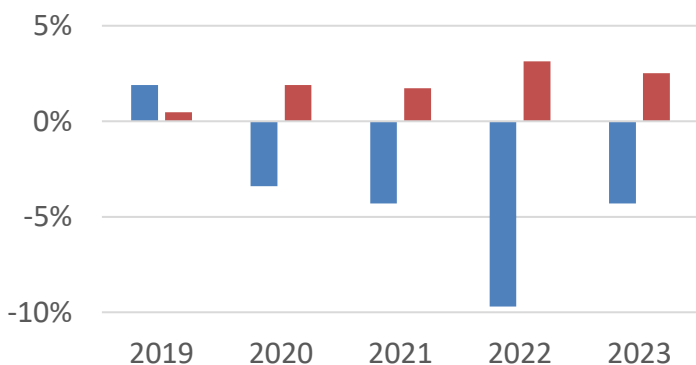




เงินชะลอตัวต่อ
ต้อนรับเดือนกันยายนด้วยความระมัดระวัง

Things you need to know

1. ตัวเลขกิจกรรมภาคการผลิตของจีนเดือนสิงหาคมตกลงติดต่อกันเป็นเดือนที่ 4 โดยตัวเลขดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อภาคการผลิต (Manufacturing PMI) ของทางการจีนเดือนที่แล้วอยู่ที่ 49.1 หน่วย ถดถอยลงจากเดือนกรกฎาคมที่ 49.4 หน่วย แสดงให้เห็นถึงกิจกรรมภาคการผลิตที่ชะลอตัวลง และแสดงให้เห็นถึงผลกระทบจากเงินฝืดที่เริ่มชัดเจนขึ้น ประกอบกับตัวเลขราคาบ้านใหม่ของจีนก็ตกลงต่อเนื่อง ด้าน Bloomberg เชื่อว่าโอกาสที่จีนจะเติบโตแตะ 5% ปีนี้อาจเป็นไปได้ยาก ยกเว้นรัฐบาลจะมีมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจเพิ่มเติม
2. สหภาพแรงงานของอิสราเอลเตรียมหยุดงานประท้วง เพื่อให้หาข้อตกลงหยุดยิง ท่าทีดังกล่าวเกิดขึ้นหลังจากพบศพตัวประกันชาวอิสราเอลจำนวน 6 รายในอุโมงค์ใต้ดินในเขตฉนวนกาซาที่ถูกฆาตกรรมก่อนพบศพได้ไม่นาน ทั้งนี้ประชาชนชาวอิสราเอลเริ่มไม่พอใจรัฐบาลของนายเบนจามิน เนทันยาฮู มากขึ้นเรื่อยๆ และถูกมองว่าทำให้สงครามยืดเยื้อแทนที่จะนำตัวประกันอีกประมาณ 100 คน ออกมาอย่างปลอดภัย
3. Bill Ackman ซีอีโอของบรรษัท X ของบราซิล ทำให้ประเทศไม่นำเข้าลงทุน ความเห็นดังกล่าวเกิดขึ้นหลังจากแพลตฟอร์ม X (ทวิตเตอร์เดิม) ถูกแบนในบราซิลเพราะไม่ทำตามกฎหมาย และมีการระงับบัญชีทางการเงินของ Starlink ที่ Elon Musk เป็นเจ้าของเป็นลูกหลงตามไปด้วย โดย Ackman ที่เป็นเจ้าของ Hedge Fund ระบุว่ากรกระทำแบบนี้ไม่ต่างจากจีนที่ทำกับบริษัทและนักลงทุนต่างชาติ ซึ่งผลก็คือเงินลงทุนที่ไหลออกจากจีน และถ้าบราซิลทำแบบนี้ก็จะซ้ำรอยจีนเช่นกัน และทำให้บราซิลเป็นตลาดที่จะไม่สามารถลงทุนได้ (uninvestable)
4. HKEX เพิ่มอุปชั่นในตลาดหุ้น อ้างอิงดัชนี Hang Seng Tech Index ซึ่งการเพิ่มอุปชั่นดังกล่าว จะเป็นอุปชั่นที่หมดอายุเป็นรายสัปดาห์ (weekly options) และเป็นการขยายตลาดตราสารอนุพันธ์ ซึ่งกำลังเป็นแนวโน้มที่เกิดขึ้นกับตลาดหลักทรัพย์ทั่วโลก เพื่อกระตุ้นการซื้อขายและให้มีรายได้เพิ่มเติม โดยเฉพาะในตลาดฮ่องกงที่เจียบเหมาในระยะหลัง เนื่องจากความถดถอยของเศรษฐกิจจีน
5. Bloomberg เผยสถิติ เดือนกันยายนหุ้นแยะ-ดอลลาร์แข็งค่า โดยหากพิจารณาย้อนหลัง 5 ปี จะพบว่าเดือนกันยายนเป็นเดือนที่ดัชนี MSCI ACWI ทำสถิติแย่ถึง 4 ปี แต่ที่ทำสถิติเป็นบวกตลอดคือค่าเงินดอลลาร์ โดยดัชนี Bloomberg Dollar Spot Index เดือนกันยายน มีสถิติย้อนหลัง 5 ปีเป็นบวกโดยตลอด ทั้งนี้ นักกลยุทธ์ของ BNY เชื่อว่าปีนี้การที่มีการเลือกตั้งเข้ามาด้วย จะทำให้ความผันผวนมีโอกาสเพิ่มขึ้นได้



■ MSCI ACWI ■ Dollar Index

Source: XSpring AM, Bloomberg, Investing.com

Daily Trend

ตลาดยังคงหวัดกับ Goldilocks และ Soft Landing การที่ตัวเลข GDP สหรัฐฯ ไตรมาส 2 ออกมาแข็งแกร่งกว่าที่คาด (3.0% YoY) ทำให้ตลาดยังคงหวังว่าการลดอัตราดอกเบี้ยของ FED จะนำไปสู่สภาวะ Soft Landing คือเศรษฐกิจจะเบรคเล็กน้อย และทำให้ตลาดหุ้นทำผลงานได้ดีมากกว่าในฝั่งของตราสารหนี้ XAM มองว่าโอกาสยังมีสูง แต่ต้องพิจารณาตัวเลขการจ้างงานในสัปดาห์นี้ว่าจะสอดคล้องหรือไม่ หากไม่เป็นไปตามที่ตลาดคาดหรือแรงส่งในแง่บวก โอกาสที่ตลาดจะผันผวนในเดือนกันยายนก็มีสูงมาก

ปัจจัยที่ต้องติดตามวันนี้ Caixin Manufacturing PMI เดือนสิงหาคมของจีน ตลาดคาดที่ 50.0 หน่วย