



วุฒิสภาสหรัฐฯ ล้มเหลวผ่านร่างงบประมาณชั่วคราว หน่วยงานรัฐบาลกลางสหรัฐฯ หยุดทำงาน ผลสำรวจ Bloomberg ชี้ หุ้นจีนอาจไม่ได้ขึ้นไปมากกว่านี้ในปีนี้ ย้ำปัจจัยพื้นฐานไม่เอื้อ

Things you need to know

- วุฒิสภาสหรัฐฯ ล้มเหลวผ่านร่างงบประมาณชั่วคราว หน่วยงานรัฐบาลกลางสหรัฐฯ หยุดทำงาน** การลงคะแนนเสียงเมื่อเช้าตรู่ตามเวลาไทย สำหรับร่างรัฐบัญญัติงบประมาณชั่วคราวได้คะแนนเสียง 55 ต่อ 45 น้อยกว่าที่กฎหมายกำหนดคือ 60 เสียงในการผ่านร่างรัฐบัญญัตินี้ ทำให้รัฐบาลกลางของสหรัฐฯ ต้องหยุดทำงานชั่วคราวตั้งแต่วันที่ 1 ตุลาคมตามเวลาไทย เนื่องจากไม่มีเงินมาจ่ายข้าราชการ สำนักงานประมาณของรัฐบาลสหรัฐฯ ประเมินว่าจะกระทบคนงานกว่า 7.5 แสนราย นอกจากนั้นตัวเลขสำคัญทางเศรษฐกิจอย่าง Non-farm Payroll ที่จะออกมาในวันศุกร์จะถูกเลื่อนไปด้วย ด้านทรัมป์ชี้ว่าอาจใช้โอกาสนี้ไล่ข้าราชการออกอย่างถาวร
- ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ยังคงร้อนแรง ปิดบวกแรงจากกลุ่ม Healthcare** เมื่อคืนนี้ดัชนี S&P 500 ปิดปรับตัวขึ้น 0.41% ไปอยู่ที่ 6,688.46 จุด ด้านดัชนี Dow Jones Industrial Average ปิดที่ 46,397.89 จุด ปรับเพิ่มขึ้น 0.18% ทำจุดสูงสุดใหม่ในประวัติศาสตร์อีกครั้ง สาเหตุสำคัญมาจากแรงซื้อในกลุ่มของ Healthcare ที่ปรับตัวขึ้นไปราว 2.45% ขณะที่กลุ่มดัชนีหุ้นขนาดกลางและเล็กอย่าง Russell 2000 เริ่มถูกเทขาย โดย Bloomberg ระบุว่ากองทุน iShares Russell 2000 ETF ที่ลงทุนตามดัชนี Russell 2000 ถูกขายตั้งแต่ต้นปีรวมกันกว่า 5.4 พันล้านดอลลาร์
- ผลสำรวจ Bloomberg ชี้ หุ้นจีนอาจไม่ได้ขึ้นไปมากกว่านี้ในปีนี้ ย้ำปัจจัยพื้นฐานไม่เอื้อ** โดยปัจจุบันนักวิเคราะห์ที่ Bloomberg สำรวจจำนวน 16 ราย ประเมินดัชนี CSI 300 จบสิ้นปีนี้ที่ 4,675 จบ ปรับตัวเพิ่มขึ้นจากระดับปิดตลาดเมื่อวันจันทร์ได้อีกเพียง 1.2% เท่านั้น และมองว่าปีหน้าจะเติบโตได้อีกเพียง 5.5% เท่านั้น ปัจจัยสำคัญมาจากความตึงเครียดด้านการเมืองระหว่างประเทศ และพื้นฐานทางเศรษฐกิจที่ยังไม่สนับสนุนตลาดหุ้นเท่าใดนัก ทั้งนี้นักวิเคราะห์ยังคาดหวังถึงนโยบายกระตุ้นเศรษฐกิจจากรัฐบาลกลางและธนาคารกลางที่จะทำให้ตลาดหุ้นของจีนยังคงไปต่อ
- ตัวเลขเศรษฐกิจสหรัฐฯ บ่งบอกตลาดแรงงานยังไม่นิ่ง ตัวเลข US JOLTs Job Opening ประจำเดือนสิงหาคมอยู่ที่ 7.23 ล้านราย เพิ่มขึ้นเพียงเล็กน้อยเมื่อเทียบกับเดือนกรกฎาคมที่ผ่านมา ด้านตัวเลขผู้ว่างงานอยู่ที่ 7.38 ล้านราย ส่วนตัวเลขการจ้างงานใหม่ (hiring rate) อยู่ที่ 3.2% ต่ำที่สุดนับตั้งแต่มีถุนายน 2024 ด้านความมั่นใจของผู้บริโภคอยู่ที่ 94.2 หน่วยในเดือนกันยายน ตกลงจากเดิมเล็กน้อย 3.6 หน่วย**
- ตัวเลขกิจกรรมเศรษฐกิจของจีนฟื้นเพียงเล็กน้อย ยังคงแยบ 6 เดือนติดต่อกัน** ตัวเลข NBS Manufacturing PMI ของจีนที่สำรวจผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อในเดือนกันยายนออกมาที่ 49.8 หน่วย ส่วน NBS Non-manufacturing PMI อยู่ที่ 50.0 หน่วย ด้าน RatingDog Manufacturing PMI อยู่ที่ 51.2 หน่วย และ RatingDog Services PMI อยู่ที่ 52.9 หน่วย ในภาพรวมแม้จะฟื้นตัวเล็กน้อยในภาคการผลิต แต่ตัวเลขของทางการ (NBS) ยังอยู่ในช่วงหดตัวยาวนานถึง 6 เดือนติดต่อกัน และบ่งชี้ภาพเศรษฐกิจที่ยังไม่ชัดเจน

Weekly Recommendation

ชื่อย่อหุ้น	ความเสี่ยง	รายละเอียดเบื้องต้น
X-NUCTECH	6	ลงทุนในกลุ่มเทคโนโลยีพลังงานนิวเคลียร์ และยูเรเนียมทั่วโลก
X-EMBOND	4	ลงทุนในตราสารหนี้ภาครัฐของกลุ่มประเทศตลาดเกิดใหม่ทั่วโลก
DAOL-GOLD	7	ลงทุนในทองคำ เงิน และตราสารทุนของบริษัทเหมืองทั่วโลก

คำเตือน: ข้อมูลการดำเนินงานของบริษัทเป็นข้อมูลเบื้องต้น ไม่ควรใช้เพื่อการตัดสินใจลงทุน โดยปราศจากการปรึกษาจากผู้เชี่ยวชาญ การลงทุนมีความเสี่ยง การลงทุนในหลักทรัพย์อาจก่อให้เกิดการขาดทุนได้ บริษัทหลักทรัพย์ XSpring AM จำกัด (มหาชน) ขอสงวนสิทธิ์ในข้อมูลและคำแนะนำที่ปรากฏในเอกสารฉบับนี้ เป็นเพียงความคิดเห็นและข้อมูลทั่วไปเท่านั้น บริษัทหลักทรัพย์ XSpring AM จำกัด (มหาชน) ขอสงวนสิทธิ์ในข้อมูลและคำแนะนำที่ปรากฏในเอกสารฉบับนี้ เป็นเพียงความคิดเห็นและข้อมูลทั่วไปเท่านั้น บริษัทหลักทรัพย์ XSpring AM จำกัด (มหาชน) ขอสงวนสิทธิ์ในข้อมูลและคำแนะนำที่ปรากฏในเอกสารฉบับนี้ เป็นเพียงความคิดเห็นและข้อมูลทั่วไปเท่านั้น บริษัทหลักทรัพย์ XSpring AM จำกัด (มหาชน) ขอสงวนสิทธิ์ในข้อมูลและคำแนะนำที่ปรากฏในเอกสารฉบับนี้ เป็นเพียงความคิดเห็นและข้อมูลทั่วไปเท่านั้น

Daily Trend

ตลาดมองข้ามการหยุดทำงาน ยังมองบวกอยู่ สัปดาห์นี้แม้ประเด็นทางการเมืองจะอยู่ที่การหยุดทำงานของรัฐบาลสหรัฐฯ เนื่องจากร่างงบประมาณฉบับใหม่ยังไม่ผ่านสภา อย่างไรก็ตามตลาดไม่ได้สนใจประเด็นนี้เท่าใดเนื่องจากเกิดขึ้นมาโดยตลอดในช่วง 5 ปีที่ผ่านมา กลายเป็นว่าตลาดสนใจตัวเลขของเศรษฐกิจสหรัฐฯ มากกว่าที่จะเป็นประเด็นสำคัญ เรายังคงมองว่าเศรษฐกิจสหรัฐฯ จะไม่อยู่ในสภาวะ Recession หรือหดตัวลง ซึ่งการลดดอกเบี้ยจะเป็นผลดีกับตลาดหุ้นมากกว่าตลาดตราสารหนี้ของสหรัฐฯ อย่างไรก็ตามการเพิ่มขึ้นของเงินเฟ้อสหรัฐฯ ในระยะสั้นยังเป็นปัจจัยสำคัญที่กดดันตลาด และจะเป็นจุดสนใจของตลาดในสภาวะ Goldilocks ที่กำลังเกิดขึ้นในเวลานี้ **ปัจจัยที่ต้องติดตาม** ผลสำรวจ Tankan Business ของ BOJ คาด 15 หน่วยสำหรับไตรมาส 3 สำหรับผู้ผลิตรายใหญ่, เงินเฟ้อยุโรปที่ 2.2% YoY สำหรับเงินเฟ้อทั่วไป และ 2.3% YoY สำหรับเงินเฟ้อที่แท้จริง เดือนกันยายน, ISM Manufacturing PMI ของสหรัฐฯ คาด 49 หน่วย