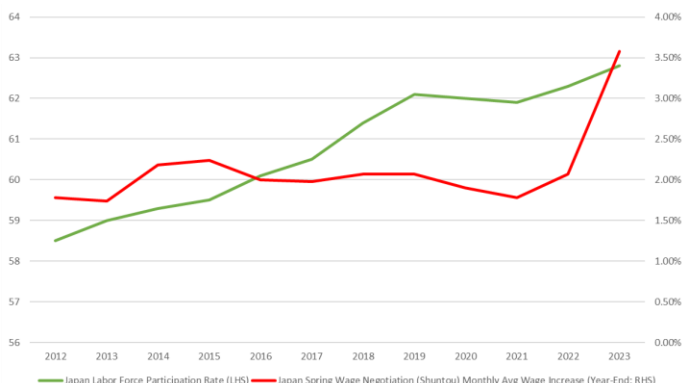




หุ้นเทคโนโลยีไม่ไปไหน  
แคนาดาเปิดฉากตอบโต้ทางการค้ากับจีน หักลงทุนยังหนีหุ้นจีนต่อเนื่อง

## Things you need to know

- หุ้นเทคโนโลยี เริ่มต้น** นักลงทุนเริ่มย้ายไปอุตสาหกรรมอื่น โดยดัชนี S&P 500 ปิดปรับตัวลดลงเล็กน้อยที่ -0.32% มาอยู่ที่ 5,616.84 จุด ส่วนดัชนี Dow Jones ปิดปรับตัวเพิ่มขึ้น +0.16% มาอยู่ที่ 41,240.52 จุด สาเหตุสำคัญคือการเปลี่ยนการถือครองของนักลงทุน ที่เริ่มกระจายตัวออกจากกลุ่มเทคโนโลยีที่มีบทบาทในการพาดัชนีขึ้นตลอดในช่วงที่ผ่านมา ไปสู่อุตสาหกรรมอื่น ด้าน Goldman Sachs มองว่า S&P 500 จะแตะจุดสูงสุดตลอดกาลในสัปดาห์นี้ และมีโอกาสที่บรรยากาศของตลาดจะเป็นบวกไปจนถึงกลางเดือนกันยายน
- แคนาดาประกาศเก็บภาษี 100% ของมูลค่าสำหรับรถยนต์ EV จากจีน และ 25% สำหรับเหล็กและอะลูมิเนียม** ซึ่งจะเริ่มเก็บตั้งแต่ตุลาคมนี้เป็นต้นไป และกำลังพิจารณาเก็บสำหรับสินค้าอื่นๆ อย่างเซมิคอนดักเตอร์ แบตเตอรี่ แร่ธาตุจำเป็นในอุตสาหกรรม และแผงโซลาร์เซลล์เพิ่มเติม ด้านจีนออกมาประท้วงและระบุว่าพร้อมจะปกป้องผลประโยชน์ของบริษัทจีน
- นักลงทุนแห่เทขาย ETF จีน เข้าตราสารหนี้ประเทศกำลังพัฒนา** โดยสถิติจาก Bloomberg พบว่ากองทุน ETF จีน KraneShares CSI China Internet Fund ถูกเทขายถึง 2.38 ร้อยล้านดอลลาร์เมื่อสัปดาห์ที่แล้ว ขายมากที่สุดนับตั้งแต่สิงหาคม 2565 และเข้าซื้อกองทุน ETF ตราสารหนี้ประเทศกำลังพัฒนาอย่าง iShares J.P. Morgan USD Emerging Markets Bond ETF ที่ 2.38 ร้อยล้านดอลลาร์แทน ด้านนักวิเคราะห์จาก Wells Fargo มองว่านักลงทุนยังเสี่ยงการลงทุนในจีนต่อเนื่อง
- PDD เตือนงบอาจไม่ดีเพราะยอดขายตก หุ้นร่วง 29%** สาเหตุมาจากการแข่งขันที่รุนแรงจากคู่แข่งอย่าง Alibaba และ ByteDance แม้ Temu จะได้รับความนิยมมากก็ตาม ด้านผู้ร่วมก่อตั้งระบุว่ารายได้ในปัจจุบันและพื้นฐานธุรกิจของ PDD ไม่ยั่งยืนในระยะยาว และเตือนว่ารายได้ อาจลดลงได้ในอนาคต
- ราคาน้ำมันเริ่มไม่เสถียร หลังรัฐบาลลิเบียตะวันออกประกาศหยุดผลิตน้ำมันดิบ** สาเหตุเนื่องจากความขัดแย้งภายในประเทศลิเบียที่ก่อตัวขึ้นอีกครั้ง โดยเฉพาะในส่วนของการกลาง ด้านราคาน้ำมันตลาด WTI ซื้อขายกันที่ระดับ 77 ดอลลาร์ต่อบาร์เรล และ Brent ที่ 81 ดอลลาร์ต่อบาร์เรล จากความกังวลเรื่องปริมาณน้ำมันดิบที่จะมีลดลง



Source: XSpring AM, Bloomberg, Japan Ministry of Internal Affairs and Communications

## Daily Trend

สัปดาห์นี้ตลาดรอคอยการลดดอกเบี้ย โดยข้อมูลจาก Bank of America ระบุว่า กองทุนตลาดเงินมีการไหลเข้าของเงิน คาดว่าเป็นการรอซื้อทรัพย์สินช่วงลดดอกเบี้ย โดยตลาดยังประเมินว่าจะมีการลดดอกเบี้ย 3 ครั้งในปีนี้ รวมกันประมาณ 100 bps (1.00%) ขึ้นกับข้อมูลเงินเฟ้อสหรัฐฯ ในสัปดาห์นี้เป็นสำคัญ ด้านตลาดจีนยังคงถูกเทขายต่อเนื่อง ซึ่งเรายังคงมุมมองแง่ลบกับตลาดจีนในทุกตราสารการลงทุน

ปัจจัยที่ต้องติดตามวันนี้ GDP ไตรมาส 2 ของเยอรมนี ตลาดค่าที่ -0.1% QoQ/-0.1% YoY