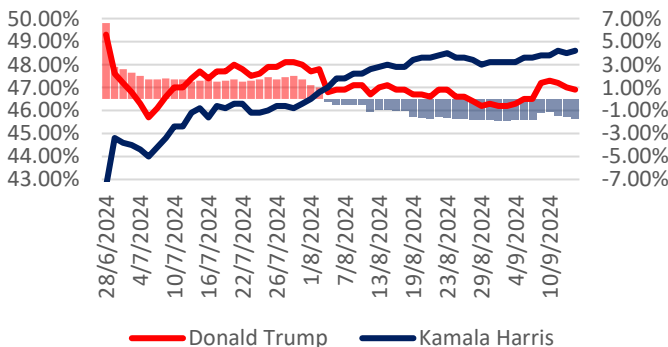




ทรัมป์ถูกลอบยิง เพิ่มความเปราะบางด้านการเลือกตั้งสหรัฐฯ  
ตลาดกลับมาไม่มั่นใจว่าจะลดดอกเบี้ยมากแค่ไหนอีกครั้ง

## Things you need to know

- อดีตประธานาธิบดีทรัมป์รอดจากการถูกลอบยิงที่สนามกอล์ฟของตัวเอง** เหตุการณ์ดังกล่าวเกิดขึ้นระหว่างที่ทรัมป์กำลังออกรอบที่สนามกอล์ฟของเขาเองในรัฐฟลอริดา ผู้ก่อเหตุใช้ปืนไรเฟิลยิงโดยหมายจะสังหารทรัมป์จากพุ่มไม้ อย่างไรก็ตามทีมรักษาความปลอดภัยจากหน่วยงาน U.S. Secret Service ได้ยิงตอบโต้และพาทรัมป์เข้าไปในบริเวณที่ปลอดภัย จากนั้นได้บุกเข้าควบคุมตัวผู้ก่อเหตุก่อนส่งให้ทาง FBI ดำเนินการสอบสวนต่อ
- เศรษฐกิจจีนอ่อนแอต่อเนื่อง หลังพบตัวเลขภาคการผลิตและการลงทุนมีปัญหา** โดยตัวเลขผลผลิตภาคอุตสาหกรรม (Industrial Output) ของจีนอยู่ที่ 4.5% YoY และค้าปลีก (Retail Sales) อยู่ที่ 2.1% YoY ในเดือนสิงหาคม ส่วนตัวเลขการลงทุนในทรัพย์สินคงที่ (Fixed-Asset Investment เช่น เครื่องจักร) อยู่ที่ 3.4% YoY ซึ่งตัวเลขทั้งหมดถือว่าต่ำที่สุดในรอบ 3 ปี และเป็นสัญญาณชะลอตัวลงอย่างชัดเจนทางเศรษฐกิจ ทั้งนี้ธนาคารกลางของจีนระบุว่าตอนนี้เป้าหมายที่สำคัญคือการต่อสู้กับภาวะเงินฝืด อนึ่ง ในช่วงไตรมาส 2 ที่ผ่านมา นักลงทุนต่างชาติเอาเงินลงทุนออกจากจีนเป็นประวัติการณ์ที่ 1.5 หมื่นล้านดอลลาร์
- HSBC ระบุ ภูมิภาคยุโรปกลางและตะวันออก-อินเดีย เป็นที่หลบภัยจากปัญหาในเวลา** นี้ เปเปอร์ดังกล่าวตีพิมพ์เมื่อวันพุธที่ผ่านมา โดยระบุว่าความเสี่ยงจากการเลือกตั้งสหรัฐอเมริกาที่มีความผันผวน เศรษฐกิจสหรัฐฯ อาจชะลอตัว เศรษฐกิจจีนที่ชะลอตัว กระแสปัญญาประดิษฐ์ที่เริ่มอยู่ในจุดสูงสุด และสงครามในตะวันออกกลาง ถือเป็น 5 ประเด็นสำคัญ โดยเมื่อพิจารณาจากข้อมูลต่างๆ แล้ว พบว่าภูมิภาคอย่างเช่นยุโรปกลางและตะวันออก (CEE) และอินเดีย ถือเป็นภูมิภาคที่รอดพ้นจากปัญหาต่างๆ และมีโอกาสในการเติบโตต่อ
- ผลสำรวจของ Bloomberg ซีอีโอเศรษฐกิจศาสตร์คาด FED จะลดดอกเบี้ยจำนวน 3 ครั้งในปี** นี้ ผลสำรวจดังกล่าว Bloomberg จัดทำขึ้นโดยมีนักเศรษฐศาสตร์ทั่วโลกจำนวน 46 รายเข้าร่วม โดยคาดว่า FED จะค่อยๆ ลดดอกเบี้ยลง มากกว่าจะลงครั้งละมากๆ และประเมินว่ามีโอกาสที่จะลดลงได้ตลอดทั้งปี ค่าเฉลี่ยของดอกเบี้ย ณ สิ้นปีอยู่ที่ 4.9% (ประมาณ 3 ครั้ง) โดยมีโอกาสลดมากกว่า 25 bps (0.25%) ในเดือนพฤศจิกายนหรือธันวาคม และมองว่าจะลงต่อเนื่องในปีหน้า รวมถึงอัตราการว่างงานปีนี้จะจบที่ 4.3% สูงกว่าคาดการณ์ของ FED ที่ 4%
- Temasek เตรียมปิดดีล เข้าซื้อหุ้น VFS Global จาก Blackstone** โดยการเข้าซื้อดังกล่าวจะทำให้ Temasek มีหุ้นใน VFS Global บริษัทด้านการจัดการวีซ่าและเอกสารของสถานทูตหลายแห่งในการขอวีซ่าราว 20% โดย Blackstone จะยังคงเป็นผู้ถือหุ้นใหญ่อยู่ร่วมกับ EQT บริษัทด้าน Private Equity อีกแห่ง มูลค่าของการทำดีลครั้งนี้อยู่ที่ 7 พันล้านดอลลาร์ซึ่งจะทำให้ Temasek ต้องรับภาระหนี้สินของบริษัทไปด้วย



## Daily Trend

ตลาดจับตาดูการลดดอกเบี้ยสัปดาห์นี้ โดยปัจจุบันคาดการณ์การลดดอกเบี้ยของตลาดอยู่ที่ 52% ต่อ 48% สำหรับการลดดอกเบี้ยที่ 50 bps: 25 bps และคาดว่าผลการลดดอกเบี้ยจะออกมากลางคืนวันพฤหัสบดีนี้ ซึ่งถ้าออกมา 25 bps แปลว่า FED อาจจะต้องการลดดอกเบี้ยอย่างค่อยเป็นค่อยไป รวมถึงเป็นสัญญาณที่ชัดเจนว่ายังสามารถควบคุมสถานการณ์ต่างๆ ได้ดี หากลดลงมากกว่า 25 bps ก็อาจบ่งบอกว่า FED อาจเริ่มเกรงว่าดอกเบี้ยที่ขึ้นมาจากเงินเฟ้อ มีผลทำให้สถานการณ์แย่ลง ซึ่งสินทรัพย์เสี่ยงอาจตอบสนองในทางลบหากเป็นเช่นนั้น

ปัจจัยที่ต้องติดตาม อัตราการเติบโตของค่าแรงในกลุ่มสหภาพยุโรปไตรมาส 2 ตลาดคาดที่ 3.2% YoY

Source: XSpring AM, Real Clear Politics, Bloomberg  
(data from 28/6/2024 - 13/9/2024)