



ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ถูกเทขาย หลังรัฐบาลกลับมาทำงานอีกครั้ง เหตุกังวลตัวเลขเศรษฐกิจ เศรษฐกิจจีนยังแย่อตัวเลขสินเชื่อดำกว่าคาด ธนาคารสร้างยอดสินเชื่อกើยมเพื่ให้ถึงเป้าหมายรัฐบาล

Things you need to know

1. **ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ถูกเทขาย หลังรัฐบาลกลับมาทำงานอีกครั้ง เหตุกังวลตัวเลขเศรษฐกิจ** เมื่อคืนนี้ดัชนี S&P 500 ของสหรัฐฯ ปรับตัวลดลง -1.66% ไปอยู่ที่ 6,737.49 จุด สาเหตุสำคัญคือความกังวลของตลาดกับข้อมูลทางเศรษฐกิจที่จะออกมาหลังจากรัฐบาลสหรัฐฯ กลับมาทำงานตามปกติ ซึ่งหนึ่งในนั้นคือความกังวลว่า FED หรือธนาคารกลางของสหรัฐฯ เมื่อเห็นข้อมูลแล้วจะไม่ยอมลดดอกเบี้ยตามที่ตลาดคาด หลังจากหนึ่งในคณะกรรมการของ FED ระบุว่าเร็วเกินไปที่จะระบุว่าต้องลดดอกเบี้ยธันวาคมนี้หรือไม่ ทั้งนี้ข้อมูลหนึ่งที่สำคัญสำหรับเดือนตุลาคมที่จะไม่มีคือตัวเลขการว่างงาน (unemployment rate) เนื่องจากผลสำรวจการจ้างงานในภาคครัวเรือนนั้นไม่เกิดขึ้นในเดือนตุลาคม
2. **เศรษฐกิจจีนยังแย่หลังตัวเลขสินเชื่อยังต่ำกว่าคาด** ตัวเลขสินเชื่อในภาพรวม (aggregate financing) ของจีนในเดือนตุลาคมอยู่ที่ 8.15 แสนล้านหยวน ต่ำที่สุดนับตั้งแต่เดือนกรกฎาคมปีที่แล้ว ส่วนยอดสินเชื่อของสถาบันการเงินเติบโตขึ้น 2.19 แสนล้านหยวน ต่ำกว่าที่ตลาดคาดเช่นกัน ด้านสินเชื่อคงเหลือในระบบก็ต่ำที่สุดเท่าที่เคยเก็บสถิติมา ส่วนตัวเลขการออกตราสารหนี้ภาคเอกชนอยู่ที่ 3.1 หมื่นล้านหยวน ลดลงเหลือเพียง 1 ใน 5 ของระดับที่เคยออก บ่งชี้ถึงตัวเลขอุปสงค์ (demand) ของเศรษฐกิจจีนที่อยู่ในระดับต่ำ และความกังวลต่อสถานะเศรษฐกิจยังอยู่ในระดับสูง รวมไปถึงมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจที่ออกมาก่อนหน้านี้ใช้ไม่ได้ผล ซึ่งหนึ่งในวิธีการที่ธนาคารจีนใช้คือการทำการปล่อยกู้เทียม โดยให้ลูกค้ากู้ยืมแล้วคืนทันที โดยธนาคารรับผิดชอบการชำระดอกเบี้ย เพื่อให้ยอดเป็นไปตามเป้าของรัฐบาลกลาง
3. **ยอดค้างชำระของสินเชื่อรถยนต์ด้อยคุณภาพของสหรัฐฯ พุ่งสูงสุดเป็นประวัติศาสตร์** ตัวเลขจาก Fitch Ratings ระบุว่าตัวเลขสินเชื่อรถยนต์ด้อยคุณภาพ (ผู้กู้มีคะแนนเครดิตที่ต่ำ) ในเดือนตุลาคม และมีประวัติค้างชำระนานกว่า 60 วัน อยู่ที่ 6.65% สูงที่สุดในประวัติศาสตร์ มากกว่าทั้งช่วงปี 2008 และ 1997-1998 ส่วนกลุ่มที่เป็นสินเชื่อรถยนต์คุณภาพสูง (Prime) อยู่ที่ 0.37% ไม่เปลี่ยนแปลง บ่งชี้ว่าสภาพเศรษฐกิจในระดับล่างของอเมริกาเริ่มเกิดปัญหาขึ้น อนึ่ง PrimaLend บริษัทเช่าซื้อรถยนต์สำหรับลูกค้าที่มีประวัติทางการเงินไม่ดี เพิ่งประกาศยื่นขอฟื้นฟูกิจการ (Chapter 11) ในเดือนตุลาคมที่ผ่านมา หลังบริษัทประสบปัญหาสภาพคล่อง
4. **WSJ รายงาน Verizon เตรียมปลดคนงาน 1.5 หมื่นคนในสัปดาห์หน้า** Wall Street Journal รายงานว่า Verizon หนึ่งในผู้ให้บริการด้านโทรคมนาคมรายใหญ่ของสหรัฐฯ เตรียมปลดคนงาน 1.5 หมื่นคนในสัปดาห์หน้า ซึ่งเป็นการปลดคนงานที่ใหญ่ที่สุดในประวัติศาสตร์ของบริษัท และอาจกระทบกับตัวเลขการจ้างงานในระยะยาวอันใกล้ สาเหตุสำคัญมาจากการแข่งขันที่รุนแรงในอุตสาหกรรม และทำให้บริษัทตกอยู่ในที่นั่งลำบาก แพ้คู่แข่งอย่าง AT&T และ T-Mobile ในช่วงที่ผ่านมา

Weekly Recommendation

ชื่อกองทุน	ความเสี่ยง	รายละเอียดเบื้องต้น
X-QUANTUM	6	ลงทุนในบริษัทที่ทำธุรกิจเกี่ยวกับควอนตัมคอมพิวเตอร์ทั่วโลก
X-NUCTECH	6	ลงทุนในกลุ่มเทคโนโลยีพลังงานนิวเคลียร์และยูเรเนียมทั่วโลก
X-EMBOND	4	ลงทุนในตราสารหนี้ภาครัฐของกลุ่มประเทศตลาดเกิดใหม่ทั่วโลก

Daily Trend

ความไม่แน่นอนแทรกทว ทำให้เกิดความผันผวน เราประเมินว่าสถานการณ์ที่รัฐบาลกลางของสหรัฐอเมริกา ยุติการทำงานเป็นปัจจัยสำคัญที่ทำให้ตลาดเริ่มผันผวนอีกครั้ง เนื่องจากการหยุดทำงานที่ยาวนานที่สุดในประวัติศาสตร์ หากข้อตกลงที่เกิดขึ้นในช่วงสัปดาห์นี้มีผลจริง จะส่งผลบวกกับสินทรัพย์ของสหรัฐอเมริกาเป็นพิเศษ และนักลงทุนจะกลับไปให้ความสนใจกับปัจจัยของผลประกอบการเช่นเดิม ซึ่งจะนำไปสู่ช่วงตลาดที่นิ่งขึ้นในตอนสั้นปี เนื่องปัจจัยความผันผวนต่างๆ หมดลงไป อย่างไรก็ตามเรายังคงประเมินอย่างระมัดระวัง เนื่องจากตลาดทุนสหรัฐฯ ยังไม่มีช่วงปรับฐานใหญ่ ทำให้การขึ้นมาในช่วงที่ผ่านมาถือว่าค่อนข้างตึงแล้ว มองเป็นเฉพาะกลุ่มอย่างเช่น Healthcare และเทคโนโลยี ที่มีปัจจัยด้านผลประกอบการสนับสนุน **ปัจจัยที่ต้องติดตาม** ตัวเลขภาคการผลิตของจีน ตลาดคาวี 5.8% YoY, ยอดขายปลีกของจีน ตลาดคาวี 2.2% YoY สำหรับเดือนตุลาคม และการลงทุนในสินทรัพย์คงทน คาวี -0.8% YoY