



ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ปิดในแดนลบ หลังทรัมป์ประกาศสงครามการค้าต่อ
สหภาพยุโรปผสมโรงบิ๊วจีน บังคับให้ถ่ายทอดเทคโนโลยีกับบริษัทท้องถิ่นในยุโรป

Things you need to know

1. **ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ปิดในแดนลบ หลังทรัมป์ประกาศสงครามการค้าต่อ** เมื่อคืนนี้ดัชนี S&P 500 ปรับตัวลดลง -0.16% มาอยู่ที่ 6,644.31 จุด หลังจากทรัมป์ว่าจะพิจารณาขึ้นกำแพงภาษีกับน้ำมันประกอบอาหารจากจีน เนื่องจากจีนปฏิเสธการรับซื้อถั่วเหลืองจากสหรัฐอเมริกา ทั้งนี้ราคาถั่วเหลืองช่วงหลังปรับตัวลดลง ทำให้กระทบกับเกษตรกรของสหรัฐฯ ทำให้รัฐบาลต้องเริ่มออกมาตรการอุดหนุน แต่กลับได้รับผลกระทบจากการหยุดทำงานของรัฐบาลกลางชั่วคราว
2. **สหภาพยุโรปผสมโรงบีบจีน บังคับให้ถ่ายทอดเทคโนโลยีกับบริษัทท้องถิ่นในยุโรป** หนึ่งในมาตรการสำคัญสำหรับบริษัทที่ลงทุนในจีน คือการที่จะต้องมีการถ่ายทอดเทคโนโลยี (technology transfer) ให้กับบริษัทพันธมิตรที่ไปร่วมลงทุนนั้น กำลังจะกลายมาเป็นหนามยอกอกของจีน เมื่อ Bloomberg รายงานว่าสหภาพยุโรปกำลังจะใช้มาตรการเดียวกันในการบังคับให้บริษัทต่างชาติที่มาลงทุนในสหภาพยุโรป ต้องทำการถ่ายทอดเทคโนโลยีให้กับบริษัทท้องถิ่นในยุโรปที่เป็นคู่พันธมิตรร่วมในการลงทุน ทั้งนี้มาตรการดังกล่าวจะประกาศอย่างชัดเจนอีกครั้งในเดือนพฤศจิกายนนี้
3. **รายได้กลุ่มธนาคารสหรัฐฯ ออกมาดุติกว่าคาด** เมื่อคืนนี้มีการประกาศงบของกลุ่มธนาคารของสหรัฐฯ ออกมา โดย Goldman Sachs สามารถทำกำไรได้สูงสุดในประวัติศาสตร์ โดยรายได้จากกลุ่มพาณิชย์เพิ่มขึ้นถึง 42% YoY กำไรรวมไตรมาสนี้อยู่ที่ 12.25 ดอลลาร์ต่อหุ้น, J.P. Morgan กำไรอยู่รวมไตรมาสนี้อยู่ที่ 5.07 ดอลลาร์ต่อหุ้น รายได้จากพาณิชย์เพิ่มขึ้นถึง 21% YoY, Citi กำไรอยู่ที่ 1.86 ดอลลาร์ต่อหุ้น และ Wells Fargo กำไรอยู่ที่ 1.66 ดอลลาร์ต่อหุ้น โดยบ่ายวันนี้จะมีการประกาศงบของ ASML บริษัทผลิตเครื่องผลิตชิปรายใหญ่ รวมถึงคืนนี้จะมีการประกาศงบของ Bank of America, Morgan Stanley เพิ่ม
4. **อินเดียเผยแพร่รายงานฉบับใหม่ ระบุต้องใช้เงินกว่า 2.17 แสนล้านดอลลาร์ สร้างโรงไฟฟ้านิวเคลียร์** ยอดเงินดังกล่าวมาจากรายงานของรัฐบาลที่จัดทำขึ้นเพื่อประเมินผลกระทบด้านการเงินจากการที่รัฐบาลอินเดียมีแผนสร้างโรงไฟฟ้านิวเคลียร์เพิ่ม โดยตามแผนดังกล่าวจะทำให้อินเดียมีโรงไฟฟ้านิวเคลียร์ที่กำลังการผลิต 100 กิกะวัตต์ (GW) ภายในปี 2047 และเลือกใช้เทคโนโลยีน้ำมวลหนักอัดแรงดันเป็นหลัก ด้านรัฐบาลประกาศจะแก้ไขกฎหมายด้านพลังงานนิวเคลียร์ เพื่อดึงดูดการลงทุนเพิ่ม
5. **IMF ปรับประมาณการณ์ GDP โลก ระบุยังกังวลสำหรับปีหน้า** IMF ปรับประมาณการณ์ GDP โลกปีนี้ขึ้นเป็น 3.2% จากเดิมที่ 3.0% และปีหน้า (2026) ที่ 3.1% โดยระบุว่ายังกังวลกับเรื่องของหนี้สินของโลก รวมถึงแรงกดดันจากเงินเฟ้อในประเทศของสหรัฐอเมริกาเป็นสำคัญ และเรียกร้องให้รัฐบาลหลายประเทศชะลอการกีดกันให้น้อยลง โดยเฉพาะในยุโรป เนื่องจากมองว่าการกีดกันที่มากเกินไปไม่มีความยั่งยืน

Weekly Recommendation

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

Daily Trend

ตลาดมองข้ามการหยุดทำงาน ยังมองบวกอยู่ แม้ประเด็นทางการเมืองจะยังอยู่ที่การหยุดทำงานของรัฐบาลสหรัฐฯ เนื่องจากร่างงบประมาณฉบับใหม่ยังไม่ผ่านสภา อย่างไรก็ตามตลาดยังไม่ได้สนใจประเด็นนี้เท่าใด กลายเป็นว่าตลาดสนใจตัวเลขของเศรษฐกิจสหรัฐฯ มากกว่า เรายังคงมุมมองว่าเศรษฐกิจสหรัฐฯ จะไม่อยู่ในสภาวะ Recession หรือหดตัวลง ซึ่งการลดดอกเบี้ยจะเป็นผลดีกับตลาดหุ้นมากกว่าตลาดตราสารหนี้ของสหรัฐฯ อย่างไรก็ตามการเพิ่มขึ้นของเงินเฟ้อสหรัฐฯ ในระยะสั้นยังเป็นปัจจัยสำคัญที่กดดันตลาด และจะเป็นจุดสนใจของตลาดในสภาวะ Goldilocks ที่กำลังเกิดขึ้นในเวลานี้ ส่วนความขัดแย้งด้านการเมืองระหว่างประเทศ แม้จะยังสร้างความกังวลให้กับนักลงทุนอยู่ แต่ตลาดเริ่มตอบรับได้ดีขึ้นกว่าเดิม **ปัจจัยที่ต้องติดตาม** อัตราเงินเฟ้อของจีนเดือนกันยายน คาด 0.1% MoM/-0.2% YoY, ราคาสินค้าหน้าโรงงานของจีน (PPI) ตลาดคาด -2.4% YoY เดือนกันยายน, ผลผลิตภาคอุตสาหกรรม (Industrial Production) ของยุโรป ตลาดคาด -2.2% MoM/-0.7% YoY