

เดโมแครตครองเสียงข้างมาก ตลาดผันผวน รับความเสี่ยงด้านนโยบาย

สรุปสถานการณ์

- ตลาดหุ้นทั่วโลกปรับตัวลดลง หลังพรรคเดโมแครตครองเสียงข้างมากทั้งสองสภา ซึ่งเพิ่มความกังวลต่อความไม่แน่นอนด้านนโยบายและการกำกับดูแลภาคธุรกิจ รวมถึงลดโอกาสในการออกมาตรการลดภาษีที่เอื้อต่อภาคธุรกิจ
- หุ้น AI และ Data Center เผชิญความเสี่ยงจากความไม่แน่นอนด้านนโยบาย โดยมาตรการจำกัดการก่อสร้าง Data Center บางรัฐอาจนำไปสู่ความขัดแย้งและการต่อรองระหว่างรัฐบาลกลางกับรัฐบาลระดับรัฐ จนเกิดภาวะชะงักงันทางนโยบาย ขณะที่หุ้น Solar ได้รับแรงหนุนจากความคาดหวังต่อการทบทวนนโยบายที่ส่งผลกระทบต่อพลังงานสะอาด
- ค่าเงินดอลลาร์อ่อนค่า และ Bond Yield ลดลงทุกช่วงอายุ ได้แรงหนุนจากแนวโน้มการขาดดุลงบประมาณลดลง ขณะที่สถิติในอดีตชี้ว่า S&P500 มักฟื้นตัวหลังการเลือกตั้ง โดยปรับขึ้นเฉลี่ย 3.4% ใน 1 เดือน และ 10.9% ใน 1 ปี แม้ระยะสั้นตลาดอาจเผชิญความผันผวนจากความไม่แน่นอนทางการเมือง

รายละเอียด

- ตลาดหุ้นเผชิญแรงกดดันจากความกังวลด้านนโยบาย หลังพรรคเดโมแครตครองเสียงข้างมากทั้งสองสภา โดยหุ้นกลุ่ม AI และ Data Center อาจเผชิญแรงกดดันเพิ่มเติมจากความกังวลว่า พรรคเดโมแครตอาจผลักดันมาตรการควบคุมการก่อสร้าง Data Center ในบางรัฐ ส่งผลให้การลงทุนและการขยายโครงสร้างพื้นฐาน AI ชะลอตัวลง อย่างไรก็ตาม แม้ประธานาธิบดีทรัมป์จะไม่มีอำนาจ Veto ยับยั้งกฎหมายระดับรัฐโดยตรง แต่รัฐบาลกลางยังสามารถใช้กลไกทางกฎหมายและมาตรการทางการเงินเพื่อจูงใจหรือท้าทายนโยบายของรัฐได้ ซึ่งอาจนำไปสู่ความขัดแย้งและการต่อรองระหว่างรัฐบาลกลางกับรัฐบาลระดับรัฐ ตลอดจนเพิ่มความเสี่ยงต่อภาวะชะงักงันทางนโยบาย
- หุ้นกลุ่มพลังงานหมุนเวียนปรับตัวขึ้น โดยเฉพาะหุ้น Solar ซึ่งได้รับแรงหนุนจากความคาดหวังว่าพรรคเดโมแครตที่ครองเสียงข้างมากในสภาคองเกรสอาจผลักดันให้มีการยุติหรือทบทวนนโยบายของประธานาธิบดีทรัมป์ที่ส่งผลกระทบต่ออุตสาหกรรมพลังงานสะอาด
- ตลาดพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ ได้รับแรงหนุนจากแนวโน้มการขาดดุลงบประมาณที่ลดลง หากพรรคเดโมแครตสามารถจำกัดการผลักดันมาตรการลดภาษีและเพิ่มการใช้จ่ายภาครัฐของรัฐบาลทรัมป์โดย Bond Yield ปรับตัวลดลงตลอดทุกช่วงอายุพันธบัตร สะท้อนความคาดหวังว่าจะช่วยลดแรงกดดันจากการกู้ยืมเงินของรัฐบาล
- สถิติจากการเลือกตั้งกลางเทอมในปี 1986, 1990 และ 2006 กรณีพรรคเดโมแครตครองเสียงข้างมากทั้งสองสภา ขณะที่ประธานาธิบดีมาจากพรรครีพับลิกัน พบว่าดัชนี S&P500 ปรับตัวลดลงเฉลี่ย 0.5% ในวันแรกหลังการเลือกตั้ง ก่อนฟื้นตัวเป็นบวก 3.4% หลัง 1 เดือน และปรับตัวขึ้นเฉลี่ย 10.9% ในช่วง 1 ปี สะท้อนว่าตลาดหุ้นมีแนวโน้มตอบสนองเชิงบวกในระยะกลางถึงระยะยาว แม้ผลการเลือกตั้งจะนำไปสู่การแบ่งแยกอำนาจทางการเมืองก็ตาม

ที่มา: Bloomberg, Reuters, CNBC ณ 4 พ.ย. 2569

ควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน