



ตลาดหุ้นสหรัฐฯ พุ่งขึ้น หลังจากรับเปลี่ยนแปลงท่าทีเกี่ยวกับสงครามการค้า BlackRock เตือนความเสี่ยงตราสารหนี้ภาคเอกชนเริ่มเพิ่มขึ้นเพราะสงครามการค้า

Things you need to know

- ตลาดหุ้นสหรัฐฯ พุ่งขึ้น หลังจากรับเปลี่ยนแปลงท่าที** เมื่อคืนนี้ดัชนี S&P 500 ของสหรัฐฯ ปรับตัวเพิ่มขึ้น +2.03% มาอยู่ที่ 5,484.77 จุด สาเหตุสำคัญมาจากท่าทีของทรัมป์เกี่ยวกับสงครามการค้า โดยเฉพาะอย่างยิ่งกับจีนที่มีท่าทีอ่อนลง ตลาดตอบรับท่าทีดังกล่าวเป็นบวกและทำให้สินทรัพย์เสี่ยงได้รับความสนใจอีกครั้ง ส่วนราคาทองคำปรับตัวเพิ่มขึ้นเล็กน้อยที่ 1.87% มาอยู่ที่ 3,348.91 ดอลลาร์ต่อออนซ์ และอัตราดอกเบี้ยพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ อายุ 10 ปี อยู่ที่ 4.32% ไม่มีการเปลี่ยนแปลง หลังจากตลาดประเมินว่า FED อาจลดดอกเบี้ยหากการจ้างงานในสหรัฐฯ เริ่มอ่อนแอ
- สมาชิก FED/FOMC ส่งสัญญาณหนุนลดดอกเบี้ย หากการจ้างงานมีปัญหา** เมื่อคืนนี้ Christopher Waller หนึ่งในผู้ว่าการของ FED ออกมาส่งสัญญาณสนับสนุนการลดดอกเบี้ยลง หากการจ้างงานของสหรัฐฯ มีปัญหาเนื่องจากสงครามการค้าและกำแพงภาษีที่อยู่ในระดับสูง ด้าน Beth Hammak ประธาน FED สาขา Cleveland ระบุว่าธนาคารกลางสหรัฐฯ สามารถลดดอกเบี้ยได้ตั้งแต่เดือนมิถุนายนนี้ หากทิศทางเศรษฐกิจของประเทศเริ่มชัดเจน ท่าทีดังกล่าวทำให้ตลาดเริ่มเห็นความหวังของการลดดอกเบี้ยอีกครั้งหนึ่งในปีนี้
- เงินเฟ้อกรุงโตเกียวออกมาสูงกว่าคาด ตลาดประเมิน BOJ ขึ้นดอกเบี้ย** โดยอัตราเงินเฟ้อไม่รวมอาหารสดของกรุงโตเกียวที่มักบ่งชี้เงินเฟ้อโดยรวมทั้งประเทศอยู่ที่ 3.4% YoY ในเดือนเมษายน เพิ่มขึ้นเร็วที่สุดในรอบสองปี และสูงกว่าคาดของตลาดที่ 3.2% YoY ส่วนเงินเฟ้อทั่วไปทั้งหมดอยู่ที่ 3.5% YoY ทำให้ตลาดประเมินว่า BOJ พร้อมทั้งจะขึ้นอัตราดอกเบี้ยโดยต้องประเมินผลกระทบจากสงครามการค้าอีกครั้งหนึ่งก่อนตัดสินใจ
- รวมมิตรสงครามการค้า - ทรัมป์ประณามคลังคุยกับจีน เตรียมบรรลุข้อตกลงกับเกาหลีใต้** เมื่อคืนนี้ทรัมป์ออกมาระบุว่ากำลังอยู่ระหว่างการหารือกับทางการจีนเกี่ยวกับสงครามการค้าที่กำลังเกิดขึ้นในตอนนี้หลังจากที่ทางการจีนออกมาปฏิเสธว่าไม่มีการหารือ ด้านรัฐมนตรีคลังของสหรัฐฯ ระบุว่าเตรียมบรรลุข้อตกลงทางการค้ากับเกาหลีใต้เร็วที่สุดในสัปดาห์หน้า และยังอยู่ระหว่างเจรจากับอินเดีย ด้านคณะผู้แทนเจรจา ของญี่ปุ่นเดินทางเข้าพบกับประธานาธิบดีทรัมป์ที่ทำเนียบขาว เพื่อหารือเพิ่มเติม
- BlackRock เตือนตลาดตราสารหนี้เอกชนทั่วโลก กำลังอยู่ในความเสี่ยงเพิ่มขึ้น** สาเหตุสำคัญมาจากสงครามการค้าที่ทำให้เศรษฐกิจทั่วโลกชะลอตัวลง และกระทบกับความสามารถในการทำกำไรของบริษัทเอกชนเหล่านี้ โดยประเมินว่าส่วนต่างของอัตราดอกเบี้ย (Credit Spread) สำหรับบริษัทเหล่านี้มีโอกาสวิ่กว้างขึ้น โดยเฉพาะกลุ่มตลาดตราสารหนี้อัตราดอกเบี้ยสูง (high yield, junk bond) ที่อาจกระโดดขึ้นไปถึง 500-600 bps (5-6%) สูงที่สุดในรอบ 3 ปี หากสงครามการค้ายังไม่จบ อย่างไรก็ตามยังมองว่าโอกาสผิดนัดชำระยังอยู่ในระดับที่ต่ำ โดยอาจอยู่ในระดับ 2-4% ภายใน 12 เดือนจากนี้

Measures of US Labour Market Tightness



Source: GlobalData TS Lombard

Daily Trend

สงบชั่วคราว แต่ยังไม่แน่นอน แม้ความตึงเครียดด้านสงครามการค้าจะหยุดชั่วคราว เนื่องจากการเลื่อนเวลาบังคับใช้กำแพงภาษี และเทศกาลหยุดอีสเตอร์ที่เป็นช่วงหยุดยาวของชาติตะวันตก ทำให้สินทรัพย์เสี่ยงต่างๆ เหมือนสงบลงชั่วคราว อย่างไรก็ตามสถานการณ์ดังกล่าวยังคงต้องจับตาตลอดช่วงเวลาที่เหลือจากนี้ไปจนกว่าช่วงต้นเดือนกรกฎาคมที่เข้าใกล้เส้นตายการบังคับใช้กำแพงภาษีส่วนเพิ่ม ที่ความไม่แน่นอนด้านนโยบายการค้ายังคงเกิดขึ้นต่อเนื่อง และจะยังคงกดดันสินทรัพย์ต่างๆ ไปอีกสักพักใหญ่ๆ ในสถานการณ์เช่นนี้ทำให้โอกาสที่ประเทศของกลุ่มตลาดเกิดใหม่สามารถลดดอกเบี้ยได้เพื่อสนับสนุนเศรษฐกิจ ขณะที่สหรัฐฯ เองมีความเสี่ยงจากสถานการณ์ Stagflation เพิ่มขึ้น โอกาสที่ FED จะลดดอกเบี้ยแรงๆ เพื่อกระตุ้นเศรษฐกิจอาจเป็นไปได้ยาก

ปัจจัยที่ต้องติดตาม ตัวเลขค่าปลิกอังกฤษ คาด -0.3% MoM/1.7% YoY