



1. **หุ้นสหรัฐฯ ปรับตัวลงแรง หลังเริ่มมีคำเตือนจากหลายสถาบันการเงินว่ามูลค่าสูงเกินไป** เมื่อคืนที่ผ่านมาดัชนี S&P 500 ของสหรัฐฯ ปิดปรับตัวลดลง -1.17% ไปอยู่ที่ 6,771.55 จุด สาเหตุสำคัญมาจากแรงขายทำกำไรหลังจากผู้บริหารหลายสถาบันการเงิน เริ่มแสดงความกังวลว่าหุ้นสหรัฐฯ ในปัจจุบันมีมูลค่าที่สูงมากเกินไป หนึ่งในนั้นคือ Ted Pick ซีอีโอของ Morgan Stanley สถาบันการเงินรายใหญ่ของสหรัฐฯ ระบุว่ามูลค่าหุ้นปัจจุบันอยู่ในระดับสูง และอาจมีการปรับฐานลงมาราว 10-15% โดยให้มุมมองว่าการปรับฐานดังกล่าวเป็นเรื่องที่ดี เพื่อให้ตลาดไปต่อได้อย่างมั่นคง ปัจจุบันดัชนี S&P 500 ซื้อขายกันที่ระดับ 23 เท่าของ Forward PER ล่วงหน้า 12 เดือน นับว่าใกล้จุดสูงสุดในรอบ 10 ปี ด้าน Bitcoin ปรับตัวลดลงเมื่อวานนี้ต่ำกว่า 1 แสแนดดอลลาร์เป็นระยะเวลาดสั้นๆ
2. **ธนาคารกลางของจีนเริ่มทำ Quantitative Easing อีกครั้ง โดยเริ่มเข้าซื้อพันธบัตรรัฐบาลในตลาด** PBOC ออกแถลงการณ์ว่ามีการซื้อพันธบัตรรัฐบาลในตลาดในเดือนตุลาคมที่ผ่านมา ซึ่งถือเป็นหนึ่งในมาตรการทำ Quantitative Easing (QE) โดยมูลค่าที่ทำการซื้ออยู่ที่ 2 หมื่นล้านหยวน (ราว 2.8 พันล้านดอลลาร์) โดยเป็นครั้งแรกนับตั้งแต่สิ้นปีที่แล้วที่ธนาคารกลางกับมาทำ QE อีกครั้งหนึ่ง หลังจากทำครั้งสุดท้ายเมื่อธันวาคมปีที่แล้วที่ 3 แสนล้านหยวน ด้านอัตราดอกเบี้ยพันธบัตรรัฐบาลจีนอายุ 10 ปี ปรับตัวเพิ่มขึ้นหลังจากมีประกาศนี้ออกมาไปแตะที่ระดับ 1.795% ก่อนที่จะปรับตัวลง เนื่องจากตลาดผิดหวังที่มาตรการรอบนี้มีขนาดเล็ก ทั้งนี้หากรวมเงินที่จีนซื้อคืนพันธบัตรผ่านการทำ QE จนครั้งสุดท้ายเมื่อสิ้นปีที่แล้วอยู่ที่ 1 ล้านล้านหยวน
3. **งบตีแต่ตลาดเริ่มเหวี่ยง - AMD หันตกลหลังช่วงโครงการซื้อขาย ทั้งที่รายได้ดี** โดยรายได้ไตรมาส 3 ของบริษัทเติบโตขึ้นถึง 36% YoY ไปอยู่ที่ 9.25 พันล้านดอลลาร์สหรัฐฯ โดยกลุ่มธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับศูนย์ข้อมูล (Data Center) เพิ่มขึ้นถึง 22% และ 4.3 พันล้านดอลลาร์ คิดเป็นกำไรสุทธิต่อหุ้นอยู่ที่ 1.20 ดอลลาร์ มากกว่าที่ตลาดคาดการณ์อยู่เล็กน้อย ด้านบริษัทคาดการณ์ว่าในไตรมาส 4 จะมีรายได้อยู่ที่ราว 9.3-9.9 พันล้านดอลลาร์ มากกว่าที่ตลาดประเมินไว้ อย่างไรก็ตามราคาหุ้นของบริษัทร่วงลงราว 3% หลังช่วงโครงการซื้อขาย เนื่องจากตลาดเริ่มไม่สนใจกับ AI แบบที่เคยเป็น
4. **ยังลดคนต่อเนื่อง IBM ประกาศลดพนักงานหลายพันคน หันไปเน้นธุรกิจซอฟต์แวร์** การลดคนดังกล่าวบริษัทระบุว่าทำไปเพื่อให้สอดคล้องกับแผนธุรกิจที่จะเน้นไปยังธุรกิจซอฟต์แวร์ที่ได้มาจากการเข้าซื้อกิจการของ Red Hat ผู้ให้บริการซอฟต์แวร์ Linux Enterprise รายใหญ่ของโลก และจะกระทบกับพนักงานหลักพันคนที่ Bloomberg คาดว่าเป็นผู้บริหารในระดับกลาง ทั้งนี้ CNBC ระบุว่าหาก IBM ตัดสินใจปลดคนงานราว 1% จะกระทบตำแหน่งราว 2,700 คน ทั้งนี้ IBM เป็นอีกบริษัทเทคโนโลยีที่ประกาศลดคนงานตาม Amazon ในสัปดาห์นี้

งบไตรมาส 3 และ Private Credit ยังอยู่ในโฟกัส ตลาดทุนในสัปดาห์นี้ยังคงให้น้ำหนักสองส่วน ส่วนแรกคืองบไตรมาส 3 ที่จะประกาศออกมา โดยเฉพาะในฝั่งของสหรัฐฯ ที่หลายบริษัทจะประกาศในสัปดาห์นี้ ซึ่งหากดูจากทิศทางแล้วจะพบว่ารายได้ที่ประกาศออกมามีแทบทั้งหมด ทำให้ตลาดทุนสหรัฐฯ ยังคงดูสดใส อย่างไรก็ตามความกังวลด้าน Private Credit ยังจะเป็นประเด็นสำคัญที่หลายฝ่ายให้ความกังวลและต้องจับตาดูอย่างต่อเนื่อง หากมีกรณีที่กองทุน Private Credit ถูก Default หรือชำระเงินเป็น Payment-in-kind มากขึ้น เราประเมินว่ามีความเสี่ยงที่นักลงทุนอาจจำเป็นต้องขายสินทรัพย์ที่เป็น Public Asset ออกมา เพื่อไม่ให้ได้รับผลขาดทุนฝั่ง Private Asset ซึ่งเป็นความเสี่ยงที่สำคัญสำหรับตลาดช่วงนี้ **ปัจจัยที่ต้องติดตาม** RatingDog Services PMI จีน เดือนตุลาคม คาด 52.3 หน่วย, RatingDog Composite PMI เดือนตุลาคมของจีน คาด 51.9 หน่วย, เงินเฟ้อของไทย ตลาดคาด -0.8% YoY สำหรับเงินเฟ้อทั่วไป และ 0.6% YoY สำหรับเงินเฟ้อที่แท้จริง, ISM Services PMI ของสหรัฐฯ ตุลาคม คาด 50.8 หน่วย