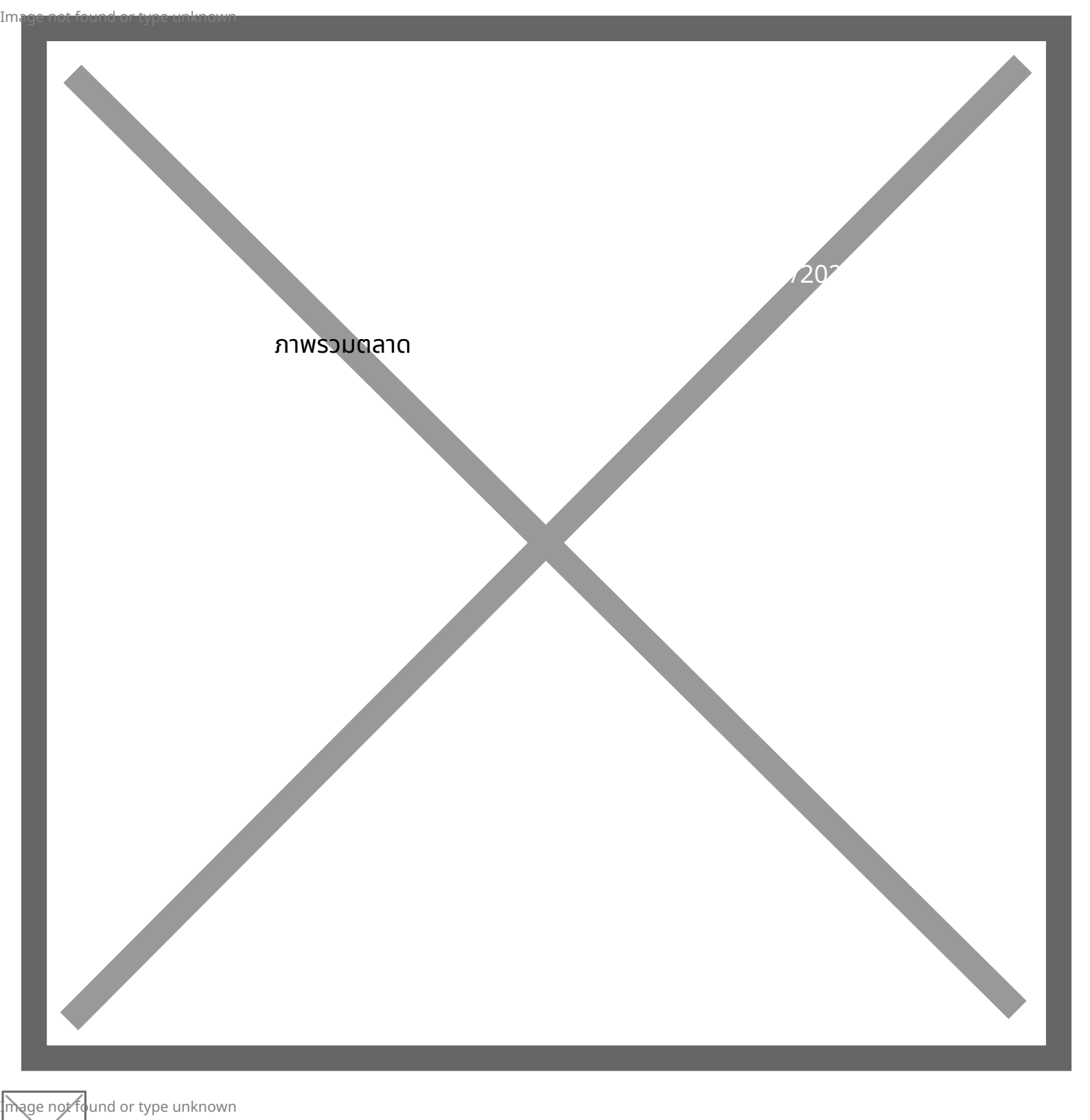




XAM Shot

- “ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ปิดบวกเมื่อคืน หลังตลาดกลับมาสนใจกลุ่ม AI อีกรอบหนึ่ง — จีนประกาศกระตุ้นการลงทุนมูลค่ารวมกว่า 5 แสนล้านหยวน เรียกประชุมใหญ่ปลายเดือนตุลาคม”

Things you need to know

1. **“ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ปิดบวกเมื่อคืน หลังตลาดกลับماسใจกลุ่ม AI อีกรอบหนึ่ง”** เมื่อคืนนี้ดัชนี S&P 500 ปิดตลาดที่ 6,661.21 จุด ปรับเพิ่มขึ้นเล็กน้อยที่ 0.26%
โดยตลาดยังคงมองบวกจากกระแสด้านปัญญาประดิษฐ์และยังเชื่อว่าเศรษฐกิจสหรัฐฯ จะไม่มีการถดถอย มีแต่การชะลอตัวลงชั่วคราวเท่านั้น ทำให้เกิดแรงซื้อกลับเข้ามาในกลุ่มเทคโนโลยีที่ถูกเทขายออกมาในสัปดาห์ที่แล้ว ดัชนีค่าเงินดอลลาร์ DXY Index อ่อนตัวลงเล็กน้อยที่ -0.22% ส่วนค่าเงินบาทไทยอยู่ที่ 32.34 บาทต่อดอลลาร์สหรัฐฯ และราคาทองคำดีดขึ้นยืนเหนือ 3,800 ดอลลาร์ต่อออนซ์แล้ว
หลังจากสถานการณ์การเมืองระหว่างประเทศยังไม่นิ่ง
2. **“จีนประกาศมาตรการกระตุ้นการลงทุนมูลค่ารวมกว่า 5 แสนล้านหยวน”** โดยธนาคารจีนหลักทั้ง 3 แห่งจะระดมเงินกู้ผ่านการออกพันธบัตรชุดใหม่ และจะเข้าถือหุ้นในโครงการหรือบริษัทต่างๆ ที่รัฐบาลท้องถิ่นเป็นผู้ดำเนินการและเป็นเจ้าของ
นับเป็นนโยบายที่เข้ามาเพื่อแก้ไขปัญหานี้สินของรัฐบาลท้องถิ่นที่เรื้อรังมาอย่างยาวนาน ทั้งนี้จีนออกมาตรการกระตุ้นดังกล่าวหลังตัวเลขการลงทุนในสินทรัพย์คงทนออกมาแย่ที่สุดในรอบหลายปีในเดือนสิงหาคมที่ -12.9% อนึ่ง Bloomberg ชี้ว่าหนี้สินที่อยู่นอกงบดุลของรัฐบาลมีตัวเลขอยู่ที่ราว 1.2 ล้านล้านหยวน เพิ่มขึ้นในปีนี้ปีเดียวถึง 4 แสนล้านหยวน และหนี้สินของรัฐบาลท้องถิ่นมีอยู่ถึง 15.8 ล้านล้านหยวน ทำให้รัฐบาลจีนต้องเข้ามาแทรกแซงอย่างต่อเนื่อง
3. **“รองประธานาธิบดีสหรัฐฯ ระบุ รัฐบาลอาจต้องหยุดทำงานหลังเจรจาล้มเหลว”** หลังการเจรจาระหว่างผู้นำ 4 ฝ่ายในสภาของประธานาธิบดีสหรัฐฯ มีขึ้นเมื่อคืนนี้ ล่าสุด JD Vance รองประธานาธิบดีออกมาระบุว่าการเจรจาไม่ประสบความสำเร็จ
หลังจากพรรคเดโมแครตปฏิเสธถอนข้อเสนอให้ขยายเวลาการให้เงินสนับสนุนในภาคบริการสุขภาพและให้เพิ่มเงินกับโครงการ Medicaid ที่ช่วยเหลือผู้มีรายได้น้อยให้เข้าถึงบริการสุขภาพได้ ทั้งนี้หากรัฐบาลหยุดทำงานจริง ตัวเลขเศรษฐกิจก็จะปล่อยออกมาวันศุกร์นี้อาจถูกเลื่อนออกไปได้
4. **“Bloomberg รายงาน OPEC+ เตรียมเพิ่มกำลังการผลิตอีก ถดถือนราคาน้ำมัน”**
การเพิ่มกำลังการผลิตดังกล่าวจะมาจากซาอุดีอาระเบียเป็นหลักอย่างน้อยอีก 1.37 แสนบาร์เรลต่อวัน โดยการเพิ่มกำลังการผลิตจะมีขึ้นหลังการประชุมในวันที่ 5 ตุลาคมนี้
ทั้งนี้แผนการเพิ่มกำลังการผลิตดังกล่าวถือว่าน้อยกว่าที่เคยประกาศไปแล้ว และสอดคล้องกับจังหวะที่กฎการคุมการของซาอุดีอาระเบียจะเดินทางไปพบกับทรัมป์ในเดือนพฤศจิกายนนี้
5. **“รัฐบาลจีนประกาศวันประชุมคณะกรรมการกลางของพรรคคอมมิวนิสต์จีน 20-23 ตุลาคมนี้”** การประชุมดังกล่าว (เรียกว่า Fourth Plenum) ที่จะประกอบไปด้วยคณะกรรมการกลางของพรรคคอมมิวนิสต์จีนราว 370 คน จะประชุมกันเพื่ออนุมัติแผนระยะยาว 5 ปี (2026-2030)
ซึ่งหากได้รับการอนุมัติแล้วจะถูกส่งต่อเพื่อประกาศใช้ในเดือนมีนาคมปีหน้า ระหว่างการประชุมประจำปีของพรรคคอมมิวนิสต์จีน

Daily Trend

- **“ตลาดมองข้ามการหยุดทำงาน ยังมองบวกอยู่”**

สัปดาห์นี้แม้ประเด็นทางการเมืองจะอยู่ก็การหยุดทำงานของรัฐบาลสหรัฐฯ

เนื่องจากร่างงบประมาณฉบับใหม่ยังไม่ผ่านสภา

อย่างไรก็ตามตลาดไม่ได้สนใจประเด็นนี้เท่าใดเนื่องจากเกิดขึ้นมาโดยตลอดในช่วง 5 ปีที่ผ่านมา

กลายเป็นว่าตลาดสนใจตัวเลขของเศรษฐกิจสหรัฐฯ มากกว่าที่จะเป็นประเด็นสำคัญ เรายังคงมุมมองว่าเศรษฐกิจสหรัฐฯ จะไม่อยู่ในสภาวะ Recession หรือหดตัวลง

ซึ่งการลดดอกเบี้ยจะเป็นผลดีกับตลาดหุ้นมากกว่าตลาดตราสารหนี้ของสหรัฐฯ

อย่างไรก็ตามการเพิ่มขึ้นของเงินเฟ้อสหรัฐฯ ในระยะสั้นยังเป็นปัจจัยสำคัญที่กดดันตลาด

และจะเป็นจุดสนใจของตลาดในสภาวะ Goldilocks ที่กำลังเกิดขึ้นในเวลานี้
- **“ปัจจัยที่ต้องติดตาม”** NBS Manufacturing PMI ของจีนที่ 49.9 หน่วย, NBS Services PMI ที่ 50.7 หน่วย, NBS General PMI ที่ 50.8 หน่วย, RatingDog Manufacturing PMI ที่ 50.8 หน่วย, RatingDog Service PMI ที่ 52.6 หน่วย และ RatingDog Composite PMI ที่ 52 หน่วย สำหรับเดือนกันยายน, US JOLTs Job Opening คาด 7.1 ล้านตำแหน่ง

Weekly Recommendation

- X-EMBOND (????????????? 4)
 ???
 ○ KT-JAPANALL-A (????????????? 6)
 ??

[illegible]