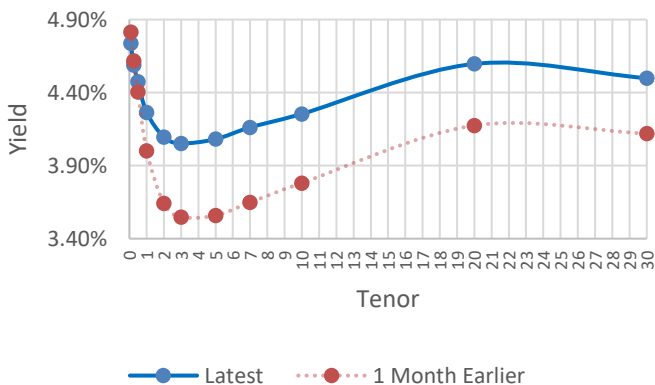




**อาการเริ่มออก หลังหุ้น Magnificent 7 เริ่มสร้างความผิดหวังกับตลาด  
โค้งสุดท้ายเลือกตั้งประธานาธิบดีสหรัฐฯ ตลาดผันผวน**

**Things you need to know**

- อาการเริ่มออก – Microsoft, Meta ราคาหุ้นนอกเวลาทำการร่วงหนัก เหตุตลาดผิดหวัง** เมื่อคืนนี้มีการประกาศงบของ Microsoft และ Meta โดยราคาหุ้นของทั้งสองบริษัทหลังเวลาซื้อขายปกติ (Extended Hour) ปรับตัวร่วงลงประมาณ 4% และ 2.8% ตามลำดับ สาเหตุมาจากความผิดหวังของตลาด โดยในส่วนของ Microsoft แม้รายได้ไตรมาสนี้จะเติบโตขึ้นเยอะมาก แต่ประมาณการไตรมาสหน้ากลับส่งสัญญาณชะลอตัวลง โดยเฉพาะในส่วนของธุรกิจ Azure คลาวด์ของบริษัท ส่วน Meta แม้จะมีประมาณการไตรมาสหน้าที่ดี แต่แผนการลงทุนของบริษัทที่สูง กัดดันกำไรสุทธิต่อหุ้น ทำให้ตลาดประเมินภาพในแง่ลบ
- อัตราดอกเบี้ยพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ ยืนอยู่ในระดับสูง กัดดันตลาดหุ้นทั่วโลก** เมื่อคืนนี้อัตราดอกเบี้ยพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ ที่ซื้อขายในตลาดปรับตัวลดลงตามแรงซื้อที่เข้ามา โดยอายุ 10 ปี ปิดตลาดที่ 4.30% ส่วน 2 ปี ปิดที่ 4.174% บ่งบอกถึงการไหลของเงินที่เข้าตลาดตราสารหนี้ ด้านตลาดหุ้นสหรัฐฯ เมื่อคืนนี้ปิดปรับตัวลดลง โดยดัชนี S&P 500 ปิดปรับตัวลดลง -0.33% ไปอยู่ที่ 5,813.67 จุด ทั้งนี้ในช่วง 1-2 สัปดาห์ที่ผ่านมา อัตราดอกเบี้ยของสหรัฐฯ ดีดตัวขึ้นมาสูงมาจากเศรษฐกิจที่แข็งแกร่ง และคาดการณ์ลดดอกเบี้ยที่ไม่เร็วและแรง จนกดดันตลาดหุ้นทั่วโลก
- ตลาดประเมินธนาคารกลางญี่ปุ่นคงอัตราดอกเบี้ยวันนี้ - ขึ้นอีกที่เดือนมกราคม** วันนี้จะมีการประชุมของธนาคารกลางญี่ปุ่น (BOJ) โดยตลาดประเมินว่า BOJ จะยังไม่ขึ้นดอกเบี้ยในการประชุมรอบนี้ และคงดอกเบี้ยเอาไว้ที่ 0.25% เพื่อรอดูสถานการณ์การเลือกตั้งประธานาธิบดีสหรัฐฯ ในวันอังคารหน้า และสถานการณ์ทางการเมืองของญี่ปุ่น ก่อนที่จะตัดสินใจขึ้นดอกเบี้ยอีกครั้งในเดือนมกราคมปีหน้า
- ทรัมป์เริ่มได้ฐานเสียงชาวมุสลิมในมิชิแกน** การได้ฐานเสียงดังกล่าวเกิดจากการที่ Bill Bazzi นายกเทศมนตรีของเมือง Dearborn Heights ที่มีเชื้อสายอาหรับและนับถือนิกายมุสลิม ประกาศสนับสนุนทรัมป์ในช่วงสัปดาห์ที่ผ่านมา กลายเป็นปัจจัยสำคัญที่ทำให้ทรัมป์เริ่มได้รับการยอมรับจากชาวมุสลิมในสหรัฐฯ โดยเฉพาะในรัฐที่มีคะแนนเสียงไม่แน่นอน (swing states) ซึ่งมีผลอย่างมากในการเลือกตั้งประธานาธิบดี ด้านแฮร์ริสพยายามดึงฐานเสียงคนเชื้อสายโปแลนด์และชาวยิวเป็นการแก้แค้น
- สหรัฐฯ รายงานพบเหตุติดเชื้อไข้หวัดนก H5N1 ครั้งแรกในประเทศ** รายงานดังกล่าวเกิดขึ้นเมื่อเช้านี้ตามเวลาในประเทศไทย โดยกระทรวงเกษตรของสหรัฐฯ พบการติดเชื้อดังกล่าวในเขต Crook รัฐโอเรกอน ซึ่งการติดเชื้อดังกล่าวสร้างความกังวลให้กับรัฐบาล เนื่องจากเชื้อที่ติดในหมู่มีโอกาสที่จะข้ามมาติดคนได้ง่ายขึ้นเมื่อเทียบกับสัตว์อื่น โดยในรอบปีนี้มีผู้ติดเชื้อ H5N1 จำนวน 35 ราย และรัฐบาลกำลังติดตามสถานการณ์อย่างใกล้ชิด



**Daily Trend**

**การเลือกตั้งสหรัฐฯ จะทำให้ตลาดผันผวน** จากข้อมูลในอดีตพบว่าปีที่มีการเลือกตั้งประธานาธิบดี หุ้นสหรัฐฯ จะทำผลงานได้ดี แม้จะมีความผันผวนในระยะสั้นก็ตาม ทั้งนี้หากการเลือกตั้งได้ทรัมป์เป็นประธานาธิบดี อาจสร้างแรงกดดันต่อเศรษฐกิจในกลุ่มประเทศกำลังพัฒนา (Emerging Markets) ซึ่งอาจตามมาด้วยผลลบในการลงทุนสำหรับตลาดเหล่านี้ได้ ซึ่งในตอนนี้แนวโน้มของตลาดประเมินว่าทรัมป์มีโอกาสได้สูงกว่าแฮร์ริส และหลายที่เริ่มมีการปรับคำแนะนำด้านการลงทุนแล้ว

**ปัจจัยที่ต้องติดตาม** ตัวเลข Manufacturing PMI ทางการเงิน คาด 50.2 หน่วย สำหรับเดือนตุลาคม, ดอกเบี้ยนโยบาย BOJ (ธนาคารกลางญี่ปุ่น) คาดคงดอกเบี้ย, เงินเฟ้อเดือนตุลาคมของยุโรปล่วงหน้า คาด 0.1% MoM/1.9% YoY, Core PCE สหรัฐฯ คาด 0.1% MoM/2.7% YoY สำหรับเดือนกันยายน

Source: XSpring AM, Bloomberg