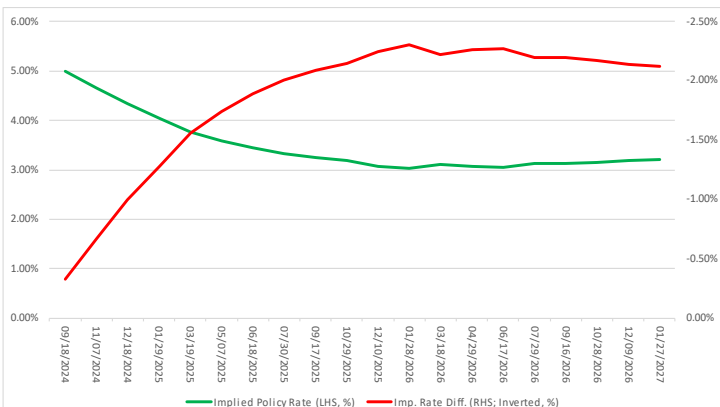




ตลาดผันผวนหนักต้อนรับเดือนกันยายน  
Nvidia ถูกเรียกสอบฐานผูกขาด จุดหุ้นร่วง

## Things you need to know

- ดัชนี S&P 500 ของสหรัฐฯ ลดลง -2.12% จากหลายปัจจัย ทั้งเรื่องตัวเลข ISM Manufacturing PMI ที่ออกมา 47.20 ต่ำกว่าที่ตลาดคาด (คาด 47.8) และการที่ Nvidia ถูกกระทรวงยุติธรรมสหรัฐฯ เรียกสอบข้อหาผูกขาด ทำให้ราคาหุ้นร่วงลงกว่า -9.5% และยังมีผลทำให้หุ้นกลุ่มเซมิคอนดักเตอร์ตัวอื่นๆ ลงไปด้วย นอกจากนี้ราคาน้ำมันยังร่วงลงกว่า -4.9% กลับมาอยู่แทบเท่ากับช่วงต้นปี เนื่องจากสถานการณ์ปิดโรงงานและหลุมผลิตในลิเบียก็ค่อยๆ ลดลง รวมถึงค่าเงินเยนกลับมาแข็งค่าที่ 145.18 เยนต่อดอลลาร์ Bloomberg ระบุว่าความผันผวนเหล่านี้ มีโอกาสส่งผลมาในตลาดในเอเชียโดยเฉพาะญี่ปุ่น
- นักลงทุนแห่งทุนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ ดันอัตราดอกเบี้ยในตลาดปรับตัวลดลง โดยอัตราดอกเบี้ยพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ อายุ 10 ปี ปรับตัวลดลง -7 bps (0.07%) มาอยู่ที่ 3.8310% เมื่อเช้านี้ ด้านอายุ 2 ปี ปรับตัวลดลงมาเท่ากัน อยู่ที่ 3.863% เกิดจากการที่นักลงทุนในตลาดกลับมาลงทุนในทรัพย์สินเสี่ยงต่ำและลดน้อยลง ทั้งนี้บริษัทจำนวนมากอย่างเช่น Ford, Target, Barclays เริ่มกลับมาออกหุ้นกู้ในช่วงดอกเบี้ยในตลาดต่ำลงอีกครั้งหนึ่ง
- Goldman Sachs เตือนว่าหากทรมัปชนะการเลือกตั้ง เศรษฐกิจสหรัฐฯ อาจหดตัวลง มุมมองดังกล่าวพิจารณาจากนโยบายของทรมัปที่ต้องการขึ้นภาษีนำเข้าสินค้าจากต่างประเทศ รวมถึงการลดการอพยพของแรงงาน จะทำให้การเติบโตของเศรษฐกิจสหรัฐฯ เกิดปัญหาขึ้นได้ โดยเงินเพื่อสหรัฐฯ จะปรับตัวเพิ่มขึ้นราว 0.30-0.40% และ GDP จะปรับตัวลดลง -0.50%
- BYD-Tesla ประกาศหยุดแผนขยายโรงงานในเม็กซิโก จนกว่าการเลือกตั้งในสหรัฐฯ จะชัดเจน โดยสำนักข่าว Bloomberg รายงานว่า BYD ผู้ผลิตรถยนต์รายใหญ่ของจีนที่พยายามตั้งโรงงานผลิตที่เม็กซิโก และ Tesla บริษัทผลิตรถยนต์ไฟฟ้าของสหรัฐฯ เลื่อนแผนการลงทุนออกไปเนื่องจากรอผลการเลือกตั้งสหรัฐฯ ให้มีความชัดเจน ก่อนที่จะตัดสินใจดำเนินการต่อ ด้าน BYD ระบุว่าแผนการลงทุนยังไม่มีการเปลี่ยนแปลง และยังคงแผนงานที่จะตั้งโรงงานผลิตในเม็กซิโกต่อไป ส่วน Tesla ไม่ตอบคำถามดังกล่าว
- จีนตอบโต้แคนาดาด้วยการสอบสวนว่าแคนาดาทุ่มตลาดเมล็ดฝักกาดักขานขาวหรือไม่ การตอบโต้ดังกล่าวเกิดขึ้นหลังจากที่แคนาดาขึ้นภาษีรถยนต์ไฟฟ้าจากจีน 100% และเหล็กจีน 25% ซึ่งปกติแล้วเมล็ดฝักกาดักขานขาว (rapeseed) มักถูกใช้ในการทำน้ำมันคาโนลาและอาหารสัตว์ และแคนาดาถือเป็นผู้ส่งออกไปจีนรายสำคัญ โดยมีส่วนแบ่งถึง 90% ที่ 5.05 ล้านตัน Bloomberg คาดว่าในฤดูกาลนี้ แคนาดาจะเป็นผู้ส่งออกรายสำคัญที่ 7.5 ล้านตัน



Source: XSpring AM, Bloomberg (as of 1 September 2024)

## Daily Trend

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

ปัจจัยที่ต้องติดตาม ตำแหน่งงานว่างของสหรัฐฯ (JOLTs Job Openings) ตลาดคาด 8.1 ล้านตำแหน่ง คืนวันนี้