

Daily Market Newsfeed

18 October 2022

KEY TAKEAWAY

- S&P500 ปิด +2.65% ปรับตัวขึ้นรับานิสงค์การประกาศผลประกอบการไตรมาส 3 ของกลุ่มแบงก์
- UBS มองว่าแม้หุ้นสหรัฐฯ จะปรับตัวลงแรง แต่อาจยังไม่ถึงจุดต่ำสุด
- Moody's คาดภาวะถดถอยทางเศรษฐกิจสหรัฐฯ ยังไม่เกิดขึ้น จนกว่าจะถึงช่วงครึ่งหลังของปีหน้า
- Barclays ชี้หุ้นสหรัฐฯ อาจมีแรงเทขายยาวไปจนถึงปีหน้า มองมูลค่าหุ้นในปัจจุบันยังไม่สะท้อนเรื่อง Recession
- ธนาคารกลางเวียดนาม (SBV) พยายามรอบซื้อจ่ายอัตราแลกเปลี่ยนจาก 3% เป็น 5%

S&P500 ปิด +2.65% ปรับตัวขึ้นรับานิสงค์การประกาศผลประกอบการไตรมาส 3 ของกลุ่มแบงก์เหนือความคาดหมายตลาด เนื่องจากรายรับจากดอกเบี้ยเงินกู้ที่สูงกว่าที่ตลาดคาด ด้านมุมมองจากนักวิเคราะห์ต่อหุ้นสหรัฐฯ นักวิเคราะห์จาก UBS มองว่าแม้หุ้นสหรัฐฯ จะปรับตัวลงแรง แต่อาจยังไม่ถึงจุดต่ำสุด ทั้งนี้ เมื่ออ้างอิงจากข้อมูลในอดีตหุ้นสหรัฐฯ จะถึงจุดต่ำสุด เมื่อนักลงทุนเริ่มคาดหวังว่าใน 6 ถึง 12 เดือนข้างหน้าเฟดจะใช้นโยบายการเงินแบบผ่อนคลาย หรือเมื่อตัวเลขกิจกรรมเศรษฐกิจลงไปถึงจุดต่ำสุด ซึ่งปัจจุบันแม้ว่าเฟดดูมีแนวโน้มที่จะสิ้นสุดการปรับขึ้นดอกเบี้ยในไตรมาสแรกของปี 2023 แต่ด้วยข้อมูลล่าสุดของตัวเลขเงินเฟ้อและตลาดแรงงานชี้ให้เห็นว่าการปรับลดอัตราดอกเบี้ยน่าจะยังห่างไกลออกไป ด้านนักวิเคราะห์จาก Moody's ให้ความเห็นอัตราว่างงานที่ต่ำมักทำให้เกิดปัญหาเงินเฟ้อ ซึ่งทำให้เฟดยังคงปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยต่อไปเพื่อชะลอตลาดแรงงาน ทั้งนี้มองว่าวิธีเดียวที่จะสกัดเงินเฟ้อ คือการทำให้เศรษฐกิจเผชิญภาวะถดถอย และคาดว่าสิ่งนี้อาจยังไม่เกิดขึ้น จนกว่าจะถึงช่วงครึ่งหลังของปีหน้า ด้าน Barclays ให้ความเห็นหุ้นสหรัฐฯ อาจมีแรงเทขายยาวไปจนถึงปีหน้า เนื่องจากมูลค่าในปัจจุบันยังไม่สะท้อนเรื่องรายได้ของบริษัทที่ลดลงจากภาวะถดถอยทางเศรษฐกิจ ทั้งนี้ปัจจุบัน S&P 500 มี Forward PE ที่ประมาณ 15.5 เท่า ซึ่งใกล้เคียงกับ

	Index	Last Close	1 D	1 M
			(BPS. For Gov. Yield, % For Others)	
US	Dow Jones	30,185.82	1.86%	-4.76%
	S&P 500	3,677.95	2.65%	-9.09%
	NASDAQ	10,675.80	3.43%	-11.89%
Europe	STOXX Europe 600	398.48	1.83%	-6.15%
Japan	Nikkei 225	26,775.79	-1.16%	-2.16%
China	CSI300	3,846.41	0.10%	-2.14%
	HSCE	5,633.23	0.07%	-12.14%
India	Nifty 50	17,311.80	0.73%	-1.24%
Thailand	SET	1,571.40	0.68%	-3.38%
Vietnam	VN 30	1,047.20	-1.34%	-16.40%
Gold	Gold Future	1,657.00	0.93%	-0.94%
Oil	WTI Oil Future	85.46	-0.18%	0.41%
USD	US Dollar Index	112.04	-1.12%	2.07%
Gov. 10Y	US Gov 10Y	4.0104%	-1	56
	Yield	TH Gov 10Y	3.1670%	1

การประกาศตัวเลขเศรษฐกิจที่สำคัญ

Country	Event	Period	Actual	Forecast	Previous
Japan	Industrial Production (MoM)	Aug	3.4%	2.7%	2.7%

การประเมิน Fair Value ของ Barclays ที่ 14 เท่า ขณะที่คาดการณ์ S&P500 อาจปรับตัวลงอีกราว -12% จากระดับปัจจุบันสู่ระดับ 3,200 จุด ในสิ้นปีนี้

ธนาคารกลางเวียดนาม (SBV) พยายามรอบซื้อจ่ายอัตราแลกเปลี่ยนจาก 3% เป็น 5% ส่งสัญญาณยอมรับให้ดอกเบี้ยอ่อนค่าได้มากขึ้น หลังวานนี้เงินดอกเบี้ยอ่อนค่าลง 0.66% สู่ระดับ 24,270 เทียบดอลลาร์ ทำสถิติจุดต่ำสุดใหม่เป็นประวัติการณ์ ด้านนักวิเคราะห์ให้ความเห็น จากท่าทีของ SBV นอกเหนือจากการส่งสัญญาณว่าทางธนาคารยินดีที่จะทนต่อความผันผวนของค่าเงินที่มากขึ้น อีกนัยหนึ่งอาจสะท้อนว่า SBV กำลังต้องการลดการใช้เงินสำรองเงินตราต่างประเทศ หลังทางธนาคารเคยออกมาเปิดเผยว่ามีการเทขายเงินตราต่างประเทศจำนวนมากในปี แต่ไม่ได้รับวงเงินการแทรกแซงแต่อย่างใด ทั้งนี้จากข้อมูลล่าสุดใน ก.พ.ทุนสำรองระหว่างประเทศของเวียดนามมีมูลค่าสูงเกือบ 1.096 แสนล้านดอลลาร์

Source: Bloomberg, CNBC, Reuters, Investing