



**ตลาดเริ่มกลับมาสดใส หลังประเมิน FED ลดดอกเบี้ย 0.25%
ECB ลดดอกเบี้ยนำร่อง แต่ไม่รับปากจะลดต่อ**

Things you need to know

- หุ้นสหรัฐฯ กลับมาสดใส หลังตลาดคาด FED จะลดดอกเบี้ยที่ 0.25%** โดยดัชนี S&P 500 ของสหรัฐฯ เมื่อคืนนี้ ปิดปรับตัวเพิ่มขึ้น +0.75% มาอยู่ที่ 5,595.76 จุด หลังจากที่ตลาดคาด FED จะลดดอกเบี้ยที่ 0.25% แม้รายงานของหนังสือพิมพ์ The Wall Street Journal จะระบุว่า FED กำลังอยู่ระหว่างการตัดสินใจว่าจะลดขนาดไหน ด้าน ECB ที่ประกาศลดดอกเบี้ยนำร่องไปก่อนแล้วที่ 0.25% เมื่อวานนี้ ระบุว่ายังไม่รับปากว่าจะลดดอกเบี้ยต่อหรือไม่ ขึ้นอยู่กับข้อมูลหลังจากนี้
- J.P. Morgan ระบุ ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยของบริษัทที่ต้องจ่ายหุ้นกู้ยังสูงอยู่ และอาจจะสูงอีกนาน** ซึ่งตัวเลขของดอกเบี้ยที่ต้องจ่ายสำหรับบริษัทต่างๆ โดยรวมอยู่ที่ 420 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ เพิ่มขึ้นจากปีที่แล้วถึง 18% และคิดเป็นการเพิ่มขึ้นถึง 3 เท่าของอัตราดอกเบี้ยเฉลี่ยของทุกบริษัทที่จดทะเบียนในดัชนี S&P 500 ในไตรมาสที่ 2 ของปีนี้ และมองว่าบริษัทเหล่านี้จะต้องรับภาระดอกเบี้ยจ่ายจากหุ้นกู้ไปอีกหลายไตรมาส แม้ FED จะลดดอกเบี้ยแล้วก็ตาม เหตุผลส่วนหนึ่งมาจากหนี้สินของบริษัทเหล่านี้ มักเป็นอัตราดอกเบี้ยคงที่มากกว่าลอยตัวที่สามารถปรับขึ้นลงได้ตามสถานการณ์
- GM กำลังพิจารณาซื้อแบตเตอรี่ที่ผลิตในสหรัฐอเมริกาที่ผลิตโดย TDK** แผนดังกล่าวเกิดขึ้นโดย TDK บริษัทญี่ปุ่นที่กำลังจะพิจารณาตั้งโรงงานที่ได้เทคโนโลยีการผลิตจาก CATL ของจีน (อดีตบริษัทร่วมทุนของ TDK) มาผลิตในสหรัฐฯ ซึ่งทำให้ GM บริษัทผลิตรถยนต์รายใหญ่ของอเมริกาสนใจที่จะซื้อแบตเตอรี่จากโรงงานนี้ อย่างไรก็ตามความเสี่ยงที่สำคัญคือการเลือกตั้งประธานาธิบดีสหรัฐฯ ที่อาจทำให้สลิเปลี่ยนแปลงหรือล้มได้
- กองทุน Hedge Funds หลายแห่ง รวมถึง Point72 เริ่มคืนเงินบางส่วนให้ลูกค้า จำกัดขนาดการเติบโตไม่ให้มากเกินไป** ทิศทางดังกล่าวเกิดขึ้นในช่วงหลังที่กองทุนกลุ่ม Hedge Funds เริ่มทยอยคืนเงินบางส่วนให้กับลูกค้าที่ลงทุนกับกองทุนเหล่านี้ โยรายล่าสุดคือ Point72 ที่จะคืนเงินบางส่วนให้กับลูกค้า เนื่องจากขนาดกองทุนที่ใหญ่เกินไปจะไม่สามารถทำให้กองทุนบริหารได้อย่างมีประสิทธิภาพในเวลาตลาดกำลังอยู่ในสภาวะผันผวน โดยปัจจุบัน Hedge Funds ขนาดใหญ่มักมีเงินกองอยู่มากจนเกินไป ส่วนกองทุนขนาดเล็กประสบปัญหาในการหาเงินทุนเพิ่มเพื่อลงทุน
- Bloomberg รายงานธนาคารกลางของจีนเตรียมลดดอกเบี้ยเงินกู้บ้านอีก เพื่อกระตุ้นเศรษฐกิจ** ทั้งนี้การลดดอกเบี้ยอาจมากถึง 0.50-0.80% เพื่อเป็นการกระตุ้นวงการค้าอสังหาริมทรัพย์เพิ่มเติม เนื่องจากช่วงที่ผ่านมาดอกเบี้ยจากหนี้สินที่เกิดจากการกู้ซื้อบ้านไม่ได้ลดแบบที่รัฐบาลคาดหวัง เนื่องจากหนี้สินก้อนใหญ่มักครบกำหนดทบทวนอัตราดอกเบี้ยในปีหน้า (อัตราดอกเบี้ยเฉลี่ยที่ 4%) อนึ่ง ในช่วงที่ผ่านมารัฐบาลจีนถูกวิจารณ์ว่าแก้ปัญหาเศรษฐกิจช้าเกินไป และสถาบันการเงินหลายแห่งปรับลดคาดการณ์การเติบโตของ GDP เหลือต่ำกว่า 5%



Daily Trend

ตลาดส่งสัญญาณชัด ลดดอกเบี้ยที่ 0.25% ตัวเลขเงินเพื่อพื้นฐานที่ออกมามากกว่าที่ตลาดคาดเล็กน้อย ทำให้ตลาดมั่นใจว่า FED จะลดดอกเบี้ยในรอบ 0.25% ส่งผลทำให้ทำให้สินทรัพย์เสี่ยงปรับตัวขึ้นเนื่องจากทิศทางที่ชัดเจน ประกอบกับความมั่นใจว่าเศรษฐกิจอาจไม่ได้เลวร้ายอย่างที่คิด อย่างไรก็ตามความเสี่ยงหากทิศทางเศรษฐกิจออกมาเป็นชะลอตัวหนักเนื่องจากการขึ้นดอกเบี้ยที่มากเกินไปช่วงที่ผ่านมายังคงมีอยู่ และอาจทำให้สินทรัพย์เสี่ยงต่างๆ อยู่ในสภาวะผันผวนได้

ปัจจัยที่ต้องติดตาม ตัวเลขภาคการผลิตของญี่ปุ่นครั้งสุดท้าย เดือนกรกฎาคม ตลาดประเมินที่ 2.8% MoM/2.7% YoY