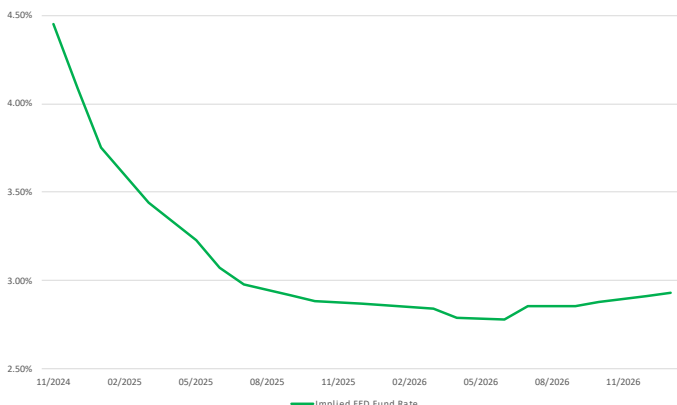


จีนอัดฉีดมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจชุดใหญ่ แต่นักเศรษฐศาสตร์มองว่าช้าไปและไม่พอ Goldman Sachs ปรับเป้า S&P 500 ปีหน้าแตะ 6,000 จุด

Things you need to know

1. ตลาดยังเชื่อใน **Soft-landing** ดันหุ้นสหรัฐฯ ทำจุดสูงสุดใหม่ เมื่อคืนนี้ดัชนี S&P 500 ปิดทำจุดสูงสุดใหม่อีกครั้งหนึ่งที่ 5,732.93 จุด ปรับตัวขึ้น +0.25% นำโดย Nvidia ที่ปรับตัวเพิ่มขึ้น โดยตลาดยังคงเชื่อว่าเศรษฐกิจสหรัฐฯ จะเป็น soft-landing แม้ตัวเลขผลสำรวจความเชื่อมั่นของผู้บริโภคจะลดลงถึง 6.9 หน่วย ลดลงแรงที่สุดในรอบ 3 ปี มาอยู่ที่ 98.7 หน่วย ส่วนตัวเลขด้านแรงงาน (Labor Differential - วัดจากผลสำรวจว่างานหายากหรือง่ายมาลบก้น) หดลงมาแคบที่สุดเหลือ 12.6% และเป็นขาลงถึง 8 เดือน ยาวนานที่สุดนับตั้งแต่วิกฤติเศรษฐกิจปี 2008 ทำให้นักเศรษฐศาสตร์บางส่วนเริ่มกังวลถึงปัญหาเศรษฐกิจที่อาจเกิดขึ้น
2. กระทรวงยุติธรรมสหรัฐฯ ยื่นศาลฟ้อง Visa ข้อหาผูกขาดตลาดบัตรเครดิต การยื่นฟ้องดังกล่าวมาจากผลการสอบสวนที่พบว่า Visa มีข้อตกลงที่ลงโทษร้านค้าที่รับบัตรเครดิตของเจ้าอื่น (เช่น Mastercard, American Express) และยอมจ่ายเงินเพื่อให้คู่แข่งตัวเองไม่เข้ามาแข่งขันในตลาดนี้ ซึ่ง Visa ยึดครองตลาดนี้ในสหรัฐฯ มากถึง 60% รวมทั้งยังมีข้อตกลงกับ PayPal และ Apple เพื่อไม่ให้ทำผลิตภัณฑ์มาแข่งระบบจ่ายเงินของ Visa ด้วย อันเป็นการกระทำที่ผูกขาดตลาด
3. ธนาคารกลางของจีนประกาศมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจ ดันตลาดหุ้นจีนพุ่ง แต่นักวิเคราะห์มองยังไม่พอ โดยมาตรการดังกล่าวมีทั้งการปรับลดเงินสำรองเงินฝากของธนาคารจีนที่ต้องส่งเข้าธนาคารกลาง ปรับลดดอกเบี้ยระยะสั้น และผ่อนปรนข้อจำกัดสินเชื่อบ้าน ทำให้ดัชนี CSI 300 พุ่งขึ้นเมื่อวานนี้ +4.33% และนักลงทุนต่างเก็งกำไรผ่านตราสารอนุพันธ์เพิ่มขึ้น อย่างไรก็ตามนักวิเคราะห์จาก GlobalData TS Lombard ระบุในงานสัมมนาเมื่อคืนว่า มาตรการต่างๆ ยังไม่มากพอ มาช้าเกินไป และเศรษฐกิจจีนอาจจะหลุดตัวอีกเกือบทศวรรษ
4. Goldman Sachs ปรับเป้า S&P 500 อีก 12 เดือนจากนี้ จบที่ 6,000 จุด โดย David Kostin นักกลยุทธ์การลงทุนของบริษัท ระบุกับ Bloomberg ว่าเป้าของดัชนี S&P 500 อีก 12 เดือนจากนี้ คาดว่าจะจบที่ 6,000 จุด คิดเป็นอีก 5% ทั้งนี้ Kostin ระบุว่าดัชนี S&P 500 จะเผชิญความผันผวนจากการเลือกตั้งประธานาธิบดีสหรัฐฯ ช่วงเดือนพฤศจิกายนก่อน และอาจทำให้ดัชนีปรับตัวลดลงได้ในระยะสั้น
5. ตลาดตราสารหนี้เริ่มเก็งกำไรอัตราดอกเบี้ยสหรัฐฯ คาด FED ลดดอกเบี้ยพฤศจิกายนนี้อีก 0.50% หลังจากตัวเลขความเชื่อมั่นของผู้บริโภคออกมาไม่ดี นักลงทุนในตลาดตราสารหนี้เริ่มมีการเก็งกำไรโดยมองว่า FED หรือธนาคารกลางของสหรัฐฯ จะลดดอกเบี้ยลงอีก 0.50% หรือ 50 bps ในการประชุมวันที่ 7 พฤศจิกายนนี้ และสิ้นปีนี้ที่ 0.25% หรือ 25 bps ทั้งหมดรวมกันมากกว่าประมาณการของ FED ที่ 0.50% ในอีก 2 ครั้งที่เหลือของปีนี้ โดยการเก็งกำไรเกิดขึ้นที่พันธบัตรระยะสั้นอายุ 2 ปีมากที่สุด



Source: XSpring AM, Bloomberg

Daily Trend

ตลาดยังมองบวก - คาดเศรษฐกิจ Soft Landing หลังการลดดอกเบี้ย 50 bps ของ FED ทำให้นักวิเคราะห์หลายค่ายมองว่าสถานการณ์เศรษฐกิจสหรัฐฯ จะเป็น soft-landing เอื้อประโยชน์ให้กับภาคบริการในลำดับถัดไป ทำให้บรรยากาศในตลาดคลายความกังวล ตามมาด้วยการลงทุนในกลุ่มที่มีการเจริญเติบโตต่อเนื่อง โดยเฉพาะในภาคบริการ ทั้งนี้ตลาดยังคงประเมินอุตสาหกรรมเทคโนโลยีในภาพรวมว่ายังเป็นบวก แม้ในกลุ่มเซมิคอนดักเตอร์จะเริ่มไม่ปรับตัวขึ้นแล้วก็ตาม

ปัจจัยที่ต้องติดตาม ตัวเลขยอดขายบ้านใหม่เดือนสิงหาคมของสหรัฐฯ ตลาดค่าที่ 7 แสนหลังจากรกฏาคมที่ 7.39 แสนหลัง ลดลง -5.1% MoM, ตัวเลขอัตราดอกเบี้ยสำหรับกู้ยืมระยะกลางของเงินตลาดคาดลดลงเหลือ 2.0% จากปัจจุบัน 2.3%