาดโอมานและดูไบอยู่ที่ 79.24 ดอลลาร์ต่อบาร์เรล) ทั้งนี้ราคาน้ำมันที่เพิ่งขึ้น สะท้อนให้เห็นถึงการคาดการณ์ของซาอุดีอาระเบียว่า ปริมาณการใช้น้ำมันอาจสูงขึ้นในเอเชีย
5. **Goldman Sachs ปรับประมาณการณ์ความเสี่ยงเศรษฐกิจสหรัฐลดน้อยเพิ่มขึ้นเป็น 25% ภายในปีหน้า** โดยมองว่าข้อมูลที่ออกมาแม้จะน่ากังวล แต่ในส่วนอื่นยังคงดูดีอยู่ เช่น ค่าแรงงานเปิดใหม่ ทั้งนี้ GS มองว่าธนาคารกลางสหรัฐฯ มีช่องในการลดดอกเบี้ยได้ถึง 525 bps (5.25%) และสามารถลดดอกเบี้ยได้มากเท่าที่ต้องการหากจำเป็น

US Treasury Yield Curve - Latest vs. 1 Week Earlier



Source: Bloomberg, XSpring AM (as of 2 August 2024)

Daily Trend

เราเชื่อว่าในระยะสั้น ตลาดจะตอบรับข่าวหรือภาพในเชิงเศรษฐกิจ มากกว่าที่จะเป็นปัจจัยพื้นฐาน (Macro > Micro) โดยในสัปดาห์นี้การประกาศตัวเลขดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อภาคการผลิต (ISM Non-Manufacturing PMI) เดือนกรกฎาคมของสหรัฐฯ และตัวเลขผู้ขอรับสวัสดิการว่างงานรายใหม่ของสหรัฐฯ จะเป็นตัวชี้วัดความเป็นไปได้ของการลดดอกเบี้ยในตลาด ทั้งนี้หากมีการลดดอกเบี้ยจริงในช่วงเดือนกันยายนตามที่ตลาดคาด อาจเกิดการขายสินทรัพย์เสี่ยงเข้าสู่สินทรัพย์ปลอดภัยอย่างเช่นตราสารหนี้ เป็นต้น เนื่องจากความเสี่ยงเศรษฐกิจหดตัวยังคงมีอยู่

ปัจจัยที่ต้องติดตามวันนี้ การประกาศตัวเลขเงินเฟ้อไทย คาดอยู่ที่ 0.7% YoY (ทั่วไป)/0.39% YoY (ที่แท้จริง) และตัวเลข ISM Non-Manufacturing PMI เดือนกรกฎาคมของสหรัฐฯ คาดอยู่ที่ 51.4