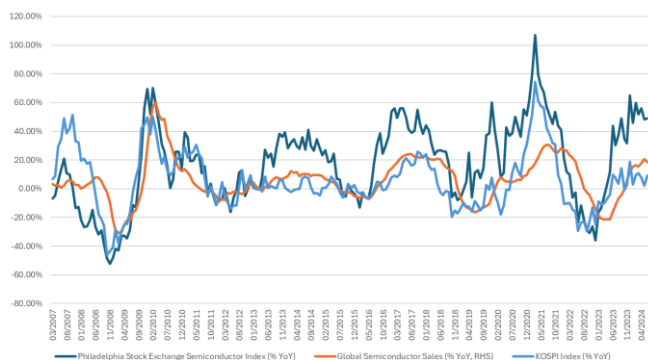




Bad news is Good News? ตลาดตอบรับข่าวดัชนีราคาผู้ผลิตชะลอลงต่ำกว่าคาด
ผลสำรวจผู้จัดการกองทุนเอเชียเผย ไทย-จีน โดนลดน้ำหนักการลงทุนสูงสุด

Things you need to know

- Bank of America** เผยผลสำรวจผู้จัดการกองทุนเอเชีย – ลดน้ำหนักการลงทุนในไทยสูงสุด ตามมาด้วยจีน ผลการสำรวจดังกล่าวระบุว่า ผู้จัดการกองทุนเอเชียจำนวน 41 รายจากทั่วโลก ลดน้ำหนักการลงทุนในไทยมากที่สุดถึง -17% ต่ำที่สุดในการสำรวจที่ผ่านมาในรอบปี รองลงมา เป็นตลาดจีนที่ -15% ส่วนตลาดที่ได้รับการเพิ่มน้ำหนักในการลงทุนมากที่สุดคือญี่ปุ่นที่ 41% และอินเดียที่ 39% ส่วนไต้หวันเหลือ 2% จากเดือนที่แล้วที่ 24%
- ดัชนีราคาผู้ผลิตสหรัฐฯ** เพิ่มขึ้นต่ำกว่าที่ตลาดคาด เพิ่มขึ้นเพียง +0.1% MoM/+2.2% YoY สำหรับเดือนกรกฎาคม ทำให้ราคาดัชนีหลักทรัพย์สินของสหรัฐฯ เมื่อคืนนี้ปรับขึ้นกันถ้วนหน้า โดยดัชนี S&P 500 ปรับขึ้น +1.68% ด้าน Goldman Sachs ปรับประมาณการณั้ค่าใช้จ่ายส่วนบุคคลที่แท้จริง (Core PCE) เดือนกรกฎาคมเหลือเพียง +0.14% MoM โดยจะรอการประกาศเงินเฟ้อในคืนวันนี้
- ตลาดคาดเศรษฐกิจสหรัฐฯ มีโอกาสถดถอยมากขึ้น** อยู่ที่ 41% เพิ่มขึ้นจาก 29% ในเดือนเมษายนปีนี้ เหตุผลส่วนหนึ่งมาจากคาดการณ์ลดดอกเบี้ยที่ตลาดคาดว่าจะลดเร็วและแรง ด้าน J.P. Morgan ประเมินว่าโอกาสถดถอยอยู่ที่ 31% จากเดิมที่ 20% ตอนเดือนมีนาคม เนื่องจากการปรับตัวของผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ ในตลาดอย่างรวดเร็ว
- กระทรวงยุติธรรมสหรัฐฯ กำลังพิจารณาเสนอแยก Google ออกเป็นบริษัทเล็กๆ** หลังจากทีศาลพิจารณาว่า Alphabet/Google ผูกขาดตลาดเครื่องมือค้นหาข้อมูลบนอินเทอร์เน็ต (Search Engine) โดยคาดว่าจะทำการแยกส่วนที่ดูแลเว็บเบราว์เซอร์ Google Chrome และระบบปฏิบัติการ Android ออกจากกันรวมถึงขายส่วนที่ดูแลโฆษณา (Google AdWords) ออกมาด้วย โดยราคาหุ้น Alphabet ร่วงลงถึง -2.5% ช่วงเวลาซื้อขายนอกเวลาทำการ
- มาตรการคว่ำบาตรรัสเซีย ทำให้ธนาคารของจีนปล่อยกู้รัสเซียได้ยากขึ้น** ทำให้ธนาคารของรัสเซียต้องกู้ยืมสภาพคล่องจากธนาคารกลางของรัสเซียผ่านธุรกรรมสวอป ซึ่งทำให้อัตราดอกเบี้ยข้ามคืนในสกุลเงินหยวนที่รัสเซียติดสูงขึ้นไปถึง 20.2% เมื่อวันที่ 6 สิงหาคมที่ผ่านมา ทั้งนี้เงินหยวนของจีนยังมีปัญหาในเชิงสภาพคล่อง เนื่องจากธนาคารกลางของจีนควบคุมปริมาณเงินในระบบ ซึ่งทำให้รัสเซียที่โดนคว่ำบาตรได้รับผลกระทบจากสภาพคล่องที่ไม่เพียงพอด้วย



Daily Trend

ตลาดยังตอบรับข่าวภาพรวมของเศรษฐกิจและการเมืองระหว่างประเทศมากกว่ารายละเอียด โดยเรายกคาดว่าตลาดจะอยู่ในสภาวะผันผวนในไตรมาสที่ 3 ของปีนี้ เนื่องจากตลาดคาดว่าในช่วงนี้จะเป็นจังหวะที่ผลจากการขึ้นดอกเบี้ยอย่างต่อเนื่องในช่วงปี 2022 ของธนาคารกลางสหรัฐฯ จะเริ่มส่งผลอย่างชัดเจน อีกทั้งสถานการณ์ที่ตลาด Private Assets เข้ามาดูดซับสภาพคล่องออกจากตลาดทั่วไป ทำให้ตลาดอาจไม่ขยับมาก และโฟกัสไปที่สินทรัพย์ปลอดภัยหรือหลักทรัพย์ที่ผันผวนน้อย

ปัจจัยที่ต้องติดตามวันนี้ การประกาศตัวเลขเงินเฟ้อ (CPI) ของสหรัฐอเมริกาในคืนวันนี้ คาดอยู่ที่ 0.2% MoM/3.0% YoY สำหรับเงินเฟ้อทั่วไป และ 0.3% MoM/3.3% YoY สำหรับเงินเฟ้อที่แท้จริง