XSPRING Asset Management

XSpring AM
Daily Xpresso

เงินเฟ้อสหรัฐฯ เริ่มปรับขึ้นสูงต่อเนื่องตามคาด ตัวเลขการจ้างงานอ่อนแอ คาดลดดอกเบี้ย
เจ้าหน้าที่สหรัฐฯ บุกโรงงานผลิตแบตฮุนได-แอลจี เกาหลีใต้เตือนอาจกระทบการลงทุน

Things you need to know

1. **เงินเฟ้อสหรัฐฯ เริ่มปรับขึ้นสูงต่อเนื่องตามคาด ตัวเลขการจ้างงานอ่อนแอ คาดลดดอกเบี้ย** ดัชนี S&P 500 เมื่อคืนนี้ปิดปรับตัวเพิ่มขึ้น 0.85% ไปอยู่ที่ 6,587.47 จุด ทำจุดสูงสุดใหม่อย่างต่อเนื่อง สาเหตุสำคัญมาจากตัวเลขเศรษฐกิจที่ทำให้ตลาดมั่นใจว่า FED จะลดดอกเบี้ยในเดือนนี้ โดยตัวเลขเงินเฟ้อทั่วไปของสหรัฐฯ ออกมาอยู่ที่ 0.4% MoM/2.9% YoY มากกว่าคาดเล็กน้อย และเงินเฟ้อที่แท้จริงที่ 0.3% MoM/3.1% YoY ตรงตามคาดของตลาด ด้านตัวเลขผู้ขอรับสวัสดิการคนว่างงานรายใหม่ (Initial Jobless Claims) อยู่ที่ 2.63 แสนราย มากกว่าคาดของตลาด ด้าน TS Lombard ประเมินอัตราดอกเบี้ยนโยบายสหรัฐฯ จะจบอยู่ที่ 3.5%
2. **เปรูลดดอกเบี้ยนโยบายลงอีก หลังเงินเฟ้อปรับตัวลงมากกว่าคาด** โดยลดดอกเบี้ยลง 25 bps เหลือ 4.25% (เดิม 4.50%) หลังจากเงินเฟ้อทั่วไปของประเทศลดลงฉับพลันมาอยู่ที่ 1.11% และเงินเฟ้อที่แท้จริงอยู่ที่ 1.75% สำหรับเดือนสิงหาคมที่ผ่านมา ซึ่งต่ำกว่ากรอบเงินเฟ้อของประเทศที่มีจุดกึ่งกลาง (mid-point) ที่ 2.0% ทางการเปรูคาดว่าการลดดอกเบี้ยครั้งนี้อาจเป็นครั้งสุดท้าย เนื่องจาก GDP ของประเทศอาจอยู่ในระดับ 4.5% ทำให้ลดดอกเบี้ยต่อได้ยาก อนึ่งประเทศอื่นๆ ในละตินอเมริกายังคงยืนดอกเบี้ยสูงกว่าเปรู
3. **เจ้าหน้าที่สหรัฐฯ บุกโรงงานผลิตแบตฮุนได-แอลจี เกาหลีใต้เตือนอาจกระทบการลงทุน** เจ้าหน้าที่สำนักงานตรวจคนเข้าเมืองและศุลกากรสหรัฐอเมริกา บุกเข้าโรงงานผลิตแบตเตอรี่ร่วมทุนของฮุนได ผู้ผลิตรถยนต์และ แอลจี ผู้ผลิตอุปกรณ์อิเล็กทรอนิกส์รายใหญ่ของเกาหลีใต้ในสหรัฐอเมริกา และจับแรงงานชาวเกาหลีใต้ที่มาทำงานในโรงงานส่งกลับประเทศ ด้านทั้งสองบริษัทเตือนว่าการบุกจับครั้งนี้ทำให้แผนการเปิดโรงงานล่าช้าออกไปราว 3 เดือน ส่วนรัฐบาลเกาหลีใต้เตือนว่าอาจกระทบการลงทุนที่เกาหลีใต้มีในสหรัฐฯ
4. **สหรัฐอเมริกาเตรียมกดดันกลุ่มประเทศ G-7 ขึ้นภาษีการค้าจีนและอินเดีย กดดันรัสเซีย** สำนักข่าว Bloomberg รายงานว่าทางการสหรัฐฯ เตรียมกดดันชาติสมาชิกกลุ่ม G-7 ที่ประกอบด้วยชาติพัฒนาแล้ว (Developed Countries) ที่สำคัญ 7 ประเทศ ให้ขึ้นภาษีการค้ากับอินเดียและจีน เพื่อเป็นการกดดันรัสเซียในทางอ้อม เนื่องจากรัสเซียยังมีการค้าและธุรกรรมกับสองประเทศดังกล่าวเป็นหลักแม้จะโดนคว่ำบาตรอยู่
5. **Macquarie เปิดตัวกองทุนลงทุนในการให้เช่าบ้านและที่ดิน มูลค่ารวมกว่า 1.9 พันล้านดอลลาร์** กองทุนดังกล่าวจะเข้าลงทุนในที่ดินกว่า 2 พันผืนทั่วออสเตรเลีย และจะสร้างหมู่บ้านรวมถึงบ้านให้เช่าคิดเป็นจำนวนกว่า 5 พันหลัง เพื่อให้ผู้ที่มีอายุกว่า 55 ปีขึ้นไป ยังสามารถมีที่อยู่อาศัยได้ โดยค่าเช่าจะจ่ายให้แก่กองทุนเพื่อนำส่งให้กับผู้ลงทุนอีกต่อหนึ่ง ทั้งนี้ในออสเตรเลียที่อยู่อาศัยสำหรับผู้สูงวัยยังขาดแคลน และราคาที่เพิ่มสูงขึ้นมากทำให้หลายคนไม่สามารถเป็นเจ้าของที่ดินเองได้ จึงต้องเช่าเพิ่มขึ้นเรื่อยๆ

Weekly Recommendation		
ชื่อกองทุน	**ความเสี่ยง**	**รายละเอียดเบื้องต้น**
X-NUCTECH	6	ลงทุนในกลุ่มเทคโนโลยีพลังงานนิวเคลียร์และยูเรเนียมทั่วโลก
X-EMBOND	4	ลงทุนในตราสารหนี้ภาครัฐของกลุ่มประเทศตลาดเกิดใหม่ทั่วโลก
KT-JAPANALL-A	6	ลงทุนในตราสารทุนของบริษัทในประเทศญี่ปุ่นที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ญี่ปุ่น

Daily Trend

กันยายนต้องระมัดระวัง แม้ FED จะเปลี่ยนท่าทีอย่างชัดเจน และทำให้ตลาดปรับตัวขึ้นต่อเนื่อง แต่ตามสถิติแล้วเดือนกันยายนเป็นช่วงที่ตลาดอาจปรับฐานลงได้จากสภาพคล่องที่น้อยกว่าปกติ ประกอบกับตลาดที่ยังขึ้นต่อเนื่อง ทำให้ตลาดยังมีความอ่อนไหวและเปราะบางอยู่ อย่างไรก็ตามการที่สหรัฐฯ ยังคงลงทุนด้านเทคโนโลยีมหาศาล ประกอบกับทิศทางผลประกอบการที่ยังดีกว่าคาด ทำให้ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ยังได้เปรียบอยู่ หากปรับตัวลดลงมาในช่วงกันยายนถือเป็นจังหวะที่ดี ทั้งนี้ในตลาดเกิดใหม่ทิศทางของเงินที่ไหลเข้าตราสารหนี้มากขึ้นกว่าเดิม บ่งชี้ว่าตลาดเริ่มกลับมาให้ความสนใจการลดดอกเบี้ย ซึ่งจะชัดเจนตั้งแต่ช่วงกันยายนนี้เป็นต้นไป เราประเมินว่ากันยายนอาจมีการพักฐานสั้นๆ ได้ ก่อนที่ตลาดจะทำผลงานได้ดีช่วงไตรมาสสุดท้ายของปี **ปัจจัยที่ต้องติดตาม** GDP ของอังกฤษคาดอยู่ที่ 0.1% MoM/1.1% YoY, ผลสำรวจผู้บริโภคมหาวิทยาลัยมิชิแกน ตลาดคาด 57 หน่วย

คำเตือน ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน | ผลการดำเนินงานในอดีต และผลการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับเครื่องมือลงทุน มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต | ผู้ลงทุนอาจมีความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน เนื่องจากการป้องกันความเสี่ยงขึ้นอยู่กับดุลพินิจของผู้จัดการกองทุน | กองทุนรวมแห่งนี้อาจลงทุนกระจุกตัวในผู้ออกตราสาร อุตสาหกรรม หรือประเทศใดประเทศหนึ่ง จึงมีความเสี่ยงที่ผู้ลงทุนอาจสูญเสียเงินลงทุนจำนวนมาก ผู้ลงทุนจึงควรพิจารณาการกระจายความเสี่ยงของ พอร์ตการลงทุนโดยรวมของตนเองด้วย | บริษัทมิได้รับประกันถึงผลตอบแทนที่จะได้จากดำเนินการลงทุนดังกล่าว และมีความเสี่ยงที่ผลตอบแทนอาจไม่เป็นไปตามคาดหวัง หรือมีผลขาดทุนได้ | ข้อมูล ความเห็น หรือคาดการณ์ การประเมิน และข้อความที่ปรากฏในเอกสารฉบับนี้ เป็นเพียงความเห็นเบื้องต้นและเป็นการทั่วไปเท่านั้น มิใช่คำมั่นสัญญา การรับประกัน หรือรับรองผลตอบแทนจากการลงทุนในผลิตภัณฑ์การลงทุนใดๆ แต่ประการใด และมิอาจคาดว่าได้รับเป็นการให้คำแนะนำ หรือเป็นการเสนอเพื่อเสนอขาย หรือชักชวนให้เสนอซื้อหรือเสนอขายหลักทรัพย์หรือตราสารใดๆ โดยเฉพาะเจาะจง | สอบถามข้อมูลเพิ่มเติมหรือขอรับหนังสือชี้ชวนได้ที่ บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน เอ็กซ์สปริง จำกัด ในฐานะบริษัทนายหน้าซื้อขายหน่วยลงทุน ช่วงเวลารับทำการตั้งแต่ 08:30-17:30 น. ที่พนักงานโทรศัพท์ 02 080 6052