



ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ยังเดินหน้าทำจุดสูงสุดต่อ หลังกลุ่มเทคโนโลยีผลักดันตลาด
Bloomberg รวบรวมสถิติ พบจีนยังส่งออกเงินฝืดต่อเนื่องกับทั่วโลก

Things you need to know

1. **ตลาดหุ้นสหรัฐฯ** ยังเดินหน้าทำจุดสูงสุดต่อ หลังกลุ่มเทคโนโลยีผลักดันตลาด เมื่อคืนนี้ดัชนี S&P 500 ปิดตลาดที่ 6,693.75 จุด เพิ่มขึ้น 0.44% ทำจุดสูงสุดตลอดกาลอีกครั้งหนึ่ง หลังจาก Nvidia ประกาศเข้าลงทุนใน Open AI เป็นจำนวนเงินกว่า 1 แสนล้านดอลลาร์ นอกจากนั้นบริษัทจะช่วยเหลือ Open AI ในการสร้างศูนย์ข้อมูล (Data Center) อย่างน้อย 10 กิกะวัตต์ โดยใช้ชิปของ Nvidia ในการฝึกโมเดลต่างๆ ด้วย ทั้งนี้บริษัทจะได้รับหุ้นของ Open AI ในการลงทุนครั้งนี้ด้วย ทำให้ราคาหุ้นของบริษัทปรับตัวขึ้นเมื่อคืนถึง 3.9%
2. **ห้ามประกาศขึ้นราคาค่าวิชาชีพ H-1B** สำหรับการทำงานเป็น 3.5 ล้านบาท กระทบหลายบริษัท การขึ้นราคาค่าวิชาชีพดังกล่าวกระทบกับหลายบริษัท โดยเฉพาะในกลุ่มบริษัทเทคโนโลยีและโรงพยาบาลที่อาศัยวิชาชีพเหล่านี้ในการดึงดูดผู้มีความรู้จากทั่วโลกให้มาทำงานด้วย สำนักข่าว Bloomberg คาดว่าชาวอินเดียจะได้รับผลกระทบโดยตรง เนื่องจากสัดส่วนกว่า 70% ของวีซ่านี้เป็นคนอินเดีย ด้านบริษัทนายจ้างหลายที่เริ่มเรียกพนักงานที่เดินทางอยู่ในต่างประเทศด้วยวีซ่านี้กลับสหรัฐอเมริกา และแนะนำให้หลีกเลี่ยงการเดินทางออกนอกสหรัฐฯ
3. **Bloomberg รวบรวมสถิติ พบจีนยังส่งออกเงินฝืดต่อเนื่องกับทั่วโลก** ตัวเลขดุลการค้าของจีนยังได้ดุลการค้าต่อเนื่องกับทั่วโลก โดยในเดือนสิงหาคมการส่งออกอยู่ที่ 4.4% คิดเป็นจำนวนเงินทั้งปีอยู่ที่ 1.2 ล้านล้านดอลลาร์สหรัฐฯ นับว่าสูงสุดในประวัติศาสตร์ โดยส่งออกมายังเอเชียตะวันออกเฉียงใต้เพิ่มขึ้น 23% YoY ยุโรป 10% YoY และแอฟริกา 26% YoY ในขณะที่ราคาสินค้ากลับลดลง โดยกำไรของบริษัทจีนในเดือนกรกฎาคม -1.70% YoY ทั้งนี้จีนพยายามใช้ทั้งการทูตและการข่มขู่ทางเศรษฐกิจตอบโต้กับประเทศที่พยายามขึ้นภาษีเพื่อปกป้องอุตสาหกรรมในประเทศตัวเอง เช่น เม็กซิโก ที่จีนชี้ว่าหากมีกำแพงภาษีจริงจีนจะตอบโต้
4. **รัฐบาลสหรัฐฯ ประกาศ Oracle จะมีส่วนในการดูแลส่วนกิจการ TikTok ในสหรัฐอเมริกา** หลังจากมีข่าวออกมาเป็นระยะๆ ล่าสุดรัฐบาลสหรัฐฯ ประกาศว่า Oracle จะมีส่วนเข้ามาดูแลอัลกอริทึม (ระบบคัดเลือกและตัดสินใจ) ในการแสดงผลวิดีโอที่แสดงในระบบ นอกจากนั้นรัฐบาลสหรัฐฯ ระบุว่าจะไม่เข้าถือหุ้นลม (Golden share) ในหน่วยธุรกิจ TikTok ของสหรัฐอเมริกาที่จะถูกขายออกมาให้กับกลุ่มนักลงทุน
5. **Stephen Miran ระบุดอกเบี้ยสหรัฐฯ ยังสูงเกินไป มองกรอบ 2% กลาง เป็นระดับเหมาะสม** ท่าทีดังกล่าวเกิดขึ้นในการกล่าวสุนทรพจน์ที่ The Economic Club of New York โดยชี้ให้เห็นว่าระดับดอกเบี้ยที่เป็นกลาง (Neutral Rate หรือ r^*) โดยใช้โมเดลของเทอร์เนอร์ที่นิยมใช้กันมานานนั้นอาจสูงเกินไปและไม่ทันกับสถานการณ์ที่เปลี่ยนแปลงไป รวมถึงผลกระทบของนโยบายรัฐบาลทรัมป์ที่อาจส่งผลกับเงินเฟ้อที่อาจลดลงได้ ทำให้เขา มองว่าระดับดอกเบี้ยนโยบายที่เหมาะสมอยู่ที่ 2.0-2.25% และการคงดอกเบี้ยสูงจะทำให้ตลาดแรงงานเกิดปัญหาได้

Weekly Recommendation

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

Daily Trend

เริ่มต้นช่วงลดดอกเบี้ยอีกครั้งหนึ่ง การลดดอกเบี้ยของ FED ในการประชุม FOMC สัปดาห์นี้ เป็นตัวเร่งและผลักดันให้การลดดอกเบี้ยของธนาคารกลางทั่วโลกเกิดขึ้นอีกครั้งหนึ่ง อย่างไรก็ตามในส่วนของตลาดอียูโรการลดดอกเบี้ยนั้นคงเป็นไปได้ยากในช่วงนี้หลังเงินเฟ้อกลับเข้ากรอบเป้าหมายที่ 2% ของธนาคารกลาง ส่วนญี่ปุ่นเองแม้จะมีแนวโน้มเพิ่มขึ้น แต่สถานการณ์ทางการเมืองจะเป็นตัวกดดันความเป็นไปได้ของการขึ้นดอกเบี้ย ทั้งหมดนี้ในกลุ่มตลาดเกิดใหม่โดยเฉพาะในละตินอเมริกาจะได้แรงส่งจากการลดดอกเบี้ยอย่างมีนัยสำคัญ เนื่องจากเงินเฟ้อของกลุ่มประเทศเหล่านี้เริ่มลดต่ำลงเป็นลำดับ ทำให้ความจำเป็นในการลดดอกเบี้ยสูงไม่จำเป็นต้องไป ประเมินเป็นบวกทั้งตราสารหนี้และตราสารทุน **ปัจจัยที่ต้องติดตาม** Flash Composite PMI, Services PMI และ Manufacturing PMI ในหลายประเทศ คาดของยุโรปอยู่ที่ 50.9 สำหรับ Composite PMI, 50.8 สำหรับ Manufacturing PMI และ 50.9 สำหรับ Services PMI, สนทนาของ Jerome Powell