



1. **ตลาดหุ้นสหรัฐฯ กลับมาปิดบวก หลังตัวเลขการจ้างงานออกมาไม่ดี ตลาดคาดลดดอกเบี้ย** เมื่อคืนนี้ตลาดสหรัฐฯ โดยดัชนี S&P 500 ปรับตัวเพิ่มขึ้น 0.51% ไปอยู่ที่ 6,448.26 จุด สาเหตุสำคัญคือตลาดตอบรับข่าวตัวเลขการจ้างงานที่ไม่ดีเป็นบวก โดยตัวเลข JOLTs Job Openings หรือตำแหน่งงานว่างเดือนกรกฎาคมออกมาที่ 7.181 ล้านตำแหน่ง ลดลงจากเดิมและต่ำกว่าคาดที่ 7.3 ล้านตำแหน่ง ตลาดจึงประเมินว่า FED ต้องลดดอกเบี้ยในเดือนกันยายนนี้ ทำให้เกิดแรงซื้อ ด้านอัตราดอกเบี้ยพันธบัตรรัฐบาลอายุ 30 ปี ปรับตัวขึ้นไปแตะ 5% เพียงสั้นๆ ก่อนลดลง
2. **ราคาทองคำทำจุดสูงสุดใหม่ หลังทรัมป์โจมตี FED ต่อเนื่อง, J.P. Morgan มองยังขึ้นต่อ** ราคาทองคำล่าสุดวิ่งขึ้นแตะระดับ 3,559.26 ดอลลาร์ต่อออนซ์เมื่อเช้านี้ ทำจุดสูงสุดใหม่เหนือระดับ 3,500 ดอลลาร์ต่อออนซ์ หลังจากทรัมป์โจมตี FED อย่างต่อเนื่อง จนตลาดกังวลความเป็นอิสระของธนาคารกลางสหรัฐฯ ประกอบกับการลดอัตราดอกเบี้ยของ FED ในยามที่มีความเสี่ยงเงินเฟ้ออาจขึ้น ทำให้การถือครองพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ ไม่น่าสนใจเท่ากับการถือทองคำ ด้าน J.P. Morgan ประเมินว่าราคาทองคำมีโอกาสแตะที่ระดับ 3,675 ดอลลาร์ต่อออนซ์ในสิ้นปีนี้
3. **การเมืองไทยถึงจุดระอุ หลังสำนักงานของคณบดีตึกกลับร่าง พรฎ. ยุบสภา - นัดเลือกนายกคนใหม่พรุ่งนี้** หลังจากมีกระแสข่าวเย็นวันอังคารล่าสุดเมื่อวานนี้ สำนักงานของคณบดีตึกกลับร่าง พรฎ. ยุบสภา คืนมายังสำนักนายกรัฐมนตรี หลังส่งเรื่องไปเมื่อวันอังคาร เนื่องจากปัญหาข้อขัดแย้งเรื่องอำนาจในการยุบสภา ทำให้การกราบบังคมทูลร่างพระราชกฤษฎีกายุบสภาผู้แทนราษฎร ไม่เป็นไปตามระเบียบการนำเสนอเพื่อขอพระมหากรุณา ทำให้พรรคภูมิใจไทยแจ้งความเอาผิดกับนายภูมิธรรม เวชยชัย มาตรา 157 ด้านรัฐสภาเรียกประชุมในวันศุกร์นี้ เพื่อเลือกนายกรัฐมนตรีคนใหม่ หลังพรรคประชาชนประกาศสนับสนุนภูมิใจไทยแบบมีเงื่อนไขให้ยุบสภาใน 4 เดือน
4. **HSBC ชี้กำไรตลาดหุ้นสหรัฐฯ ยังโตต่อ ปรับเป้าหมายขึ้นแตะ 6,500 จุดปีนี้** มุมมองดังกล่าวระบุว่ากำไรต่อหุ้น (EPS) ของดัชนียังคงดีต่อเนื่อง โดยเฉพาะในกลุ่มเทคโนโลยีและการเงิน นอกจากนั้นประเมินว่ากำแพงภาษีจะมีผลกระทบที่ไม่ได้รุนแรงจากท่าทีในการแถลงของบริษัต่างๆ จึงปรับคาดการณ์ขึ้น อย่างไรก็ตามเป้าหมายของ HSBC นั้นมี upside หรือช่วงที่จะขึ้นไปแตะอีกเพียงเล็กน้อยเท่านั้น
5. **รัฐบาลทรัมป์ยื่นฎีกาต่อศาลสูงสุดแล้ว หลังศาลอุทธรณ์ระบุไม่มีอำนาจ** การยื่นอุทธรณ์ดังกล่าวว่ารัฐบาลระบุว่าหากยกเลิกกำแพงภาษีที่ใช้ตามกฎหมาย IEEPA แล้วจะกระทบกับอำนาจของประธานาธิบดีในความเป็นจริง ซึ่งทำให้การรักษาผลประโยชน์ของประเทศอาจเป็นไปได้ยากมาก ทั้งนี้ศาลอุทธรณ์ระบุว่าประธานาธิบดีไม่มีสิทธิในการขึ้นกำแพงภาษี โดยให้เป็นอำนาจของรัฐสภาในการขึ้นกำแพงภาษี ทั้งนี้สำนักข่าว CNBC ประเมินว่าคดีนี้อาจมีผลตัดสินจริงช่วงฤดูร้อนของสหรัฐฯ ในปีหน้า

ชื่อกองทุน	ความเสี่ยง	รายละเอียดเบื้องต้น
X-FIXED6M1R (Rollover)	4	ลงทุนในตราสารหนี้ภาครัฐและเอกชนของ ไทย (ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย)
X-EMBOND	4	ลงทุนในตราสารหนี้ภาครัฐของกลุ่มประเทศ ตลาดเกิดใหม่ทั่วโลก
KT-JAPANALL-A	6	ลงทุนในตราสารทุนของบริษัทในประเทศ ญี่ปุ่นที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ญี่ปุ่น

กัณยานต้องระมัดระวัง แม้ FED จะเปลี่ยนท่าทีอย่างชัดเจน และทำให้ตลาดปรับตัวขึ้นต่อเนื่อง แต่ตามสถิติแล้วเดือนกัณยานเป็นช่วงที่ตลาดอาจปรับฐานลงได้จากสภาพคล่องที่น้อยกว่าปกติ ประกอบกับตลาดที่ยังขึ้นต่อเนื่อง ทำให้ตลาดยังมีความอ่อนไหวและประมาทอยู่ อย่างไรก็ตามการที่สหรัฐฯ ยังคงลงทุนด้านเทคโนโลยีมหาศาล ประกอบกับทิศทางผลประกอบการที่ยังดีกว่าคาด ทำให้ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ยังได้เปรียบอยู่ หากปรับตัวลดลงมากในช่วกัณยานถือเป็นจังหวะที่ดี ทั้งนี้ในตลาดเกิดใหม่ทิศทางของเงินที่ไหลเข้าตราสารหนี้มากขึ้นกว่าเดิม บ่งชี้ว่าตลาดเริ่มกลับมาให้ความสำคัญในการลดดอกเบี้ย ซึ่งจะชัดเจนตั้งแต่ช่วงกัณยานนี้เป็นต้นไป เราประเมินว่ากัณยานอาจมีการพักฐานสั้นๆ ได้ ก่อนที่ตลาดจะทำผลงานได้ดีช่วงไตรมาสสุดท้ายของปี **ปัจจัยที่ต้องติดตาม** Retail Sales ของยุโรป ตลาดคาคา -0.1% MoM/2.3% YoY, ADP Employment ที่ 6.5 หมื่นตำแหน่ง, Initial Jobless Claims ที่ 2.32 แสนตำแหน่ง, ISM Services PMI ที่ 50.2 หน่วย