



1. **หุ้นยุโรปปรับตัวขึ้น หลังถูกเทขายเพราะการเมืองฝรั่งเศสไม่นิ่งตลอดสัปดาห์ที่แล้ว** เมื่อวานนี้ตลาดหุ้นยุโรปปรับตัวเพิ่มขึ้น โดยดัชนี STOXX 600 ปรับตัวขึ้น 0.23% มาอยู่ที่ 551.43 จุด หลังจากถูกเทขายมาตลอดสัปดาห์เนื่องจากสถานการณ์การเมืองของฝรั่งเศสที่ไม่มีเสถียรภาพ สาเหตุสำคัญที่ทำให้หุ้นยุโรปกลับมาบวกอีกครั้งเกิดจากตลกร้ายระหว่างรัฐบาลนอร์เวย์และอังกฤษ โดยนอร์เวย์สั่งซื้อเรือรบปรกิตประเภท 26 ที่เป็นเรือรบขนาดเบาและติดอาวุธครบได้หลายแบบจากอังกฤษ มูลค่ารวม 1 หมื่นล้านปอนด์ โดย BAE Systems จะเป็นผู้ต่อเรือครั้งนี้ ทำให้กลุ่มอาวุธยุทโธปกรณ์ปิดบวกหนักหนาตลาด
2. **ตัวเลขภาคการผลิตของจีนปรับตัวเพิ่มขึ้น ผังเอเชียอ่อนผสม** โดย RatingDog Manufacturing PMI ที่เป็นผลการสำรวจผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อดำเนินการโดยภาคเอกชน (เดิมคือ Caixin - ทำโดย S&P Global) สำหรับเดือนสิงหาคมอยู่ที่ 50.5 หน่วย ปรับเพิ่มขึ้นจากเดือนกรกฎาคมที่ 49.5 หน่วย และมากกว่าที่ตลาดคาด 49.7 หน่วย อย่างไรก็ตามคำสั่งซื้อใหม่ยังคงหดตัว ด้านอินโดนีเซียอยู่ที่ 51.5 หน่วย และไทยที่ 52.7 หน่วย เพิ่มขึ้นมากสุดในรอบ 13 เดือน ส่วนเกาหลีใต้ ญี่ปุ่น และไต้หวัน อยู่ที่ระดับต่ำกว่า 50 หน่วย ที่ถือเป็นระดับขยายตัวของเศรษฐกิจ
3. **สถานการณ์ในอินโดนีเซียยังรุนแรง กดดันตลาดหุ้น-ค่าเงิน** สุดสัปดาห์ที่ผ่านมาอินโดนีเซียเกิดการประท้วงอย่างรุนแรงหลังรัฐสภาอนุมัติงบประมาณให้กับสมาชิกสภาต่อราย เดือนละ 50 ล้านริงกิต (ราว 3 พันดอลลาร์ ประมาณ 1 แสนบาทไทย) มากกว่าค่าแรงขั้นต่ำของประเทศมากกว่า 10 เท่า ท่ามกลางเศรษฐกิจที่ยังไม่ดี ทำให้เกิดการประท้วงและมีผู้เสียชีวิตจากการปราบปราม 1 ราย และรัฐบาลยังจัดการสถานการณ์ไม่ได้ ด้านตลาดหุ้นอินโดนีเซียปรับตัวลดลง -1.21% มาอยู่ที่ 7,736.07 จุด ส่วนค่าเงินอ่อนค่าลงอยู่ที่ 16,443.0 อินโดนีเซียรูปีต่อดอลลาร์สหรัฐฯ เมื่อเช้านี้
4. **ทรัมป์เผยอินเดียนพร้อมลดกำแพงภาษีสินค้าสหรัฐฯ เหลือ 0% ด้านโมดิพุดินขึ้นมีน** ทรัมป์ออกมาระบุบนสื่อสังคมออนไลน์ของเขาว่า อินเดียพร้อมลดกำแพงภาษีสินค้าสหรัฐฯ เหลือ 0% แต่ระบุว่ามาช้าเกินไป ซึ่งจนถึงขณะนี้ยังไม่แน่นอนว่าจะมีการเจรจาครั้งใหม่หรือไม่ ด้านนายกรัฐมนตรีนเรนทรา โมดี ของอินเดีย เข้าพบปุดิน ผู้นำรัสเซียที่จีน โดยสวมกอดทักทายและระบุว่าทั้งสองชาติจะเป็นพันธมิตรระหว่างกัน
5. **บริษัทยักษ์ใหญ่ประเมิน หุ้นอเมริกา-ยุโรป จะปรับตัวขึ้นอีก** Evercore ISI วานิชธนกิจรายใหญ่ของสหรัฐอเมริกากระบุว่าหุ้นสหรัฐฯ มีโอกาสขึ้นต่ออีก 20% จนถึงสิ้นปี 2026 แตะระดับ 7,750 จุด หลังจากกระแสพัฒนา AI ยังเป็นแรงส่งให้ตลาด ด้าน Goldman Sachs และ J.P. Morgan ประเมินว่าหุ้นยุโรปจะยังคงไปต่อ โดย GS มองว่า STOXX 600 มีโอกาสจบปีที 560 จุด ส่วน JPM ประเมินว่าช่วงเวลาซื้อหุ้นยุโรปกำลังใกล้เข้ามาจากการปรับฐานและการฟื้นตัวของเศรษฐกิจจีน

กัณยานต้องระมัดระวัง แม้ FED จะเปลี่ยนทำอย่างชัดเจน และทำให้ตลาดปรับตัวขึ้นต่อเนื่อง แต่ตามสถิติแล้วเดือนกัณยานเป็นช่วงที่ตลาดอาจปรับฐานลงได้จากสภาพคล่องที่น้อยกว่าปกติ ประกอบกับตลาดที่ยังขึ้นต่อเนื่อง ทำให้ตลาดยังมีความอ่อนไหวและประมาทอยู่ อย่างไรก็ตามการที่สหรัฐฯ ยังคงลงทุนด้านเทคโนโลยีมหาศาล ประกอบกับทิศทางผลประกอบการที่ยังดีกว่าคาด ทำให้ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ยังได้เปรียบอยู่ หากปรับตัวลดลงมาในช่วงกัณยานถือเป็นจังหวะที่ดี ทั้งนี้ในตลาดเกิดใหม่ทิศทางของเงินที่ไหลเข้าตราสารหนี้มากขึ้นกว่าเดิม บ่งชี้ว่าตลาดเริ่มกลับมาให้ความสำคัญการลดดอกเบี้ย ซึ่งจะชัดเจนตั้งแต่ช่วงกัณยานนี้เป็นต้นไป เราประเมินว่ากัณยานอาจมีการพักฐานสั้นๆ ได้ ก่อนที่ตลาดจะทำผลงานได้ดีช่วงไตรมาสสุดท้ายของปี

ปัจจัยที่ต้องติดตาม เงินเฟ้อของยุโรป คาดเงินเฟ้อทั่วไปที่ 0.2% MoM/2.1% YoY และเงินเฟ้อที่แท้จริง 2.3% YoY, ISM Manufacturing PMI คาด 48.2 หน่วย