



ภาคบริการสหรัฐ ยังแข็งแกร่งกว่าคาด
ดัชนีตลาดหุ้นทั่วโลกปรับตัวลดลงต่อเนื่อง – ยังกังวลเรื่องความเสี่ยงเศรษฐกิจหดตัว

Things you need to know

1. ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อภาคนอกการผลิต (ภาคบริการ) ISM Non-manufacturing PMI ออกมาที่ 51.4 เป็นไปตามคาดของตลาด ตัวเลขดังกล่าวแสดงให้เห็นว่าธุรกิจภาคบริการยังมีการขยายตัวอย่างต่อเนื่อง ด้านตัวเลขการจ้างงานของภาคบริการ (ISM Non-Manufacturing Employment Index) ออกมาดีกว่าที่ตลาดคาดอยู่ที่ 51.1 (ตลาดคาดที่ 46.4) แสดงให้เห็นว่าธุรกิจภาคบริการโดยรวมของสหรัฐอเมริกา ยังคงขยายตัวอย่างต่อเนื่อง
2. ดัชนีตลาดหุ้นทั่วโลกปรับตัวลดลงจากความกังวลว่าเศรษฐกิจสหรัฐฯ จะชะลอตัวมากกว่าคาด ดัชนี S&P 500 ปิดตลาดลดลง -3.00%, Dow Jones ปิดตลาด -2.60% ส่วน NASDAQ ปิดตลาด -3.43% ด้านอัตราดอกเบี้ยพันธบัตรสหรัฐฯ ในตลาดอายุ 2 ปี เมื่อวานนี้ ปรับตัวลดลงต่ำกว่า 10 ปี เป็นระยะเวลานับก่อนปรับขึ้นมาเหนือ 10 ปีอีกครั้ง บ่งบอกถึงการเข้าซื้อตราสารหนี้เพื่อหลีกเลี่ยงสินทรัพย์เสี่ยงที่มีความผันผวนสูงในช่วงเวลานี้ (risk-off) ของนักลงทุนในตลาด
3. Goldman Sachs มองราคาน้ำมันดิบตลาด Brent แลสุดจะยืนอยู่ที่ระดับ 75 ดอลลาร์ต่อบาร์เรลได้ในระยะสั้น โดยระบุว่าความกังวลของตลาดเรื่องสภาพเศรษฐกิจของสหรัฐฯ เป็นตัวกดดันที่ทำให้ราคาน้ำมันลดลงในช่วงที่ผ่านมา อย่างไรก็ตามยังมองว่าเศรษฐกิจยังไม่น่าจะเข้าสู่ภาวะถดถอยในเร็ววัน และตัวเลขการใช้น้ำมันทั้งจากกลุ่มประเทศตะวันตกกับอินเดียยังคงสูงอยู่ อย่างไรก็ตามก็เตือนว่าหากสถานการณ์ไม่เป็นไปอย่างที่คิด รวมถึงความต้องการน้ำมันในจีนลดลงกว่าที่คาด อาจทำให้ราคาน้ำมันโดยเฉพาะในปีหน้าปรับตัวลดลงได้
4. BoJ ถูกตำหนิจากการขึ้นอัตราดอกเบี้ยเมื่อสัปดาห์ที่แล้ว โดยหนึ่งในผู้วิจารณ์คือนาย Nobuyasu Atago อดีตเจ้าหน้าที่ของ BoJ ที่ระบุว่าธนาคารกลางของญี่ปุ่นรีบขึ้นอัตราดอกเบี้ยโดยไม่พิจารณาข้อมูลอย่างละเอียดถี่ถ้วนว่าตัวเลขเศรษฐกิจยังไม่ดีพอ นอกจากนี้เขายังระบุว่าเหตุการณ์ที่เกิดขึ้นส่วนหนึ่งอาจมาจากแรงกดดันทางการเมือง ที่ทำให้ BoJ ต้องตัดสินใจขึ้นอัตราดอกเบี้ย เพื่อควบคุมสถานการณ์ค่าเงินเยนอ่อนค่าด้วย
5. ตัวเลขการใช้จ่ายภาคครัวเรือนญี่ปุ่นต่ำกว่าคาด - แต่รายได้เงินเดือนยังเติบโต ตัวเลขการใช้จ่ายของภาคครัวเรือน (Household Spending) ของญี่ปุ่นประกาศเมื่อเข้าเดือนมิถุนายนอยู่ที่ 0.1% MoM/-1.4% YoY แย่กว่าคาด (0.2% MoM/-0.9% YoY) แสดงถึงการบริโภคภาคครัวเรือนที่อ่อนแอ อย่างไรก็ตามตัวเลขรายได้ที่เป็นเงินเดือนประจำเดือนมิถุนายนออกมาดีกว่าคาดที่ 4.5% (คาดการณ์ที่ 2.3%)



Daily Trend

เราเชื่อว่าในระยะสั้น ตลาดจะตอบรับข่าวหรือภาพในเชิงเศรษฐกิจ มากกว่าที่จะเป็นปัจจัยพื้นฐาน (Macro > Micro) โดยในสัปดาห์นี้ยังเหลือการประกาศตัวเลขผู้ขอรับสวัสดิการว่างงานรายใหม่ ของสหรัฐฯ จะเป็นตัวชี้วัดความเป็นไปได้ของการลดดอกเบี้ยในตลาด ทั้งนี้หากมีการลดดอกเบี้ยจริง ในช่วงเดือนกันยายนตามทีตลาดคาด อาจเกิดการขายสินทรัพย์เสี่ยงเข้าสู่สินทรัพย์ปลอดภัยอย่างเช่น ตราสารหนี้ เป็นต้น เนื่องจากความเสี่ยงเศรษฐกิจหดตัวยังคงมีอยู่ อย่างไรก็ตามก็ภาคบริการที่แข็งแกร่งกว่าคาด ก็ทำให้แนวโน้มของเงินเฟ้อภาคบริการอาจลดลงได้ช้ากว่าที่ตลาดและ FED คาดการณ์

ปัจจัยที่ต้องติดตามวันนี้ ตัวเลขคาดการณ์ GDP ของ Atlanta FED (GDP Now) ในไตรมาส 3 ของปีนี้ คาดการณ์จะอยู่ที่ 2.5%