

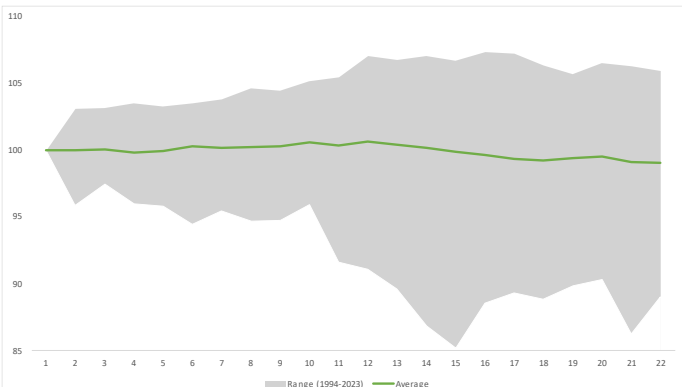


โลกตึงเครียด

จีนจุดดัชนีทั้งค่าเงินและหุ้นประเทศกำลังพัฒนาลดลง

Things you need to know

1. **จีนเตือนญี่ปุ่น** พร้อมตอบโต้หากจำกัดการขายและบริการอุปกรณ์ด้านเซมิคอนดักเตอร์ตามคำขอของสหรัฐฯ คำเตือนดังกล่าวเกิดขึ้นหลังจากมีรายงานข่าวว่าญี่ปุ่นกำลังพิจารณาจำกัดการขายและบริการอุปกรณ์ด้านเซมิคอนดักเตอร์ให้กับจีน ตามคำขอของสหรัฐอเมริกา โดยหนึ่งในมาตรการที่เกี่ยวข้องคือการห้ามบริษัทอย่างโตโยต้าไม่ให้เข้าถึงแร่ธาตุหายากที่เกี่ยวข้องกับการผลิตรถยนต์ เรื่องนี้เคยเกิดมาแล้วตอนปี 2010 ที่เคยมีกรณีพิพาทระหว่างจีนและญี่ปุ่น จนนำมาสู่การตอบโต้ดังกล่าว
2. **เศรษฐกิจจีนไม่ดี ดัชนีหุ้น-ค่าเงินตลาดกำลังพัฒนาร่วง** โดยดัชนี MSCI Emerging Markets ปรับตัว -0.33% มาอยู่ที่ 1,096.34 จุดเมื่อวานนี้ หลังจากความกังวลเรื่องเศรษฐกิจจีนไม่ดียังอยู่ในระดับสูง ทั้งตัวเลขภาคการผลิตที่ออกมาไม่ดี (Caixin PMI: 50.4, NBS Manufacturing PMI: 49.1) และความกังวลเรื่องการผิดนัดชำระหนี้ของ Vanke อสังหาริมทรัพย์รายใหญ่ของจีน ด้านดัชนีค่าเงินตลาดกำลังพัฒนา MSCI EM Currency ร่วงลง -0.14% เช่นกัน
3. **Bloomberg พบสินค้าหลายอย่างในจีนกำลังค้างอยู่ในสต็อกสินค้าเพิ่มขึ้นเรื่อยๆ** ตัวอย่างของสินค้าที่กำลังเพิ่มขึ้นในสต็อกสินค้าเช่น น้ำมันดิบ ถั่วเหลือง เหล็กกล้า และถ่านหิน เป็นต้น ซึ่งทั้งหมดเกิดจากการตกต่ำของความต้องการภายในประเทศ จนต้องลดกำลังการผลิตบางส่วนลง รวมถึงรัฐวิสาหกิจของจีนยังคงซื้อผลิตภัณฑ์เหล่านี้เข้าคลังสินค้าอย่างต่อเนื่อง เพื่อให้มั่นใจว่าจะมีของเพียงพอในสถานการณ์วิกฤต ทั้งนี้ในกรณีของถ่านหิน ทางการเงินเลือกใช้พลังงานสะอาดเข้ามาแทนที่ แต่ก็ยังนำเข้าเพิ่มอยู่ดี
4. **นักลงทุนจับตาความขัดแย้งระหว่างฟิลิปปินส์และจีน** หลังจากการปะทะกันระหว่างกองกำลังของฟิลิปปินส์และจีนเริ่มหนักขึ้นตั้งแต่เดือนที่แล้วในทะเลจีนใต้ ทั้งสองประเทศแถลงตอบโต้กันไปมาว่าต่างฝ่ายยั่วยุอีกฝ่ายหนึ่ง ซึ่งสร้างความตึงเครียดในแถบทะเลจีนใต้ที่จีนอ้างกรรมสิทธิ์เหนือน่านน้ำของหลายประเทศ ทั้งนี้ในช่วงที่ผ่านมาฟิลิปปินส์ได้ตกลงกับสหรัฐฯ ในการเป็นพันธมิตรด้านความมั่นคงด้วย ทำให้หลายฝ่ายมองว่าสหรัฐมีโอกาสเข้ามาปะทะกับจีนผ่านกรณีความขัดแย้งนี้
5. **Cathay Pacific สั่งหยุดบิน A350 บางส่วนเพราะพบปัญหาเครื่องยนต์ - ราคาหุ้น Rolls Royce ร่วง -2.8%** ปัญหาดังกล่าวเกิดขึ้นในเที่ยวบินที่กำลังเดินทางไปนครซูริคของสวิตเซอร์แลนด์ เมื่อนักบินพบปัญหาเครื่องยนต์จนต้องกลับที่สนามบินฮ่องกง และหลังจากนั้นสายการบินสั่งตรวจสอบทั้งฝูงบิน ก็พบปัญหานี้ จนนำมาสู่การสั่งหยุดบินดังกล่าว ทั้งนี้เครื่องบินแบบ A350 ผลิตโดย Airbus และใช้เครื่องยนต์ Rolls Royce XWB-97 ที่ออกแบบมาโดยเฉพาะสำหรับเครื่องบินรุ่นนี้



Source: XSpring AM, Bloomberg

Daily Trend

ตลาดยังคงหวัดกับ Goldilocks และ Soft Landing การที่ตัวเลข GDP สหรัฐฯ ไตรมาส 2 ออกมาแข็งแกร่งกว่าที่คาด (3.0% YoY) ทำให้ตลาดยังคงหวังว่าการลดอัตราดอกเบี้ยของ FED จะนำไปสู่ภาวะ Soft Landing และทำให้ตลาดหุ้นทำผลงานได้ดีมากกว่าในฝั่งของตราสารหนี้ XAM มองว่าโอกาสยังมีสูง แต่ต้องพิจารณาตัวเลขการจ้างงานในสัปดาห์นี้ว่า จะสอดคล้องหรือไม่ หากไม่เป็นไปตามที่ตลาดคาดหวังหรือแรงส่งในแง่บวก โอกาสที่ตลาดจะผันผวนในเดือนกันยายนก็มีสูงมาก

คำแนะนำในการลงทุน เรามองว่าตลาดอยู่ในสถานะผันผวน แนะนำกองทุนกลุ่มตั้งรับ (Defensive) เช่นกลุ่มธุรกิจสุขภาพ หรือกองทุนที่ผู้จัดการกองทุนมีบทบาทสูงเช่นภูมิภาคยุโรป หุ่นขนาดใหญ่ทั่วโลก รวมถึงกองทุนตราสารหนี้ต่างประเทศที่จะได้ประโยชน์กรณีของการลดดอกเบี้ยในเดือนกันยายนนี้