



Key Insight

- **หุ้นกลุ่มเทคโนโลยีกลับมาปรับตัวลดลงจุดตลาดหุ้นสหรัฐ 4 ปิดในแดนลบ**
- **จำนวนผู้ขอรับสวัสดิการว่างงานของสหรัฐ 4 ออกมาแยกว่าที่คาด แต่ถือว่า ยอดต่ำกว่า 1 ล้านคนเป็นสัปดาห์ที่ 2**
- **Pres.Trump กล่าวไม่เลื่อนกำหนดการขาย App Tiktok**
- **ECB คงดอกเบี้ยนโยบาย และคงวงเงินเข้าซื้อพันธบัตรในการประชุม ผิดหวัง ตลาด**
- **ตลาด Digital Healthcare ของจีนเติบโตมากขึ้นจาก COVID-19**

ตามติดตลาดโลก

สหรัฐฯ

ตลาดหุ้นสหรัฐฯเมื่อคืน Dow Jones -1.45%, ดัชนี Nasdaq -1.99%, ดัชนี S&P 500 -1.76%
 ตลาดหุ้นปรับตัวลงทุกดัชนี โดยเฉพาะดัชนี Nasdaq ที่ยังคงมีแรงเทขายต่อเนื่อง หุ้นNetflix -3.9% , หุ้นApple -3.26% ส่วนหนึ่งมาจากตัวเลขผู้ขอรับสวัสดิการว่างงานครั้งแรกออกมามากกว่าคาด และการหารีมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจที่ยังไม่ลงตัว กลุ่มที่ปรับตัวลงมากที่สุด คือ กลุ่ม Energy -3.67%, กลุ่ม Tech -2.28% และ กลุ่ม Consumer Discretionary -1.77% โดยไม่มีกลุ่มใดปิดในแดนบวกเลย



ยุโรป

ตลาดหุ้นยุโรปเมื่อคืนที่ผ่านมามี ดัชนี Eurostoxx 50 -0.36% ดัชนี DAX ของเยอรมนี -0.21% ตลาดหุ้นยุโรปปรับตัวลดลง หลังรู้ผลการประชุม ECB โดย ECB มีมติคงอัตราดอกเบี้ยนโยบาย และคงการเข้าซื้อพันธบัตรตามมาตรการ PEPP แต่มีการปรับคาดการณ์เศรษฐกิจในปีหน้าว่าหดตัวลดลงจากการประมาณการครั้งก่อน เนื่องจากมองว่าเศรษฐกิจในเดือนก่อนเริ่มฟื้นตัวกลับขึ้นมาได้



ไทย

ตลาดหุ้นไทยเมื่อวานนี้ปรับตัวลดลง -0.19% ปิดที่ 1,290.89 จุด มูลค่าการซื้อขายเบาบาง คาดนักลงทุนติดตามผลการประชุม ECB เมื่อคืนนี้ บวกกับประเด็นทางการเมืองในประเทศที่ยังคงกดดันตลาด โดยกลุ่มของใช้ส่วนตัวและเวชภัณฑ์ -4.61%, และกลุ่มรับเหมาก่อสร้าง -1.07%
นลท.ต่างชาติยังคงขายสุทธิ 3 ล้านบาท เช่นเดียวกับสถาบันที่ขายสุทธิ 630 ล้านบาท
ค่าเงินบาทเข้านี้แข็งค่าเล็กน้อยอยู่ที่ระดับ 31.31 บาท/ดอลลาร์สหรัฐฯ



เอเชีย

ตลาดหุ้นเอเชียเข้านี้ภาพรวมปรับตัวในทิศทางผสม โดยตลาดหุ้นญี่ปุ่น หลังตลาดหุ้นสหรัฐฯ ปรับตัวลดลงเมื่อคืนนี้ ดัชนี Nikkei 225 ปรับตัว +0.34% และตลาดหุ้นจีน ดัชนี HSCEI +0.20% ดัชนี CSI300 -0.10% ขณะที่ตลาดหุ้นเกาหลี ดัชนี KOSPI -0.53%



สินค้าโภคภัณฑ์ - น้ำมัน

น้ำมัน -2.00% ปิดที่ 37.30 ดอลลาร์/บาร์เรล
 สต็อกน้ำมันดิบของสหรัฐฯกลับมาปรับตัวเพิ่มขึ้นสวนทางกับที่นักวิเคราะห์คาดการณ์ ส่งผลให้ราคากลับมากังวลเกี่ยวกับภาวะน้ำมันล้นตลาด ในขณะที่อุปสงค์น้ำมันยังคงซบเซา



สินค้าโภคภัณฑ์ - ทองคำ

ทองคำ +0.48% ปิดที่ 1,964.30 ดอลลาร์/ออนซ์
 ปัจจัยหนุนจากการอ่อนค่าของค่าเงินดอลลาร์ และการที่ธนาคารกลางยุโรปมีมติคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายและคงวงเงินการเข้าซื้อพันธบัตร





ตามติดสถานการณ์โลก

หุ้นกลุ่มเทคโนโลยีกลับมาปรับตัวลดลงจุดตลาดหุ้นสหรัฐ 4 ปิดในแดนลบ

- เมื่อคืนนี้ตลาดหุ้นสหรัฐ 4 กลับมาผันผวนอีกครั้งโดยตลาดปรับตัวเพิ่มขึ้นในช่วงแรกของเวลาทำการซื้อ - ขาย ก่อนที่จะกลับมาปิดในแดนลบ โดยดัชนี Nasdaq -1.99% ซึ่งเป็นการปรับตัวลดลงเป็นวันที่ 4 จาก 5 วันทำการล่าสุด และในสัปดาห์นี้ดัชนี Nasdaq ปรับตัวลดลงมาแล้ว -3.48% ส่วนหุ้นในกลุ่มเทคโนโลยีในดัชนี S&P 500 ปรับตัวลดลง -2.26%
- ราคาหุ้นของบริษัทเทคโนโลยีชั้นนำ Apple -3.26%, Netflix -3.90%, Alphabet -1.37%, Microsoft -2.80% ส่วนราคาหุ้นของบริษัท Tesla ปรับตัวเพิ่มขึ้นในช่วงแรกของการเปิดทำการซื้อ-ขาย ถึง 8% ก่อนที่จะย่อลงมาปิดที่บวกเพียงเล็กน้อยที่ +1.38%
- เรามองว่าระยะนี้หุ้นกลุ่มเทคโนโลยีจะยังผันผวนสูง เนื่องจากไม่มีปัจจัยบวกใหม่สนับสนุน ระยะใกล้จะมีงานเปิดตัวผลิตภัณฑ์ใหม่ของ Apple ในวันที่ 15 ก.ย. อาจจะเป็นข่าวบวกอ่อนๆได้บ้าง และหลังจากนี้จะเข้าสู่ช่วงประกาศผลดำเนินงาน Q3/20 ในเดือน ต.ค. โดยคาดว่ากลุ่มเทคโนโลยีผลดำเนินงานดีเมื่อเทียบกับกลุ่มอื่นๆ เบื้องต้นตลาดคาด EPS Growth -3.5% (แม้จะติดลบ YoY แต่ดีกว่าตลาดโดยรวมมาก) ขณะที่ S&P500 -22.4% YoY

จำนวนผู้ขอรับสวัสดิการว่างงานของสหรัฐ 4 ออกมาแยกว่าที่คาด แต่ถ้อยยอดต่ำกว่า 1 ล้านคนเป็นสัปดาห์ที่ 2

- จำนวนผู้ขอรับสวัสดิการว่างงานครั้งแรก (Initial jobless claims) ข้อมูลสิ้นสุด ณ วันที่ 5 กันยายน อยู่ที่ 884,000 คน แยกว่าที่ตลาดคาดที่ 850,000 คน และเพิ่มขึ้นจากสัปดาห์ที่แล้วที่ 881,000 คน อย่างไรก็ตาม นับเป็นครั้งแรกนับตั้งแต่เกิดเหตุการณ์แพร่ระบาดของไวรัส ที่จำนวนผู้ขอรับสวัสดิการว่างงานครั้งแรกออกมต่ำกว่า 1 ล้านคนสองสัปดาห์ติดต่อกัน
- ส่วนจำนวนผู้ขอรับสวัสดิการต่อเนื่อง (Continuing claims) ข้อมูลสิ้นสุด ณ วันที่ 29 สิงหาคม อยู่ที่ 13.385 ล้านคน แยกว่าที่ตลาดคาดที่ 12.904 ล้านคน และลดลงเล็กน้อยจากข้อมูลในสัปดาห์ก่อนที่ 13.292 ล้านคน

Usu.Trump กล่าวไม่เลื่อนกำหนดการขาย App Tiktok

- Usu. Trump กล่าวจะไม่มีการเลื่อนระยะเวลาในการขาย App Tiktok ออกไป โดยบริษัท Bytedance จะต้องเลือกว่าจะขายธุรกิจออกไปหรือไม่ App Tiktok จะถูกยกเลิกการใช้งานในสหรัฐในวันที่ 15 ก.ย.นี้ด้วยเหตุผลทางความมั่นคง
- ขณะที่ในส่วนของคณะทำงานมีการพิจารณาที่จะเสนอให้Usu.Trump เลื่อนระยะเวลาการขาย App Tiktok ออกไปเนื่องจากบริษัท Bytedance อาจจะเจรจากับผู้ซื้อไม่ทันในวันที่ 15 ก.ย.นี้ โดยบริษัทที่มีความเป็นไปได้ที่จะเข้าซื้อกิจการ Tiktok ยังคงเป็น Microsoft และ Oracle ซึ่งทั้งสองบริษัทไม่ได้มีการออกมาให้ความเห็นใดๆกับข่าวดังกล่าว
- สำหรับเส้นตายในการขาย App Tiktok ยังคงค่อนข้างคลุมเครือ เพราะก่อนหน้านี้เมื่อวันที่ 14 ส.ค. Usu. Trump ได้มีการใช้คำสั่งพิเศษให้บริษัท Bytedance ทำการขาย Tiktok ภายใน 90 วัน ดังนั้นจึงต้องจับตาดูในวันที่ 15 ก.ย.นี้ สหรัฐจะมีการแบนการใช้ App Tiktok จริงหรือไม่ รวมถึงถ้าหาก Bytedance สามารถตกลงกับผู้ซื้อได้ทันในการจะขายกิจการดังกล่าวบริษัทยังจำเป็นต้องได้รับการอนุมัติจากรัฐบาลจีน ซึ่งท้ายสุดยังคงต้องตามว่า Deal นี้จะจบลงอย่างไร

ECB คงดอกเบี้ยนโยบาย และคงวงเงินเข้าซื้อพันธบัตรในการประชุมเมื่อวานนี้

- ECB มีมติคงอัตราดอกเบี้ยนโยบาย หรืออัตราดอกเบี้ย Refinance ที่ระดับ 0% ซึ่งเป็นระดับที่ต่ำที่สุดเป็นประวัติการณ์ และคงอัตราดอกเบี้ยเงินฝากที่ธนาคารพาณิชย์ฝากไว้กับ ECB ที่ระดับ -0.50% และอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ที่ระดับ 0.25%
- โดย ECB ระบุว่า จะยังคงตรึงอัตราดอกเบี้ยที่ระดับปัจจุบันหรือต่ำกว่าระดับดังกล่าวจนกว่าอัตราเงินเฟ้อปรับตัวขึ้นสู่เป้าหมายของ ECB ซึ่งระบุไว้ที่ใกล้เคียงระดับ 2%
- นอกจากนี้ ECB ยังได้มีมติคงวงเงินในการเข้าซื้อพันธบัตรในโครงการ Pandemic Emergency Program (PEPP) ที่ระดับ 1.35 ล้านล้านยูโร โดยจะซื้อพันธบัตรตามโครงการดังกล่าวจนถึงเดือนมี.ย.ปี 2021 หรือจนกระทั่ง ECB พิจารณาว่าวิกฤตการณ์การแพร่ระบาดของไวรัส COVID-19 ได้ผ่านพ้นไปแล้ว



TISCOASSET

Daily Investment Highlight



Wealth Manager Team

- นอกจากนี้ นาง Christine Lagarde ประธาน ECB ยังคาดว่า เศรษฐกิจยูโรโซนจะหดตัวน้อยกว่าที่คาดในปีนี้ โดยคาดว่าจะหดตัวที่ -8.0% และคาดการณ์ว่าอัตราเงินเฟ้อจะขยายตัวที่ +0.3% ในปีนี้ และ +1.0% ในปีหน้า
- ทั้งนี้ตลาดค่อนข้างผิดหวังจากผลการประชุมครั้งนี้ **และมองว่าเป็นการส่งสัญญาณ Hawkish** เนื่องจากคาดว่า ECB น่าจะส่งสัญญาณ หรือ ประกาศเพิ่มเม็ดเงินกระตุ้นเศรษฐกิจ หลังจากที่อัตราเงินเฟ้อเริ่มติดลบ



DigiHealth

ตลาด Digital Healthcare ของจีนเติบโตมากขึ้นจาก COVID-19

- ตลาด Digital Healthcare มีการขยายตัวมากขึ้นในจีน จากผลสำรวจพบว่าการแพร่ระบาดของไวรัสทำให้กลุ่ม Digital Healthcare ของจีนมีการเติบโตมากขึ้นหลังประชาชนหันมาใช้บริการแพทย์ on-line แทนและทำให้ startup ที่ทำธุรกิจดังกล่าวในจีนมีการเติบโตอย่างรวดเร็ว ขณะที่รัฐบาลก็หันมาให้ความสำคัญกับการเพิ่มช่องทางในการรักษาดังกล่าวและให้เงินทุนสนับสนุน
- ทั้งนี้ก่อนหน้านี้การลงทุนในกลุ่มสุขภาพ-เทคโนโลยีของจีนจะมุ่งเน้นเรื่องของการทดลองการหาวิธีการรักษาโรคใหม่ๆ แต่ปัจจุบันการลงทุนจะมุ่งไปที่ตลาด Consumer Healthcare และการลงทุนในช่องทางที่จะให้บริการรักษาบริการมากขึ้น ซึ่งในด้านของนักลงทุนเองก็ให้ความสนใจกับการเติบโตของตลาดดังกล่าว โดยผลสำรวจพบว่าในช่วงไตรมาส 2 ที่ผ่านมามีเงินลงทุนที่ไหลเข้ามาร่วมลงทุนในธุรกิจ Healthcare กว่า เท่าตัว
- ด้านบริษัทใหญ่ๆของจีนก็มีการขยายการลงทุนหลังจากเห็นการเติบโตในธุรกิจดังกล่าว โดยบริษัทย่อยของทั้ง JD.com., Tencent, รวมถึงเจ้าตลาดอย่าง PingAn ที่ให้บริการในส่วนของการแพทย์ on-line มีการเติบโตได้ดีในช่วงที่ผ่านมา นอกจากนี้การที่รัฐบาลจีนเข้ามามีส่วนสนับสนุนที่จะยกระดับให้จีนมีการรักษาเป็นระบบ On-line medical service คาดว่าจะยิ่งช่วยส่งเสริมการเติบโตของธุรกิจได้มากยิ่งขึ้น



อัปเดตสถานการณ์ผู้ติดเชื้อทั่วโลก

- **ตัวเลขผู้ติดเชื้อทั่วโลกเพิ่มขึ้นเป็น 28.32 ล้านราย เสียชีวิตไปแล้วกว่า 9.13 แสนราย**
- **สหรัฐฯ** - ล่าสุด(10 ก.ย.) จำนวนผู้ติดเชื้อสะสมอยู่ที่ 6.58 ล้านราย ยังคงรั้งอันดับ 1 เมื่อพิจารณาตัวเลขผู้ติดเชื้อรายวันยังอยู่ในระดับสูง ที่ 36,281 ราย กลับมาแตะระดับเส้นค่าเฉลี่ย 7 วันอีกครั้ง หลังจากลดลงมาอย่างต่อเนื่อง ในขณะที่รัฐ New York ที่มีจำนวนผู้ติดเชื้อสูงเป็นอันดับ 4 เสียชีวิตมากที่สุดเป็นอันดับ 1 เริ่มควบคุมการแพร่ระบาดได้ดี และได้ประกาศอนุญาตให้เปิดร้านอาหาร "Indoor Dining" ได้ในวันที่ 30 ก.ย.นี้
- **อินเดีย** - ตัวเลขผู้ติดเชื้อรายวันเร่งตัวสูงขึ้นอย่างน่าเป็นห่วง ล่าสุด(10 ก.ย.) ตรวจพบ 96,760 ราย ทำจุดสูงสุดใหม่ ตั้งแต่เริ่มมีการตรวจพบ และยังไม่มียกเว้นว่าจะควบคุมได้ ทำให้จำนวนผู้ติดเชื้อสะสมล่าสุดอยู่ที่ 4.55 ล้านราย เป็นอันดับ 2 รองมาจากสหรัฐฯ
- **ญี่ปุ่น** - ตัวเลขผู้ติดเชื้อรายวันชะลอตัวลงอย่างมีนัยสำคัญ ล่าสุด(10 ก.ย.) ตรวจพบ 495 ราย ต่ำกว่าเส้นค่าเฉลี่ย 7 วัน เป็นวันที่ 11 แต่ก็ยังคงเป็นประเทศที่มีจำนวนผู้ป่วยสะสมมากที่สุดในทวีปเอเชีย

By Wealth Manager Team TISCO Asset