



## ตลาดหุ้น Rotation จากหุ้นเทคโนโลยีขนาดใหญ่ ไปยังกลุ่ม Small-Mid Cap รับข่าวการลดดอกเบี้ย

- ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ยังคงปรับตัวเพิ่มขึ้น ได้แรงหนุนจากความคาดหวังการลดดอกเบี้ยของ Fed ครั้งแรกในเดือนกันยายน หลังเงินเฟ้ออยู่ในทิศทางชะลอตัว รวมถึงคำพูดของ เจอโรม พาวเวล ประธาน Fed ที่เริ่มมีความมั่นใจมากขึ้นว่า เงินเฟ้อกำลังกลับสู่เป้าหมายที่ 2%
- เมื่อคืนนี้ดัชนี S&P 500 เพิ่มขึ้นมาสู่ระดับ 5,667 จุด ทำจุดสูงสุดใหม่เป็นครั้งที่ 38 ของปีนี้ ขณะที่ดัชนี Dow Jones ก็เพิ่มขึ้น 1.85% ในส่วนของราคาทองคำก็แตะระดับสูงสุดใหม่อีกครั้ง
- ทั้งนี้ ตลาดเริ่มมีการเติบโตแบบกระจายตัว เห็นการ Rotation จากหุ้นเทคโนโลยีขนาดใหญ่ ไปยังหุ้น Small-Mid Cap สะท้อนผ่านดัชนี Russell 2000 ที่เพิ่มขึ้น 3.5% แต่ดัชนี Nasdaq 100 ทรงตัวเมื่อคืนนี้
- หากดูในช่วง 4 วันที่ผ่านมา ดัชนี Russell 2000 ก็ปรับตัวเพิ่มขึ้นมากกว่าดัชนี Nasdaq ราว 12% เป็นครั้งแรกนับตั้งแต่ปี 2011
- กลุ่มบริษัทขนาดเล็กมักมีธุรกิจ在美国 เป็นหลัก ซึ่งจะได้รับประโยชน์มากกว่าหากดอลลาร์ ทรึงปีชนะการเลือกตั้ง ก็เป็นอีกหนึ่งปัจจัยที่หนุนหุ้น Small-Mid Cap
- นอกจากนี้นักวิเคราะห์ก็มองว่าหาก Fed สามารถลดดอกเบี้ยได้อย่างมีนัยสำคัญควบคู่ไปกับภาพเศรษฐกิจ Soft Landing จะส่งผลดีต่อแนวโน้มการเติบโตของ Earnings ในหุ้นกลุ่ม Quality และกลุ่มวัฏจักร
- การลงทุนในหุ้นกลุ่ม Small-Mid Cap มีความน่าสนใจซึ่งจะได้รับประโยชน์จากการลดดอกเบี้ย แต่อาจมีความผันผวนบ้าง หลังราคาหุ้นปรับตัวขึ้นมาอย่างรวดเร็ว

ที่มา: Bloomberg ณ 17 ก.ค. 2567