

Morning Update

Investment Strategy Team

บดินทร์ พุทธอินทร์ CISA I, CFP
Investment Strategist

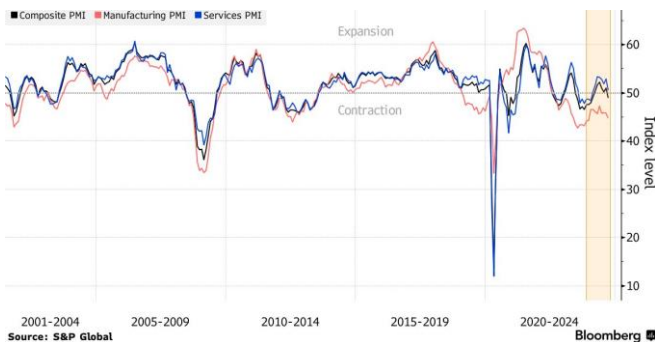
วสวัตต์ บวรเสรีไพโท
Investment Strategist

ณัฐฐ์ วัชรเมธีวณิช
Investment Strategist

24 Sep 2024

หมดพลังโอลิมปิก! PMI ยุโรปเข้าสู่แดนหดตัว

กิจกรรมทางเศรษฐกิจของเขตยูโรหดตัวเป็นครั้งแรก นับตั้งแต่เดือนมีนาคมหลังจากที่แรงสนับสนุนโอลิมปิกของฝรั่งเศสสิ้นสุดลงและภาวะการผลิตที่ถดถอยลงอย่างรุนแรง โดยดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อรวมของ S&P Global ลดลงเหลือ 48.9 จุดในเดือนกันยายนจาก 51 ในเดือนก่อนหน้า ซึ่งต่ำกว่าเกณฑ์ 50 ที่แสดงถึงการหดตัวสวนทางกับนักวิเคราะห์ที่คาดว่าดัชนีจะลดลงเพียงเล็กน้อยที่ 50.5



การลดลงของ PMI เขตยูโรทำให้ธนาคารกลางยุโรป (ECB) มีเหตุผลที่จะเร่งลดอัตราดอกเบี้ยในสายตงของนักลงทุน โดยนักเก็งกำไรในตลาดให้อีก 40% สำหรับการลดดอกเบี้ย 0.25% ในการประชุมครั้งถัดไปในเดือนตุลาคม จากเดิมที่เกือบทั้งตลาดคาดว่าจะคงดอกเบี้ยก่อนการประกาศ PMI ขณะเดียวกันได้เพิ่มคาดการณ์การลดดอกเบี้ยนโยบายกว่า 0.43% ภายในสิ้นปี

จับตา PBoC ประกาศเพิ่มมาตรการหนุนเศรษฐกิจ

ธนาคารกลางจีน (PBoC) เตรียมจัดแถลงนโยบายหนุนเศรษฐกิจเพิ่มเติมรอบพิเศษในวันนี้ โดยหน่วยงานกำกับดูแลด้านการเงินระดับสูง 3 แห่ง พร้อมปรับลดอัตราดอกเบี้ยระยะสั้นลง โดยผู้ว่าการธนาคารกลาง Pan Gongsheng จะแถลงข่าวเกี่ยวกับการสนับสนุนทาง

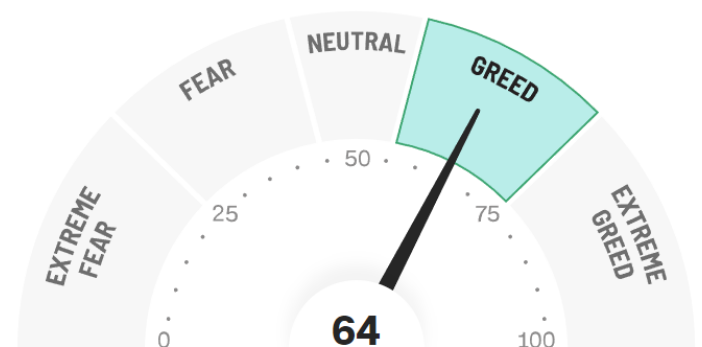
Major World Indices

as of 23 Sep 2024

Index	Closed	1D Change	1D (%)	YTD (%)
S&P 500	5,718.57	16.02	0.28%	19.89%
Dow Jones	42,124.65	61.29	0.15%	11.77%
NASDAQ	17,973.60	25.28	0.14%	19.73%
STOXX 600	516.32	2.06	0.40%	7.79%
DAX	18,846.79	126.78	0.68%	12.51%
CAC 40	7,508.08	7.82	0.10%	-0.47%
FTSE 100	8,259.71	29.72	0.36%	6.81%
Nikkei 225	Holiday	Holiday	Holiday	Holiday
CSI 300	3,212.76	11.71	0.37%	-6.36%
Hang Seng	18,247.11	-11.46	-0.06%	7.04%
SENSEX	84,928.61	384.30	0.45%	17.56%
SET	1,447.90	-3.79	-0.26%	2.26%
JCI	7,775.73	32.73	0.42%	6.92%
VN	1,321.12	-4.88	-0.37%	16.76%
Commodity	Closed	1D Change	1D (%)	YTD (%)
Gold	2,651.05	4.85	0.18%	27.96%
WTI	70.62	-1.30	-1.81%	-1.44%
Bond Yield	Closed	1D Change	1D (bps)	YTD (bps)
U.S. 2Y Gov	3.58%	-0.02	-1.7 bps	-67.0 bps
U.S. 10Y Gov	3.75%	0.00	-0.2 bps	-11.9 bps

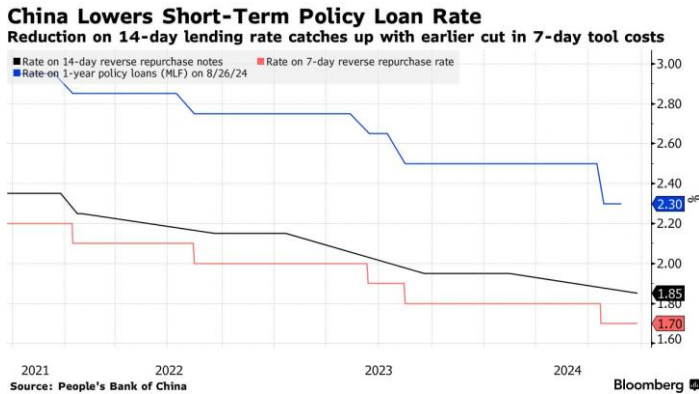
Source: Bloomberg, Investing.com

Fear & Greed Index



Source: CNN Money

การเงินเพื่อสนับสนุนเศรษฐกิจในวันอังคาร พร้อมทั้งปรับลดอัตราดอกเบี้ยซื้อคืนพันธบัตร 14 วัน ทั้งนี้ Pan ได้ใช้การแถลงพิเศษลักษณะคล้ายคลึงกันในเดือนมกราคมเพื่อประกาศลดจำนวนเงินที่ธนาคารต้องถือไว้เป็นสำรอง หรือที่เรียกว่า RRR ล่วงหน้า 2 สัปดาห์ เพื่อพยายามหยุดยั้งภาวะตลาดหุ้นตกต่ำ



ทองพุ่งรับกรรมการเฟดหนุนลดดอกเบี้ยต่อ

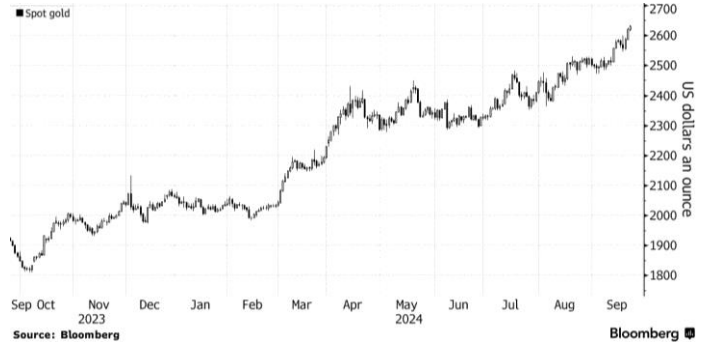
- ราคาทองคำพุ่งขึ้นแตะระดับสูงสุดเป็นประวัติการณ์อีกครั้ง หลังจากที่นักเก็งกำไรพิจารณาความเห็นของกรรมการธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) ระหว่างรอข้อมูลเศรษฐกิจสำคัญอื่นๆ โดยกรรมการเฟดจำนวนหนึ่งได้ให้ความเห็นในเชิงเปิดโอกาสให้มีการปรับลดอัตราดอกเบี้ยเพิ่มเติมในวันจันทร์ที่ผ่านมา โดยระบุว่าอัตราดอกเบี้ยในปัจจุบันยังคงส่งผลกระทบต่อเศรษฐกิจสหรัฐ ราคาทองคำพุ่งขึ้นถึง 0.5% สู่ระดับสูงสุดเป็นประวัติการณ์ที่ 2,634.90 ดอลลาร์ต่อออนซ์ ซึ่งสูงกว่าระดับสูงสุดเป็นประวัติการณ์ครั้งก่อนเมื่อวันศุกร์
- Austan Goolsbee ประธานเฟดสาขาชิคาโก กล่าวในงานรายการ ถาม-ตอบ แห่งหนึ่งว่า "ในอีก 12 เดือนข้างหน้า เรายังต้องดำเนินการอีกมากเพื่อปรับลดอัตรา

Source: Bloomberg

คำเตือน

ข้อมูล คำแนะนำบทวิเคราะห์ และการแสดงความเห็นต่างๆ ที่ปรากฏอยู่ในเอกสารฉบับนี้ ได้จัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่ได้รับมาจากแหล่งข้อมูลที่เชื่อถือได้ เพื่อเป็นการเผยแพร่ความรู้และให้ความเห็นตามหลักวิชาการเท่านั้นโดยไม่มุ่งหมายให้ถือเป็นการชักชวนหรือชี้แนะให้ซื้อ และ/หรือขายผลิตภัณฑ์ด้านการลงทุนประเภทต่างๆ ตามที่ปรากฏในเอกสารฉบับนี้ และไม่ถือเป็นการให้คำปรึกษาหรือคำแนะนำเกี่ยวกับการทำธุรกรรมที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ด้านการลงทุนของบริษัทต่างๆ ตามที่ระบุหรือถูกกล่าวถึงไว้ในเอกสารฉบับนี้แต่อย่างใด ทั้งนี้ทีมงานไม่อาจยืนยันและรับรองความครบถ้วนสมบูรณ์หรือถูกต้องของข้อมูลดังกล่าวข้างต้นได้ และไม่อาจรับผิดชอบต่อความเสียหายในรายได้ หรือประโยชน์ใดๆ ทั้งทางตรงและทางอ้อมที่เกิดขึ้นจากการนำ ข้อมูล ข้อความ ความเห็น และ/หรือบทสรุปต่างๆ ที่ปรากฏในเอกสารฉบับนี้ไปใช้ไม่ว่ากรณีใดๆ

ดอกเบี้ยให้อยู่ในระดับเป็นกลาง เพื่อพยายามรักษาสภาพคล่องให้อยู่ในระดับดังกล่าว" ในขณะที่เดียวกัน Neel Kashkari ประธานเฟดแห่งมินนิอาโพลิสกล่าวว่า เขาต้องการปรับลดอัตราดอกเบี้ยลง 0.25% ในการประชุม 2 ครั้งที่เหลือของเฟดในปี



PMI สหรัฐฯชะลอตัว

- กิจกรรมทางเศรษฐกิจสหรัฐฯ ย้ายตัวในอัตราที่ช้าลงเล็กน้อยในเดือนกันยายน จากแรงกดดันของเงินเฟ้อที่เพิ่มขึ้นสู่ระดับสูงสุดในรอบ 6 เดือน โดยดัชนี PMI รวมของสหรัฐฯ จาก S&P Global ลดลง 0.2 จุดสู่ระดับ 54.4 ด้านส่วนประกอบของดัชนี PMI ในส่วนของคำสั่งซื้อชะลอตัวลง พร้อมกับกับส่วนของการจ้างงานที่หดตัวเป็นเดือนที่สองติดต่อกัน ส่วนดัชนีย่อยที่สำรวจแนวโน้มการผลิตในอนาคตลดลงสู่ระดับต่ำสุดในรอบเกือบสองปี เนื่องจากความกังวลที่เพิ่มขึ้นเกี่ยวกับแนวโน้มอุปสงค์และความไม่แน่นอนที่เกี่ยวข้องกับการเลือกตั้งประธานาธิบดีในเดือนพฤศจิกายน ขณะที่ดัชนีย่อยซึ่งวัดด้านเงินเฟ้อปรับเพิ่มขึ้นเป็น 54.7 จุด