



**Alibaba รายได้หด
ตัวเลขค้าปลีกสหรัฐ พ้นแรงกว่าที่คาด**

Things you need to know

- Goldman Sachs** ชี้ หุ้นญี่ปุ่นที่ลงแรงต้นเดือนไม่ได้ทำให้นักลงทุนต่างชาติหยุดซื้อ โดยมุมมองดังกล่าวมาจาก Bruce Kirk หัวหน้านักกลยุทธ์การลงทุนในหุ้นญี่ปุ่นของ GS ที่ให้สัมภาษณ์กับ Bloomberg ซึ่งชี้ว่ากระแสเงินลงทุนจากต่างชาติเริ่มไหลกลับเข้ามาซื้อหุ้นญี่ปุ่นหลังจากเป็นขายสุทธิมา 3 สัปดาห์ติดต่อกัน ทั้งนี้หุ้นที่กลับมาส่วนใหญ่เป็นหุ้นขนาดใหญ่ และ GS ยังคงเป้าหมายดัชนี TOPIX ใน 12 เดือนข้างหน้าเอาไว้ที่ 2,900 จุด บน Forward P/E Ratio ที่ 14.5 เท่า
- Alibaba รายได้น่าผิดหวัง - กำไรสุทธิลดลงถึง 27%** ซึ่งเกิดจากหน่วยธุรกิจการพาณิชย์ออนไลน์ในประเทศจีน (เช่น Taobao, Tmall) หดตัวลงราว 1% ทำให้รายได้รวมโตขึ้นเพียง 4% ในไตรมาสล่าสุด ทั้งนี้ในช่วงที่ผ่านมา Alibaba เจอปัญหากับความสามารถในการแข่งขันที่ลดลง ทำให้คู่แข่งอย่าง PDD (Pinduoduo) สามารถขึ้นมาแข่งขันจนกลายเป็นคู่แข่งอันดับ 1 ของบริษัท
- ตัวเลขค้าปลีกของสหรัฐฯ ออกมาดีกว่าคาด - นักวิเคราะห์บางส่วนมองสถานการณ์สนับสนุน Soft Landing** เพิ่มขึ้นถึง 1% MoM (คาดเพียง 0.2%) ด้านตัวเลขการขอรับสวัสดิการว่างงานรายใหม่ งวดสิ้นสุดวันที่ 10 สิงหาคม อยู่ที่ 2.27 แสนราย ลดลง 7 พันรายจากสัปดาห์ก่อนหน้า ทำให้ตลาดตอบรับข่าวเป็นบวก โดยดัชนี S&P 500 ปิดปรับตัวเพิ่มขึ้น +1.61% มาอยู่ที่ 5,543.22 จุด ส่วนอัตราดอกเบี้ยพันธบัตรอายุ 10 ปีของสหรัฐฯ ปรับเพิ่มขึ้นเป็น 3.91% เพิ่มขึ้น 8 bps ด้าน Aditya Bhave นักวิเคราะห์และนักเศรษฐศาสตร์จาก Bank of America มองว่าตัวเลขดังกล่าวสอดคล้องกับคาดการณ์ Soft Landing ของทีม และมองว่า FED จะลดดอกเบี้ยลงแค่ 2 ครั้ง ครึ่งละ 25 bps ภายในปีนี้
- กองทุน Hedge Funds หลายแห่งขายหุ้น Mag-7 ออกก่อนหุ้นลงช่วงต้นเดือน** โดยกองทุนของ George Soros ขาย Alphabet (Google) ออกไปเป็นจำนวนเงินถึง 58 ล้านดอลลาร์, Amazon 15 ล้านดอลลาร์ ด้าน Stanley Druckenmiller ก็ขายหุ้น Nvidia ออกไปถึง 1.5 ล้านหุ้นเช่นกัน
- “JPM ชี้ หากซื้อตราสารหนี้บริษัทในอเมริกาช่วงที่ราคาตก มีโอกาสทำกำไรได้หากวัดจากสถิติย้อนหลัง** ซึ่ง Nathaniel Rosenbaum นักกลยุทธ์ตราสารหนี้ของ J.P. Morgan ชี้ว่าการลงทุนในตราสารหนี้ของบริษัทในอเมริกากลุ่มลงทุนได้ (Investment Grade) ช่วงที่ราคาตก (ผลตอบแทนที่ซื้อขายในตลาดปรับตัวเพิ่มขึ้น) นั้น ผ่านไป 3 เดือนจะสามารถทำกำไรได้ โดยมีโอกาสถึง 70% หากดูจากสถิติย้อนหลัง อย่างไรก็ตามเขเตือนว่ามีอีกหลายครั้งที่กลยุทธ์การลงทุนระยะสั้นแบบนี้ไม่สามารถใช้ได้



Daily Trend

ตลาดยังตอบรับข่าวภาพรวมของเศรษฐกิจและการเมืองระหว่างประเทศมากกว่ารายละเอียด โดยสัปดาห์หน้าจะมีการขึ้นพูดของ Jerome Powell ในวันศุกร์ ประกอบกับไม่มีตัวเลขสำคัญใหญ่ออกมา นอกจากบันทึกการประชุมของ FOMC ทำให้เราคาดว่าตลาดจะยังคงตอบรับข่าวภาพรวมทางเศรษฐกิจและการเมืองระหว่างประเทศ มากกว่าที่จะเป็นผลกำไรต่อหุ้น

ปัจจัยที่ต้องติดตามวันนี้ ตัวเลขค้าปลีกของอังกฤษ ตลาดคาดเพิ่มขึ้น 0.5% MoM/1.1% YoY, ตัวเลขความมั่นใจของผู้บริโภคเม็กซิกันของสหรัฐฯ เบื้องต้น ตลาดคาดที่ 66 หน่วย ลดลงเล็กน้อยจากเดิม (66.4)