

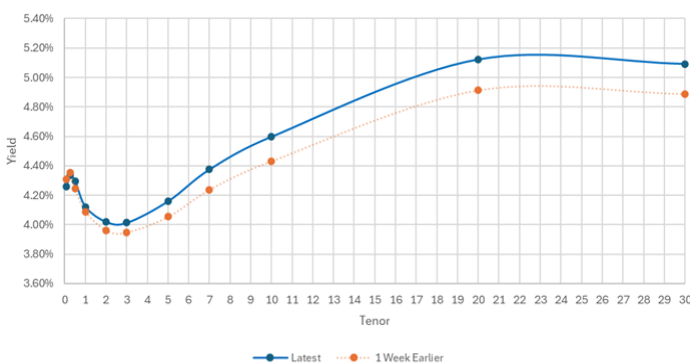


ตลาดสหรัฐฯ กังวลเศรษฐกิจระยะยาว หลังอัตราดอกเบี้ยตัวยาวดัดขึ้น เกิดแรงเทขายเมื่อคืน Bitcoin พุ่งแตะจุดสูงสุดใหม่อีกครั้งหนึ่ง หลังตลาดตอบรับร่างรัฐบัญญัติใหม่เป็นบวก

Things you need to know

- ตลาดสหรัฐฯ ปรับตัวลดลง หลังตลาดเริ่มกังวลเรื่องตราสารหนี้สหรัฐฯ** เมื่อคืนนี้ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ปรับตัวลดลง -1.61% ไปอยู่ที่ 5,844.61 จุด สาเหตุสำคัญมาจากอัตราดอกเบี้ยพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ ตัวยาวอายุ 30 ปี ปรับตัวเพิ่มขึ้นถึง 12 bps ทำให้เกิดสถานการณ์ Bear Steepener หรืออัตราดอกเบี้ยตัวยาวปรับขึ้นสูงเร็วกว่าตัวสั้น จากความกังวลในเรื่องเงินเฟ้อระยะยาว ประกอบกับยอดประมูลพันธบัตรสหรัฐฯ อายุ 20 ปี มูลค่ารวมกว่า 1.6 หมื่นล้านเมื่อคืนนี้ที่เบาบาง ทำให้ตลาดกังวลถึงสถานการณ์เศรษฐกิจ ส่งผลเกิดการเทขายหุ้น นอกจากนี้ยังทำให้ค่าเงินดอลลาร์อ่อนตัวด้วย โดยดัชนีค่าเงินดอลลาร์ (DXY) ลดลง -0.52% อยู่ที่ 99.60 จุด
- ค่าเงินวอนเทียบกับดอลลาร์ แข็งค่าสูงสุดในรอบ 6 เดือน** โดยปรับตัวขึ้นไปแตะระดับ 1,376.70 วอนต่อดอลลาร์สหรัฐฯ เพิ่มขึ้น 1.7% หลังจากหนังสือพิมพ์ Korea Economic Daily รายงานว่าสหรัฐฯ แสดงความเห็นระหว่างการเจรจาเรื่องกำแพงภาษีว่า การที่ค่าเงินวอนอ่อนมีส่วนที่ทำให้เกาหลีใต้เกิดดุลการค้ากับสหรัฐฯ และมองว่าเป็นการเอาเปรียบ ด้านกระทรวงการคลังของเกาหลีใต้แถลงสั้นๆ ว่ายังไม่มีการตัดสินใจหรือดำเนินการใดๆ เกี่ยวกับการเจรจาการค้าดังกล่าว
- อัตราดอกเบี้ยพันธบัตรรัฐบาลญี่ปุ่น (JGB) อายุ 30 ปี ทำจุดสูงสุดเป็นประวัติการณ์** โดยพุ่งขึ้นแตะระดับที่ 3.152% อีกครั้งเมื่อเช้านี้ สาเหตุสำคัญมาจากความกังวลเรื่องความไม่แน่นอนทางเศรษฐกิจและความต้องการพันธบัตรรัฐบาลญี่ปุ่นที่อ่อนแอ ประกอบกับ BOJ ไม่ซื้อคืนพันธบัตรเพื่อกระตุ้นเศรษฐกิจ ด้าน Goldman Sachs ประเมินว่าสาเหตุที่เกิดขึ้นคือการปรับสมดุลของอัตราดอกเบี้ยญี่ปุ่นที่กำลังเกิดขึ้นจากปัจจัยอัตราเงินเฟ้อที่ปรับตัวขึ้น และคาดว่า BOJ อาจปรับดอกเบี้ยขึ้นอีกในช่วงปีนี้
- Bitcoin พุ่งทะลุทำจุดสูงสุดตลอดกาลใหม่อีกครั้ง** เมื่อคืนนี้ราคาของ Bitcoin พุ่งแตะระดับ 109,856 ดอลลาร์ต่อเหรียญ ซึ่งเป็นจุดสูงสุดใหม่ตลอดกาลก่อนจะปรับตัวลดลงเล็กน้อย สาเหตุสำคัญมาจากร่างรัฐบัญญัติใหม่ของสหรัฐฯ เกี่ยวกับการควบคุมเหรียญที่มีสินทรัพย์อ้างอิง (stablecoin) ผ่านเข้าวุฒิสภาของสหรัฐฯ และคาดว่าจะมีการลงมติภายในสัปดาห์นี้ ซึ่งหากสำเร็จจะเป็นการยกระดับสินทรัพย์ดิจิทัลไปอีกขั้นหนึ่ง
- LVMH เตือนรายได้อาจอ่อนแอต่อ หลังกำลังซื้อในจีนอ่อนแอ** โดยรายได้ของ LVMH ในภูมิภาคเอเชียแปซิฟิกที่รวมจีน (ไม่มีญี่ปุ่น) ลดลงถึง 11% ในไตรมาสแรกของปีนี้ ซึ่งนับเป็นยอดขายของบริษัทสูงถึง 30% ทั้งนี้บริษัทระบุว่ารายได้ไตรมาส 2 อาจจะไม่ดีเนื่องจากกำลังซื้อในจีนยังอ่อนแอ ทั้งนี้ผลประกอบการของ LVMH มักเป็นตัวบ่งบอกสภาพเศรษฐกิจและอุตสาหกรรม เนื่องจากมีแบรนด์ในเครือจำนวนมาก ครอบคลุมสินค้าหลากหลาย รวมถึงไวน์และน้ำหอมด้วย

US Treasury Yield Curve - Latest vs. 1 Week Earlier



Source: Bloomberg, XSpring AM

Daily Trend

Bear Steepener สถานการณ์พันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ ที่ทำให้ตลาดกลับมากังวลอีกครั้ง และส่งแรงกระตุ้นถึงตลาดหุ้น เกิดจากสถานการณ์ที่อัตราดอกเบี้ยพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ ตัวยาวอายุ 30 ปี ปรับตัวขึ้นถึง 0.12% ซึ่งเป็นการปรับขึ้นที่เร็ว ประกอบกับความสนใจพันธบัตรอายุ 20 ปีที่ออกใหม่เบาบาง สร้างความกังวลให้กับตลาดโดยภาพรวม และไม่ใช่ว่าเป็นผลดีกับตลาดหุ้น ตลาดพันธบัตรของสหรัฐฯ อาจมีความผันผวนอย่างมากในปีหน้าด้วยสถานการณ์สงครามการค้าที่ส่งผ่านเงินเพื่อเข้าสู่ระบบ ทำให้โอกาสที่สหรัฐฯ อาจลดดอกเบี้ยแรงๆ เป็นไปได้ยากมากขึ้น และมองว่าดอกเบี้ยอาจยืนสูงไปตลอดทั้งปีนี้ | **ปัจจัยที่ต้องติดตาม** ประกาศตัวเลข Manufacturing/Services PMI หลายประเทศ ที่สำคัญเช่น อินเดีย คาด 58 หน่วย (Man. PMI)/58.6 หน่วย (Serv. PMI), เยอรมนี คาด 49.1 หน่วย (Man. PMI)/49.9 หน่วย (Serv. PMI), สหรัฐฯ S&P PMI คาด 50.1 หน่วย (Man. PMI)/50.6 หน่วย (Serv. PMI)