



Mexico อาจขึ้นกำแพงภาษีสินค้าจากจีน หลังสหรัฐฯ พยายามผลักดัน  
 งบ NVIDIA ประกาศแล้วว่าดีกว่าคาด แต่คาดการณ์ไตรมาสถัดไปเริ่มไม่สูงเหมือนที่ผ่านมา

## Things you need to know

1. **หุ้นสหรัฐฯ ปิดบวกต่อเนื่อง ทำจุดสูงสุดตลอดกาลใหม่อีกครั้ง** เมื่อคืนนี้ดัชนี S&P 500 ของสหรัฐฯ ปรับตัวขึ้น 0.24% ไปอยู่ที่ 6,481.40 จุด ทำจุดสูงสุดตลอดกาลอีกครั้งหนึ่ง โดยกลุ่มพลังงานปรับตัวขึ้น 1.15% ส่วนกลุ่มสื่อสารลดลงมากที่สุด -0.09% สาเหตุสำคัญมาจากอัตราดอกเบี้ยในตลาดของพันธบัตรรัฐบาลอายุ 2 ปี ของสหรัฐฯ ปรับตัวลดลงถึง 6 bps เหลือ 3.61% ต่ำที่สุดในรอบ 4 เดือน จากปัจจัยที่คาดว่า FED จะเริ่มลดดอกเบี้ยได้ในช่วงเดือนกันยายนนี้ ทำให้ตลาดประเมินสถานการณ์เป็นบวกมากขึ้น
2. **งบ NVIDIA ประกาศแล้วดีกว่าคาด แต่คาดการณ์ไตรมาสถัดไปเริ่มไม่สูงเหมือนที่ผ่านมา** NVIDIA ประกาศตัวเลขรายได้ที่ 4.674 หมื่นล้านดอลลาร์สหรัฐฯ สำหรับไตรมาส 2 ปีนี้ มากกว่าที่ตลาดคาด 1.1% และเพิ่มขึ้นถึง 56% YoY ด้านกำไรสุทธิอยู่ที่ 1.05 ดอลลาร์ต่อหุ้น มากกว่าที่ตลาดคาดการณ์ 4% โดยรายได้ส่วนศูนย์ข้อมูล (Data Center) โตขึ้นถึง 56% และสินค้ายังขาดแคลน ส่งมอบไม่ทัน อย่างไรก็ตามบริษัทกลับให้คาดการณ์ไตรมาสถัดไปที่บ่งชี้ว่ายอดขายจะเติบโตช้าลงที่ 52% YoY หรือ 5.4 หมื่นล้านดอลลาร์ในไตรมาส 3 ทำให้ตลาดผิดหวัง และทำให้ราคาหุ้นของ NVIDIA หลังตลาดปิดลดลงราว 3%
3. **Meituan Dianping งบออกมาผิดหวัง หลังการแข่งขันดุเดือด** Meituan บริษัทด้านการขนส่งสินค้าและส่งอาหารรายใหญ่ของจีน (คล้ายกับ Grab ในไทย) ประกาศตัวเลขผลประกอบการไตรมาส 2 ของปี รายได้อยู่ที่ 9.184 หมื่นล้านหยวน ต่ำกว่าคาดเล็กน้อย แต่เมื่อดูจากกำไรส่วนต่างจากผลการดำเนินงาน ออกมาเหลือเพียง 0.25% จากที่เคยทำได้ถึง 13.69% ในไตรมาส 2 ของปีที่แล้ว ทำให้กำไรต่อหุ้นเหลือเพียง 0.23 หยวนต่อหุ้น ลดลงถึง 89.67% YoY บ่งชี้ถึงการแข่งขันจนกระทบกับกำไรของบริษัทในจีน
4. **Mexico อาจขึ้นกำแพงภาษีสินค้าจากจีน หลังสหรัฐฯ พยายามผลักดัน** สำนักข่าว Bloomberg รายงานข่าวดังกล่าว โดยระบุว่าแผนการปรับขึ้นภาษีสินค้าจีนจะเกิดขึ้นในช่วงพิจารณาร่างรัฐบัญญัติงบประมาณฉบับใหม่ในเดือนกันยายนนี้ เพื่อป้องกันอุตสาหกรรมภายในประเทศจากสินค้าจีนที่ได้รับการอุดหนุนจากรัฐบาล และอาจรวมไปถึงประเทศในเอเชียอื่นๆ ด้วย ด้านตัวแทนของรัฐบาลปฏิเสธที่จะแสดงความคิดเห็นถึงข่าวดังกล่าว
5. **ผู้ส่งออกอินเดียอัด กำแพงภาษี 50% กระทบธุรกิจ จีรัฐบาลออกมาตราการกระตุ้น** S C Ralhan ประธานสมาพันธ์ผู้ส่งออกของอินเดียระบุว่า กำแพงภาษีของสหรัฐฯ เริ่มกระทบภาคการส่งออกของอินเดีย โดยเฉพาะบริษัทที่ถูกค้ามาจากสหรัฐฯ ทั้งหมด เริ่มปลดคนงานออกแล้ว และเรียกร้องให้รัฐบาลออกมาตราการกระตุ้นและช่วยเหลือภาคการส่งออก ทั้งนี้อินเดียส่งออกสินค้าไปยังสหรัฐฯ ปีที่แล้วรวมกว่า 8.74 หมื่นล้านดอลลาร์ โดยสัดส่วนหลักมาจากเพชรและกลุ่มผ้าฝ้ายและเส้นใยธรรมชาติที่ 44.5% เท่ากัน และอัญมณีที่ 28.5% ตามลำดับ

## Weekly Recommendation

| ชื่อกองทุน    | ความเสี่ยง | รายละเอียดเบื้องต้น                                                         |
|---------------|------------|-----------------------------------------------------------------------------|
| X-NUCTECH     | 6          | ลงทุนในเทคโนโลยีพลังงานนิวเคลียร์ และยูเรเนียมทั่วโลก                       |
| DAOL-GOLD     | 7          | ลงทุนในบริษัทที่มีธุรกิจเกี่ยวข้องกับการสำรวจ พัฒนา และผลิตทองคำและโลหะเงิน |
| KT-JAPANALL-A | 6          | ลงทุนในตราสารทุนของบริษัทในประเทศญี่ปุ่นในอุตสาหกรรมหลากหลายบริษัทญี่ปุ่น   |

## Daily Trend

**กันยายนต้องระมัดระวัง** แม้ FED จะเปลี่ยนท่าทีอย่างชัดเจน และทำให้ตลาดปรับตัวขึ้นต่อเนื่อง แต่ตามสถิติแล้วเดือนกันยายนเป็นช่วงที่ตลาดอาจปรับฐานลงได้จากสภาพคล่องที่น้อยกว่าปกติ ประกอบกับตลาดที่ยังขึ้นต่อเนื่อง ทำให้ตลาดยังมีความอ่อนไหวและประปรายอยู่ อย่างไรก็ตามการที่สหรัฐฯ ยังคงลงทุนด้านเทคโนโลยีมหาศาล ประกอบกับทิศทางผลประกอบการที่ยังดีกว่าคาด ทำให้ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ยังได้เปรียบอยู่ หากปรับตัวลดลงมาในช่วงกันยายนถือเป็นจังหวะที่ดี ทั้งนี้ในตลาดเกิดใหม่ทิศทางของเงินที่ไหลเข้าตราสารหนี้มากขึ้นกว่าเดิม บ่งชี้ว่าตลาดเริ่มกลับมาให้ความสนใจการลดดอกเบี้ย ซึ่งจะชัดเจนตั้งแต่ช่วงกันยายนนี้เป็นต้นไป เราประเมินว่ากันยายนอาจมีการพักฐานสั้นๆ ได้ ก่อนที่ตลาดจะทำผลงานได้ดีช่วงไตรมาสสุดท้ายของปี **ปัจจัยที่ต้องติดตาม** คาดการณ์ GDP ไตรมาส 2 ของสหรัฐฯ รอบที่ 2 ตลาดประเมิน 3.0% QoQ, ผู้เข้ารับสวัสดิการคนว่างงานของสหรัฐฯ ที่ 2.37 แสนคน เพิ่มขึ้นเล็กน้อย, Core PCE ไตรมาส 2 ประเมิน 2.5% QoQ