

ชัยชนะของพรรคเดโมแครตหนุน Big Tech กดดันหุ้น Data Center

สรุปสถานการณ์

- Political Gridlock เป็นบวกต่อตลาดหุ้นในภาพรวม หลังพรรคเดโมแครตครองเสียงข้างมาก ในสภาคองเกรส ช่วยจำกัดการผลักดันมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจและนโยบายใหม่ของทรัมป์ และลดความเสี่ยงจากการเปลี่ยนแปลงนโยบายอย่างรวดเร็ว อย่างไรก็ตาม ทรัมป์ยังมีอำนาจบริหารและ Veto ทำให้ความไม่แน่นอนด้านนโยบายยังคงอยู่
- หุ้น Big Tech อาจได้ประโยชน์จากการชะลอการลงทุน AI เนื่องจากช่วยลดภาระเงินลงทุนและสนับสนุนกระแสเงินสดของบริษัทที่มีเงินทุนแข็งแกร่ง อย่างไรก็ตาม ตลาดจะให้ความสำคัญกับความสามารถในการสร้างรายได้และผลตอบแทนจากการลงทุน AI มากขึ้น โดยบริษัทที่มีธุรกิจ Cloud และ AI Monetization รองรับการลงทุนอาจได้เปรียบ
- หุ้น Data Center และ Semiconductor เผชิญแรงกดดันจากความเสี่ยงด้านกฎระเบียบและการเลื่อนลงทุน โดยเฉพาะในรัฐสำคัญอย่างเท็กซัส อย่างไรก็ตาม นักวิเคราะห์มองว่า AI Investment Cycle จะยังดำเนินต่อไป เพราะความต้องการ AI Compute ในระยะยาวยังมีอยู่ โดยบริษัทที่มีโครงสร้างพื้นฐานพร้อมใช้งานและมีฐานะการเงินแข็งแกร่งอาจได้เปรียบ

รายละเอียด

- ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ปิดบวกอย่างแข็งแกร่ง หลังพรรคเดโมแครตคว้าชัยชนะในการเลือกตั้งกลางเทอมและครองเสียงข้างมากทั้งสภาผู้แทนราษฎรและวุฒิสภา ซึ่งอาจนำไปสู่ภาวะ Political Gridlock โดยการเปลี่ยนแปลงดุลอำนาจในสภาคองเกรสอาจเพิ่มข้อจำกัดในการผลักดันนโยบายของทรัมป์ ซึ่งอาจเป็นปัจจัยสนับสนุนตลาดหุ้นจากการลดความไม่แน่นอนด้านนโยบายลง
- อย่างไรก็ตาม การปรับตัวของหุ้นแต่ละกลุ่มในตลาดก็มีความแตกต่างกัน โดยหุ้นกลุ่มเทคโนโลยีขนาดใหญ่ปรับตัวขึ้น นำโดย Microsoft +6.7%, Amazon +6.1%, Alphabet +3.2% และ Meta +1.4% เนื่องจากตลาดคาดว่าการชะลอการขยาย Data Center อาจช่วยลดภาระเงินลงทุนและเพิ่มความได้เปรียบในการแข่งขันให้แก่บริษัทที่มีเงินทุนแข็งแกร่ง
- ในทางตรงกันข้ามหุ้นกลุ่ม Data Center และ Semiconductor ปรับตัวลง โดยข้อจำกัดด้านการก่อสร้างและการกำกับดูแล AI ที่เข้มงวดขึ้นอาจทำให้การขยายโครงสร้างพื้นฐาน AI ชะลอตัว ดัชนี Philadelphia Semiconductor -3.1% และส่งผลให้เช้านี้ดัชนี Kospi ปรับตัวลงกว่า 4%
- หุ้นกลุ่มพลังงานสะอาด Invesco Solar ETF (TAN) ปรับขึ้นเกือบ 6% จากความคาดหวังว่าชัยชนะของพรรคเดโมแครตจะช่วยรักษาการสนับสนุนจากรัฐบาลกลางสำหรับการพัฒนาพลังงานสะอาด
- ในทางตรงกันข้ามหุ้นกลุ่ม Defense ปรับตัวลง จากความกังวลว่าข้อเสนอเพิ่มงบประมาณกลาโหมของทรัมป์เป็น 1.5 ล้านล้านดอลลาร์ อาจเผชิญอุปสรรคมากขึ้นในการผลักดันผ่านสภาคองเกรส
- ราคาน้ำมันปรับตัวลดลงอย่างมาก จากความคาดหวังว่าการเปลี่ยนแปลงดุลอำนาจทางการเมืองจะช่วยเร่งให้สงครามอิหร่านยุติลง ขณะที่เงินดอลลาร์สหรัฐอ่อนค่าและ Bond Yield ระยะยาวปรับตัวลดลง สะท้อนการเปลี่ยนแปลงความคาดหวังต่อแนวโน้มเศรษฐกิจและนโยบายหลังการเลือกตั้ง

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

ควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน