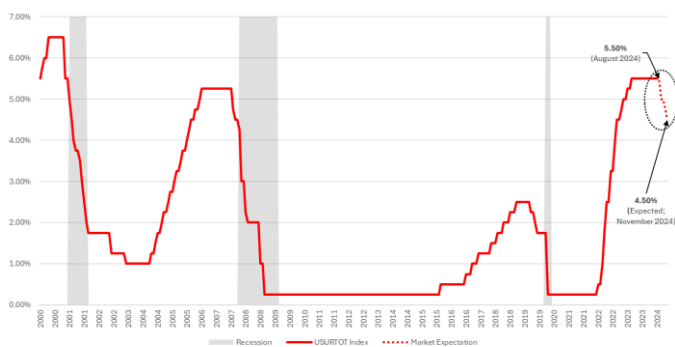




ตลาดจุดพลุท่าที่ FED อ่อนลง พร้อมลดดอกเบี้ย  
เงินห้ามขายตราสารการเงินอ้างอิงหนี้รัฐบาลท้องถิ่น

## Things you need to know

- สำนักงานสถิติแรงงานของสหรัฐฯ ปรับแก้ไขตัวเลขผู้รับเงินเดือนในระบบลง 8.18 แสนตำแหน่ง ตั้งแต่ปีที่แล้ว จนถึงเดือนมีนาคมที่ผ่านมา สาเหตุสำคัญคือตัวเลขจากการสำรวจที่ผ่านมานั้นไม่แม่นยำเท่ากับข้อมูลที่ออกมาหลังจากนั้น จึงทำให้เกิดการปรับแก้ ซึ่งทำให้ตลาดจับตามองว่าเศรษฐกิจสหรัฐฯ อาจหดตัวลงมากกว่าที่ธนาคารกลางสหรัฐฯ คาด และอาจนำไปสู่การลดดอกเบี้ยในเดือนกันยายนของปีนี้
- บันทึกการประชุม FOMC เผยท่าที่ที่อ่อนลงของ FED โดยบันทึกการประชุมเมื่อเดือนกรกฎาคมที่ผ่านมา ระบุอย่างชัดเจนว่าด้วยเงินเฟ้อที่ต่ำลง และการวางงานที่เพิ่มขึ้น ทำให้มีโอกาสที่จะลดอัตราดอกเบี้ยลง 25 bps (0.25%) ซึ่งจะต้องขึ้นอยู่กับข้อมูลที่จะออกมาหลังจากนี้ ท่าที่ดังกล่าวทำให้ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ปรับตัวเพิ่มขึ้นรับข่าวดี โดยดัชนี S&P 500 ปรับตัวเพิ่มขึ้น +0.42% ไปอยู่ที่ 5,620.85 จุด ส่วนอัตราดอกเบี้ยพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ อายุ 10 ปี ปรับตัวลดลงแตะระดับ 3.799%
- รัฐบาลจีนเข้าควบคุมการออกและขายหลักทรัพย์ของทรัสต์บางแห่งที่ใช้หนี้ของรัฐบาลท้องถิ่นเป็นสินทรัพย์อ้างอิง การห้ามดังกล่าวมาจาก NFRA (เทียบเท่ากับ ก.ล.ต. ของไทย) ของจีน ที่ห้ามไม่ให้ทรัสต์บางแห่ง ขายผลิตภัณฑ์ทางการเงินที่มีสินทรัพย์อ้างอิง (underlying assets) เป็นหนี้ของรัฐบาลท้องถิ่นในแต่ละมณฑลของจีน โดยตลาดดังกล่าวกำลังเติบโตในช่วงที่ผ่านมา Bloomberg ประเมินว่ามีมูลค่ากว่า 3 พันล้านดอลลาร์ และหนี้รัฐบาลท้องถิ่นมีสูงถึง 11.5 ล้านล้านหยวน และกำลังเป็นปัญหาของรัฐบาลกลางที่ต้องจัดการกับหนี้ดังกล่าว
- Ford ประกาศยกเลิกการทำรถยนต์ SUV ขับเคลื่อนด้วยพลังงานไฟฟ้าทั้งหมด ทำให้บริษัทต้องตัดจำหน่ายการลงทุน (write off) ในส่วนนี้ถึง 1.9 พันล้านดอลลาร์ และเลื่อนการพัฒนา รวมถึงส่งมอบรถกระบะไฟฟ้ารุ่นถัดไป และลดการลงทุนในรถยนต์ไฟฟ้าพลังงานจากเดิมที่ 40% ของค่าใช้จ่ายเหลือ 30% ทั้งนี้ในช่วงที่ผ่านมาธุรกิจ EV ของ Ford ขาดทุนมาโดยตลอด ส่วนหนึ่งมาจากการแข่งขันที่สูงในตลาดโลก และการพัฒนาที่ล่าช้า
- BNY Mellon ประเมินว่าดอลลาร์สหรัฐฯ อาจอ่อนตัวมากกว่าค่าเงินเยนหลังจากนี้ มุมมองดังกล่าวมาจาก Geoffrey Yu นักกลยุทธ์การลงทุนอาวุโสตลาดยุโรป ตะวันออกกลาง และแอฟริกาของ BNY ที่ประเมินว่าค่าเงินดอลลาร์สหรัฐฯ อาจอ่อนตัวไปตลอดทั้งปีที่เหลือจากการที่สภาพเศรษฐกิจสหรัฐฯ เริ่มชะลอตัว ซึ่งหากเทียบกับสกุลเงินเยน อาจอ่อนค่าไปได้ถึง 130 เยนต่อดอลลาร์สหรัฐฯ รวมถึงอาจทำให้เกิดการล้างสถานะของ Carry Trade เพิ่มได้อีก แม้จะไม่รุนแรงเท่าช่วงต้นเดือนที่ผ่านมา



Source: XSpring AM, Bloomberg, CME Fedwatch Tool (as of 7 August 2024)

## Daily Trend

สัปดาห์นี้ตลาดจะเฝ้าระวังท่าที่ของธนาคารกลางทั่วโลก แม้บันทึกการประชุม FOMC จะเผยให้เห็นถึงท่าที่ที่อ่อนลง แต่ตลาดยังคงจับตามองเหตุการณ์ใหญ่ โดยสัปดาห์นี้จะมีการขึ้นพูดของ Jerome Powell ในวันศุกร์ และมีการประชุม Jackson Hole ทำให้เราคาดว่าตลาดน่าจะเฝ้าระวังท่าที่ของธนาคารกลางเป็นหลัก โดยให้ความสำคัญกับข้อมูลเศรษฐกิจมหภาคมากกว่าข้อมูลจุลภาคในแต่ละตลาด

ปัจจัยที่ต้องติดตามวันนี้ ตัวเลขการขอรับสวัสดิการผู้ว่างงานครั้งแรกของสหรัฐฯ คาดที่ 2.4 แสนราย และ S&P Global Composite PMI คาดที่ 53.3 หน่วยในวันนี้