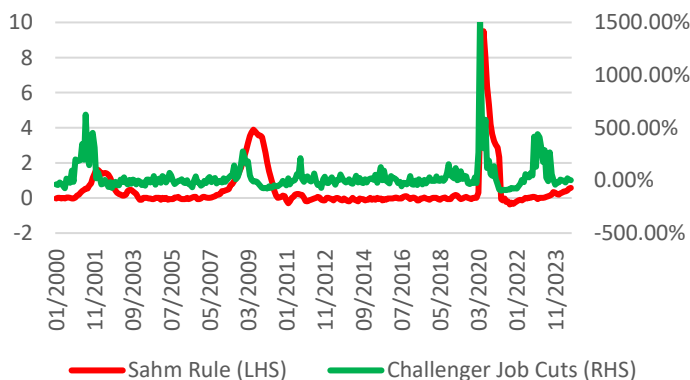




ตลาดยังสับสนว่าจะลดดอกเบี้ยเท่าไร
ดัชนีหุ้นสหรัฐเริ่มขึ้นแบบกระจายตัวนอกกลุ่ม AI มากขึ้น

Things you need to know

1. ตลาดยังไม่มั่นใจว่า FED จะลดดอกเบี้ยเท่าไร นักวิเคราะห์ชี้ไม่สำคัญเท่าปีหน้าจะลดมากหรือน้อย จากข้อมูลล่าสุดของ CME FEDWatch ระบุว่าตลาดยังคงไม่มั่นใจว่า FED จะลดดอกเบี้ยมากหรือน้อย โดย 62% มองว่าลด 0.50% อีก 38% มองว่าลด 0.25% โดยตัวเลขจาก Bloomberg ชี้ว่าตลาดมีความไม่แน่นอนสูงมากและยังสงสัยถึงปริมาณการลดมากที่สุดนับตั้งแต่ปี 2007 (ตัดการลดฉุกเฉินช่วงโควิดออกไป) โดยยังมีตัวเลขค่าปลิกของสหรัฐ ที่จะออกมาในคืนวันนี้ เป็นตัวเลขสุดท้ายก่อนการประชุม FOMC ที่จะเริ่มในคืนวันนี้ และจะรู้ผลเข้าวันพฤหัสบดี ด้านนักวิเคราะห์หลายรายระบุว่า การลดครั้งนี้ไม่สำคัญเท่าปีหน้าจะลดมากน้อยเพียงใด
2. ดัชนีหุ้นสหรัฐ เริ่มขึ้นกระจายตัวออกจากกลุ่มเทคโนโลยี โดยดัชนี S&P 500 เมื่อคืนนี้ปรับตัวขึ้นเพียง +0.13% ไปอยู่ที่ 5,633.09 จุด ขณะที่ดัชนี S&P 500 แบบกระจายน้ำหนักเท่ากัน (Equal Weighted) ปิดปรับตัวเพิ่มขึ้น +0.95% ไปอยู่ที่ 7,077 จุด ส่วนดัชนี Dow Jones เพิ่มขึ้น +0.55% อยู่ที่ 41,622.08 จุด โดยแตะจุดสูงสุดตลอดกาลเมื่อคืนนี้ที่ 41,733.97 จุด โดย Bloomberg ชี้ให้เห็นว่า นักลงทุนเริ่มกระจายการลงทุน นอกเหนือจากกลุ่มเทคโนโลยีที่มีบทบาทตลอดในช่วง 2 ปีที่ผ่านมา และทำให้หุ้นนอกกลุ่มเทคโนโลยีถูกมองข้าม มาอยู่ในความสนใจอีกครั้ง
3. BlackRock ปรับเปลี่ยนโครงสร้างแผนกทรัพย์สินนอกตลาด เตรียมลุยตลาด Private Credit เต็มสูบ การเปลี่ยนแปลงดังกล่าวมาพร้อมกับการจัดตั้ง Global Direct Lending โดยให้หัวหน้าที่รับผิดชอบตลาดสินเชื่อตลาดภูมิภาคยุโรปเป็นหัวหน้า โครงสร้างใหม่ดังกล่าวจะทำให้บริษัทสามารถบุกตลาด Private Credit ได้ดีขึ้น และสามารถแข่งกับผู้เล่นรายใหญ่อย่าง Apollo, Blackstone และ Ares Management ได้ดีขึ้น ปัจจุบันทรัพย์สินที่เป็น Private Credit คิดเป็นสัดส่วนเพียง 0.3% ของทรัพย์สินทั้งหมดกว่า 10.6 ล้านล้านดอลลาร์ที่บริษัทบริหารจัดการอยู่
4. แผนกซื้อขายหลักทรัพย์ Goldman Sachs ระบุว่าถึงเวลาซื้อหุ้น AI หากลงมาอีกครั้ง ความเห็นดังกล่าวมีขึ้นมาจากแผนกซื้อขายหลักทรัพย์ (Trading Desk) จากข้อเขียนที่ส่งถึง Sales และลูกค้าสถาบันของ GS โดยบริษัทระบุว่ากระแสมอง AI ในแง่ลบมีมากเกินไป และไม่นานจะลงไปมากกว่านี้แล้ว โดยคาดว่ากำไรจะเพิ่มขึ้นในอีก 12 เดือนข้างหน้า พร้อมกับระบุว่ากลุ่มโรงไฟฟ้าจะได้ประโยชน์จากการเติบโตของ Data Center ด้วย
5. Intel ประกาศผลิตชิปให้ Amazon - เลื่อนแผนเปิดโรงงานในเยอรมนีและโปแลนด์ ตามแผนงานดังกล่าว Intel จะผลิตชิปให้กับ Amazon โดยเฉพาะที่ต้องใช้ในคลาวด์ AWS และถือเป็นหน่วยประมวลผลพิเศษ โดยพร้อมกันนี้ประกาศเลื่อนแผนการเปิดโรงงานใหม่ในเยอรมนีและโปแลนด์ออกไป เพื่อนำทรัพยากรของบริษัทไปช่วยเร่งผลิตชิปให้กับ Amazon เป็นการเฉพาะ



Daily Trend

ตลาดจับตาดูการลดดอกเบี้ยสัปดาห์นี้ โดยปัจจุบันคาดการณ์การลดดอกเบี้ยของตลาดอยู่ที่ 52% ต่อ 48% สำหรับการลดดอกเบี้ยที่ 50 bps: 25 bps และคาดว่าผลการลดดอกเบี้ยจะออกมากลางคืนวันพฤหัสบดีนี้ ซึ่งถ้าออกมา 25 bps แปลว่า FED อาจจะต้องลดดอกเบี้ยอย่างค่อยเป็นค่อยไป รวมถึงเป็นสัญญาณที่ชัดเจนว่าสามารถควบคุมสถานการณ์ต่างๆ ได้ดี หากลดลงมากกว่า 25 bps ก็อาจบ่งบอกว่า FED อาจเริ่มเกรงว่าดอกเบี้ยที่ขึ้นมากมาจนเกินไป มีผลทำให้สถานการณ์แย่ลง ซึ่งสินทรัพย์เสี่ยงอาจตอบสนองในทางลบหากเป็นเช่นนั้น

ปัจจัยที่ต้องติดตาม ตัวเลขค้าปลีก (Retail Sales) ของสหรัฐอเมริกาเดือนสิงหาคม ตลาดคาด 2.2% YoY/0.3% MoM