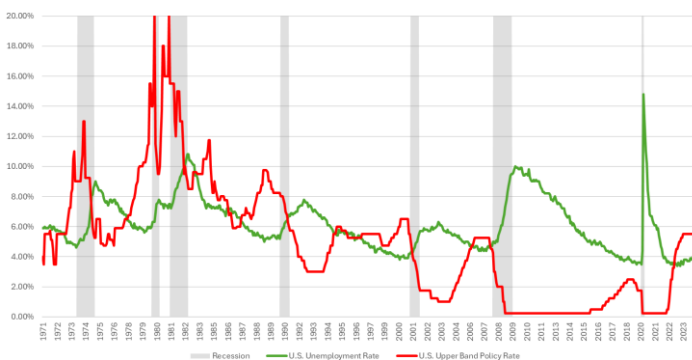




ตลาดยังอ่อนไหวกับข่าวต่าง ๆ
 ดัชนีติดตามตัวเลขตัวเลขผู้ขอรับสวัสดิการผู้ว่างงานครั้งแรกของสหรัฐฯ

Things you need to know

1. **ตลาดสหรัฐฯ ยังอ่อนไหว หลังปรับตัวลงเพราะพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ ขายได้น้อย** เมื่อคืนนี้ดัชนี S&P 500 ปิดปรับตัวลดลง -0.8% ด้านอัตราดอกเบี้ยพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ ปิดตลาดที่ 3.94% สาเหตุสำคัญมาจากการประมูลพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ มูลค่า 4.2 หมื่นล้านดอลลาร์ ที่ยังต้องขายโดยให้ผลตอบแทนที่สูงกว่าคาดการณ์ (ขายในราคาที่ถูกลง) แสดงให้เห็นว่าตลาดยังอ่อนไหวกับสถานการณ์ในช่วงเวลานี้
2. **SocGen ระบุ ตลาดหุ้นสหรัฐฯไตรมาส 3 จะไม่เสถียร** เปเปอร์ของ Societe Generale มองว่าในไตรมาส 3 ตลาดหุ้นสหรัฐฯจะปรับตัวอ่อนลงเนื่องจากสถานการณ์ภาพรวมของเศรษฐกิจจะชะลอตัว ทั้งนี้ SocGen ระบุว่ารายได้ของกลุ่มเทคโนโลยี (ใช้ NASDAQ 100) เป็นตัวแปรเริ่มปรับลงแต่หุ้นอื่นๆ นอกกลุ่มเทคโนโลยีกลับมีการปรับรายได้เพิ่มขึ้น แสดงให้เห็นถึงการกระจายตัวของรายได้ในภาพรวม
3. **J.P. Morgan ระบุเศรษฐกิจสหรัฐฯ มีโอกาสหดตัวเพิ่มขึ้น 35% ในครึ่งปีหลังนี้** โดยมองว่าการที่ดอกเบี้ยยังยืนอยู่ในระดับสูง และเงินเฟ้ออยู่ในสถานการณ์ที่ลดลงช้าๆ คือเหตุผลสำคัญที่ทำให้เศรษฐกิจสหรัฐฯ จะหดตัว (Recession) ในครึ่งปีหลังนี้ นอกจากนี้ข่าวที่ปรากฏในช่วงที่ผ่านมาแสดงให้เห็นว่าภาคการจ้างงานอาจจะเริ่มอ่อนแอ รวมถึงอัตราดอกเบี้ยอาจจะลดลงถึง 50 bps สองครั้งในการประชุม FOMC เดือนกันยายนและพฤศจิกายนนี้ด้วย
4. **การส่งออกของจีนเดือนกรกฎาคมหดตัวลงมากกว่าคาด** เพิ่มขึ้นเพียง 7% เมื่อเทียบกับปีที่แล้ว น้อยกว่าที่ตลาดคาด (10.4% YoY) ส่วนการนำเข้าเพิ่มขึ้นถึง 7.2% มากกว่าที่ตลาดคาด (3.3% YoY) บ่งชี้ถึงอุปสงค์หรือความต้องการสินค้าต่างๆ ในตลาดโลกเริ่มลดลง นอกจากนั้นแล้วยังแสดงให้เห็นถึงผลกระทบจากสงครามทางการค้า และการส่งออกสินค้าในราคาถูกลงของจีน ที่อาจเริ่มใช้ไม่ได้ผล
5. **อัตราดอกเบี้ยกู้ซื้อบ้านในสหรัฐฯ ลดลงมากที่สุดในรอบ 2 ปี** มาอยู่ที่ 6.55% ต่ปีสำหรับสินเชื่อผู้ซื้อบ้านอายุ 30 ปี กลับไปเท่ากับระดับช่วงเดือนพฤษภาคมของปี 2023 และลดลงจากจุดสูงสุดที่ 0.74 bps (เดิม 7.29%) ทำให้ดัชนีชี้วัดอัตราการยื่นขอสินเชื่อเพื่อกู้ต่อ (Refinancing) เพิ่มขึ้นถึง 16% และตัวเลขการขอสินเชื่อสำหรับบ้านใหม่เพิ่มขึ้น 0.8% และโดยรวมเพิ่มขึ้น 6.9% ในสัปดาห์ที่แล้ว



Daily Trend

เรายังคงเชื่อว่าในระยะสั้น ตลาดจะตอบรับข่าวหรือภาพในเชิงเศรษฐกิจ มากกว่าที่จะเป็นปัจจัยพื้นฐาน (Macro > Micro) โดยในสัปดาห์นี้ยังเหลือการประกาศตัวเลขตัวเลขผู้ขอรับสวัสดิการว่างงานรายใหม่ของสหรัฐฯ จะเป็นตัวชี้วัดความเป็นไปได้ของการลดดอกเบี้ยในตลาด ทั้งนี้หากมีการลดดอกเบี้ยจริงในช่วงเดือนกันยายนตามที่ตลาดคาด อาจเกิดการขายสินทรัพย์เสี่ยงเข้าสู่สินทรัพย์ปลอดภัยอย่างเช่นตราสารหนี้ เป็นต้น อย่างไรก็ตามการที่แข็งแกร่งกว่าคาด ก็ทำให้แนวโน้มของเงินเฟ้อภาคบริการอาจลดลงได้ช้ากว่าที่ตลาดและ FED คาดการณ์

ปัจจัยที่ต้องติดตามวันนี้ ตัวเลขผู้ขอรับสวัสดิการผู้ว่างงานครั้งแรกของสหรัฐฯ คาดอยู่ที่ 2.41 แสนราย