



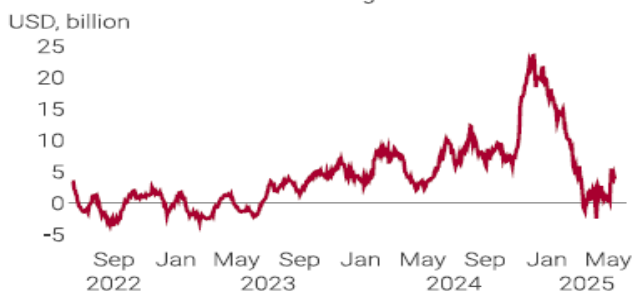
ตลาดมองดีในตะวันออกกลางเป็นบวกกับหุ้นกลุ่ม AI ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ยังบวกต่อ Goldman Sachs ประเมินหุ้นเอเชียได้รับผลบวกจากสงครามการค้าที่คลี่คลาย

Things you need to know

- ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ปรับตัวขึ้นต่อ หลังทรัมป์นำทีมเจรจาในตะวันออกกลาง** เมื่อคืนนี้ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ปรับตัวเพิ่มขึ้นเล็กน้อย 0.41% มาอยู่ที่ 5,916.93 จุด หลังจากมีข่าวดีในการเจรจาระหว่างบริษัทของสหรัฐฯ กับชาติในตะวันออกกลาง ที่นำโดยประธานาธิบดีทรัมป์อย่างต่อเนื่อง โดยเฉพาะอย่างยิ่งด้านปัญญาประดิษฐ์ (AI) กับชาติอย่างซาอุดีอาระเบีย และสหรัฐฯ อาจได้รับเอมิเรสต์ ที่ตกลงจะซื้อหน่วยประมวลผลกราฟิกที่ใช้ในงาน AI จำนวนมากจาก Nvidia และ AMD
- Bloomberg ประเมินธนาคารกลางในเอเชียจะลดดอกเบี้ยช้าลง** สำนักข่าว Bloomberg ประเมินจากข้อมูลการถือครองสวอปอัตราดอกเบี้ยที่เป็นตราสารอนุพันธ์ประเภทหนึ่ง พบว่านักลงทุนสถาบันประเมินว่าธนาคารกลางในเอเชียจะลดดอกเบี้ยน้อยกว่าคาดการณ์ในตอนแรกจากสถานการณ์สงครามการค้าที่คลี่คลายลงชั่วคราว ส่งผลให้ภาพเศรษฐกิจที่คาดว่าจะชะลอตัวในตอนแรกนั้นเลื่อนออกไป ในกรณีของไทยตลาดประเมินว่าจะมีการลดดอกเบี้ยลงไปอีก 3 เดือนข้างหน้าเพียง 9 bps (0.09%) เท่านั้น ส่วนมาเลเซียอยู่ที่ 13 bps (0.13%) อย่างไรก็ตามบางชาติในเอเชียอย่างอินเดียและฟิลิปปินส์ตลาดยังประเมินลดดอกเบี้ยต่อเนื่อง
- GDP ญี่ปุ่นปรับลดลงครั้งแรกในรอบปี** ตัวเลข GDP ของญี่ปุ่นไตรมาสแรกของปีนี้ที่ประกาศเมื่อเช้านี้อยู่ที่ -0.2% QoQ คิดเป็นตัวเลขเต็มปี (Annualized) แล้วอยู่ที่ -0.7% นับเป็นการลดลงครั้งแรกในรอบปี บ่งชี้ว่าเศรษฐกิจญี่ปุ่นยังเปราะบางกว่าที่ตลาดคาด สาเหตุสำคัญมาจากตัวเลขการส่งออกที่แย่งลงขณะที่นำเข้าเพิ่มขึ้น ด้านตัวเลขการใช้จ่ายของผู้บริโภคแทบไม่เปลี่ยนแปลง จากปัจจัยเงินเฟ้อที่ทำให้กำลังซื้อของประชาชนลดลง ทั้งนี้ GlobalData TS Lombard ประเมินว่าโอกาสที่ BOJ จะลดดอกเบี้ยอาจน้อยลงเพราะเศรษฐกิจที่อ่อนแอ
- Goldman Sachs ปรับประมาณการหุ้นเอเชีย หลังสงครามการค้าผ่อนคลาย** เมื่อเช้านี้ Goldman Sachs ปรับประมาณการหุ้นในเอเชียจากการเจรจาการค้าของสหรัฐฯ และจีนที่ออกมาเป็นบวก โดยมองว่าบริษัทในดัชนี MSCI Asia ex-Japan จะทำกำไรเติบโตในปีนี้ได้ 9% สำหรับปีนี้และ 9% ในปีหน้า จากการลงทุนด้าน AI แม้จะมีความอ่อนแอจากค่าเงินดอลลาร์ โดยยังคงมุมมองบวกกับหุ้นจีน ญี่ปุ่น สิงคโปร์ และฟิลิปปินส์ ส่วนตลาดหุ้นที่ยังมองเป็นลบคือไต้หวัน ออสเตรเลีย ฮังการี และไทย ส่วนรายอุตสาหกรรมยังคงชอบอุตสาหกรรมป้องกันประเทศ (Defense)
- งบ Alibaba ออกม่าน่าผิดหวัง** เมื่อคืนนี้ Alibaba รายงานงบไตรมาสแรกของปี ปรากฏว่ายอดขายอยู่ที่ 2.365 แสนล้านหยวน คิดเป็นการเติบโตเพียง 7% เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีที่แล้ว ต่ำกว่าคาดของตลาดแม้กำไรสุทธิจะเพิ่มขึ้น 4 เท่า จากเงินลงทุนของบริษัทและฐานกำไรปีที่แล้วที่ต่ำก็ตาม ทำให้ราคาหุ้นของบริษัทที่จดทะเบียนในตลาดหุ้นสหรัฐฯ (ADR) เมื่อคืนนี้ร่วงลงถึง 7.8% ในช่วงเปิดตลาด

Foreign inflows into US equities significantly lower

Flows into foreign domiciled US Equity ETFs
— 1m rolling sum



Sources: Bloomberg, GlobalData TS Lombard.

Source: GlobalData TS Lombard

Daily Trend

ผ่อนคลายชั่วคราว – 90 วัน ผลการเจรจาที่นครเจนีวาระหว่างสหรัฐฯ และจีน ทำให้บรรยากาศของตลาดผ่อนคลายในระยะสั้น และทำให้สินทรัพย์เสี่ยงกลับมาปรับตัวขึ้นอีกครั้งหนึ่ง อย่างไรก็ตามกำแพงภาษีที่ทรัมป์ประกาศใช้ไปแล้วยังถือว่าสูงที่สุดในรอบหลายสิบปี และยังส่งผลกับราคาสินค้าที่ส่งเข้าสหรัฐฯ ทำให้ความพยายามในการลดเงินเฟ้อของ FED อาจช้าลงหลังจากเส้นการปรับคาดการณ์ดอกเบี้ยเริ่มต้นขึ้นกว่าเดิม เรายังมองว่าเงินเฟ้อในประเทศเกิดใหม่ยังลดลงอย่างต่อเนื่อง เป็นผลดีกับ Emerging Markets Bond โดยตรง ทั้งนี้ยังให้จับตาห้วงเวลาอีก 90 วันหลังจากนี้ว่าทางการจีนและสหรัฐฯ จะตกลงกันได้หรือไม่ เพราะตลาดจะอยู่บนความไม่แน่นอนในช่วง 90 วันจากนี้

ปัจจัยที่ต้องติดตาม ตัวเลขผลสำรวจผู้บริโภคของมหาวิทยาลัยมิชิแกนเบื้องต้น สำหรับเดือนพฤษภาคม ตลาดคาดอยู่ที่ 52.5 หน่วย ปรับตัวขึ้นเล็กน้อย