



ประชุม FOMC เป็นไปตามคาด FED คงดอกเบี้ยเท่าเดิม รอดูสถานการณ์ ถั่มปียังคงเปลี่ยนกฎเกณฑ์ต่างๆ อย่างต่อเนื่อง ล่าสุดเตรียมรื้อกฎลงทุนและควบคุมชิป AI

Things you need to know

1. **ประชุม FOMC เป็นไปตามคาด FED คงดอกเบี้ยเท่าเดิม** เมื่อคืนนี้ที่ประชุม FOMC (เทียบเท่าคณะกรรมการนโยบายการเงิน หรือ กนง. ของไทย) ตัดสินใจคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายเอาไว้ตามคาดที่ 4.5% โดยหลังจากการประชุม Jerome Powell แถลงยอมรับว่ากำแพงภาษีที่เพิ่มขึ้นอาจส่งผลกระทบต่อและกระทบกับการเติบโตเศรษฐกิจ ทำให้การจ้างงานอาจลดลงได้ อย่างไรก็ตามเศรษฐกิจสหรัฐฯ ยังแข็งแกร่งอยู่ ณ จุดปัจจุบัน โดยจะปรับลดดอกเบี้ยหรือเปลี่ยนท่าทีอีกครั้งหนึ่งหากสถานการณ์เปลี่ยนไป และไม่เร่งรีบตัดสินใจจนกว่าข้อมูลและสถานการณ์จะชัดเจน
2. **ดัชนีหุ้นสหรัฐฯ ปรับตัวขึ้นจากปัจจัยความเชื่อมั่นของตลาด** เมื่อคืนนี้ดัชนี S&P 500 ปรับตัวเพิ่มขึ้น +0.43% มาอยู่ที่ 5,631.28 จุด สาเหตุสำคัญคือการแถลงของประธาน FED หลังประชุม FOMC ที่ย้ำว่าเศรษฐกิจสหรัฐฯ ยังแข็งแกร่ง แม้มักกังวลเรื่องกำแพงภาษีเข้ามาแทรก อย่างไรก็ตามหุ้นของ Apple และ Alphabet ที่เป็น 2 ใน 7 ตัวของกลุ่ม Magnificent 7 ราคาปรับลดอย่างรุนแรง (-1.14% และ -7.26% ตามลำดับ) สาเหตุสำคัญมาจากข่าว Apple เตรียมเปลี่ยนระบบค้นหาค้น iOS และ macOS เป็น AI แทนที่ Google Search ที่ใช้อยู่ตามข้อตกลงในปัจจุบัน
3. **ทรัมป์วันนี้: รื้อกฎลงทุนในจีน-ควบคุมชิป AI** รัฐมนตรีคลังของสหรัฐฯ ระบุว่ากำลังอยู่ระหว่างการร่างเกณฑ์ควบคุมการลงทุนในประเทศจีนของบริษัทในสหรัฐฯ ฉบับใหม่ที่จะกำหนดขอบเขตการลงทุนที่ชัดเจนว่าทำอะไรได้ไม่ได้ และมองว่าเป็นเรื่องจำเป็นเพราะมีความเกี่ยวข้องกับความปลอดภัยของประเทศ อีกด้านหนึ่งสำนักข่าว Bloomberg รายงานว่ารัฐบาลสหรัฐฯ กำลังเตรียมรื้อกฎควบคุมชิป AI ให้ง่ายขึ้น โดยออกกฎควบคุมการลงทุนส่งต่อชิปไปยังจีนผ่านไทยและมาเลเซียให้ชัดเจนขึ้น
4. **ราคาทองคำยังปรับตัวขึ้น ส่วนน้ำมันลดลง** เมื่อคืนนี้ราคาทองคำซื้อขายที่ระดับ 3,375 ดอลลาร์ต่อทรอยออนซ์ หลังท่าทีของประธาน FED ออกมาระบุว่ายังไม่ปรับลดดอกเบี้ย ส่วนราคาน้ำมันปรับตัวลดลงหลังจากเมื่อวานนี้ปรับตัวขึ้น เนื่องจากเฝ้าระวังการเจรจาของสหรัฐฯ และจีน ที่กำลังจะมีขึ้น โดยอยู่ที่ 61 ดอลลาร์ต่อบาร์เรลสำหรับตลาด Brent ของอังกฤษ และ 58 ดอลลาร์ต่อบาร์เรลสำหรับตลาด WTI ของสหรัฐฯ ทั้งนี้ตลาดสินค้าโภคภัณฑ์ในปัจจุบันยังคงผันผวนตามสถานการณ์การค้าโลกที่เปลี่ยนแปลงไป
5. **Bank of America ขึ้นกลงทุนยังเทขายหุ้นสหรัฐฯ อย่างต่อเนื่อง หนีไปยุโรปและญี่ปุ่น** โดยในรายงานฉบับดังกล่าวระบุว่านักลงทุนมีสถานะขายหุ้นสุทธิ 8.9 พันล้านดอลลาร์ในสัปดาห์สุดท้ายของเดือนเมษายน และเงินไหลเข้ายุโรป 3.4 พันล้านดอลลาร์ และญี่ปุ่นราว 4.4 พันล้านดอลลาร์ ตามลำดับ โดยนักลงทุนที่ BofA ให้บริการอยู่เข้าซื้อสินทรัพย์ในกลุ่ม Defensive ที่สามารถส่งผ่านต้นทุนไปยังผู้บริโภคได้ดีกว่า และไม่ได้รับผลกระทบจากเงินเฟ้อมากเท่ากลุ่มอื่นๆ

Measures of US Labour Market Tightness



Source: GlobalData TS Lombard

Daily Trend

การประชุม FOMC อันแสนน่าเบื่อ ผลการประชุม FOMC ที่คงอัตราดอกเบี้ยเอาไว้เป็นไปตามคาด หลังตัวเลขการจ้างงานนอกภาคการเกษตร (NFP) อยู่ที่ 1.77 แสนตำแหน่งเมื่อสัปดาห์ที่แล้ว บ่งชี้ว่าตลาดแรงงานของสหรัฐฯ ออกมายังแข็งแรง ประกอบกับตัวเลข Core PCE ที่ FED ใช้เป็นตัวชี้วัดเงินเฟ้ออยู่ที่ 0.0% MoM/2.6% YoY และ ISM Services PMI อยู่ที่ 51.6 หน่วย อย่างไรก็ตามผลกระทบจากสงครามการค้ายังไม่ใคร่ประเ็นได้แน่ชัด และ FED จะรอผลกระทบเริ่มชัดเจน โดยให้จับตาตลาดแรงงานเป็นสำคัญ หากตัวเลขเริ่มอ่อนลง FED อาจลดดอกเบี้ยได้ อย่างไรก็ตามแนวโน้มของธนาคารอื่นๆ ทั่วโลกที่ปรับลดดอกเบี้ย ทำให้โอกาสที่สินทรัพย์อย่าง Emerging Markets Bond จะปรับตัวขึ้นได้มีผลอย่างมีนัยสำคัญ | **ปัจจัยที่ต้องติดตาม** ธนาคารกลางอังกฤษตัดสินใจเรื่องดอกเบี้ย ประเมินลด 0.25% เหลือ 4.25% และตัวเลข Initial Jobless Claims หรือผู้ขอรับสวัสดิการว่างงาน รายใหม่ของสหรัฐฯ ตลาดค่า 2.4 แสนราย