

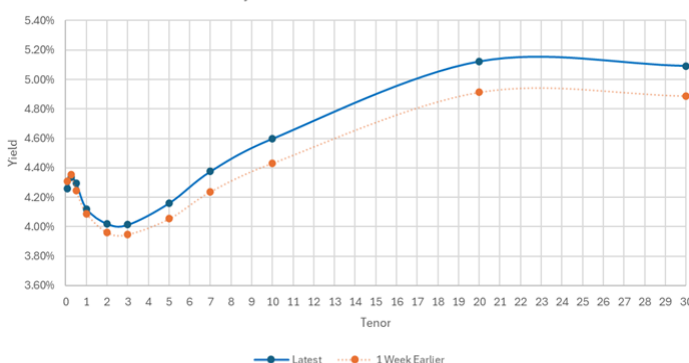


ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ปรับตัวลดลงเพียงเล็กน้อย หลังตลาดตราสารหนี้กลับมาคึกคัก รัฐบาลเริ่มเปิดศึกกับ Harvard ยกเลิกการรับรองให้นักเรียนต่างชาติ มหาวิทยาลัยประกาศสู่

Things you need to know

- ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ปรับตัวลดลงเพียงเล็กน้อย หลังตลาดตราสารหนี้กลับมาคึกคัก** เมื่อคืนนี้ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ปรับตัวลดลง -0.04% ไปอยู่ที่ 5,842.01 จุด โดยยังขาดปัจจัยอื่นๆ ในการกระตุ้นตลาด ทว่าในตลาดตราสารหนี้กลับเคลื่อนไหวอย่างคึกคัก โดยอัตราดอกเบี้ยพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ อายุ 10 ปีลดลง 7 bps (0.07%) เหลือ 4.53% ผลักดันราคาตราสารหนี้ของสหรัฐฯ เพิ่มขึ้น ทำให้ค่าเงินดอลลาร์แข็งค่าขึ้นเล็กน้อยที่ 0.2% ความผันผวนในตลาดตราสารหนี้เกิดจากร่างบประมาณฉบับใหม่ ที่นักลงทุนมองว่าไม่เพียงพอจะหยุดการขาดดุลงบประมาณที่เพิ่มขึ้นของประเทศ
- รัฐบาลทรัมป์เปิดศึกกับมหาวิทยาลัยฮาร์วาร์ด ยกเลิกการรับรองสถานะให้นักเรียนต่างชาติ** คำสั่งยกเลิกดังกล่าวที่ออกโดยกระทรวงความมั่นคงมาตุภูมิ (Homeland Security) ทำให้มหาวิทยาลัยไม่สามารถรับนักเรียนต่างชาติได้ และสำหรับนักเรียนต่างชาติที่กำลังศึกษาอยู่ต้องย้ายไปเรียนที่มหาวิทยาลัยอื่นทันที โยรัฐบาลเรียกร้องให้มหาวิทยาลัยส่งบันทึกการกระทำผิดของนักศึกษาและข้อมูลเกี่ยวกับการประท้วงต่างๆ ภายใน 72 ชั่วโมงให้กับรัฐบาล ด้านมหาวิทยาลัยประกาศว่าการกระทำของรัฐบาลนั้นผิดกฎหมาย และจะสู้ถึงที่สุด
- ตัวเลขเศรษฐกิจสหรัฐฯ ยังแข็งแกร่ง** เมื่อคืนนี้ S&P Global ประกาศตัวเลข Composite PMI ของสหรัฐฯ ปรากฏว่าอยู่ที่ระดับ 52.1 หน่วย จากความมั่นใจของภาคเศรษฐกิจสหรัฐฯ ประจำเดือนพฤษภาคม ด้านตัวเลขผู้ขอรับสวัสดิการคนว่างงานครั้งแรก (Initial Jobless Claims) ลดลงต่ำที่สุดในรอบ 4 อาทิตย์ ลดลงเหลือ 2.27 แสนราย บ่งบอกถึงสภาพการจ้างงานที่แข็งแกร่ง อย่างไรก็ตาม Alberto Musalem ประธาน FED สาขา St. Louis ระบุว่ากำแพงภาษีมีความเสี่ยงกดดันภาพรวมของเศรษฐกิจ และทำให้ตลาดแรงงานอ่อนแอ
- ยอดขาย Tesla แพ้ BYD ในยุโรป** บริษัทวิจัยตลาด Jato Dynamics รายงานตัวเลขยอดขายรถยนต์ไฟฟ้าประจำเดือนเมษายน ระบุว่า BYD สามารถขายรถยนต์ไฟฟ้าได้มากถึง 7,231 คันในเดือนเมษายน เพิ่มขึ้นถึง 169% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีที่แล้ว มากกว่า Tesla ที่ขายได้ 7,165 คัน ลดลง -49% YoY ส่วนรายเดือนต่างกันเพียงเล็กน้อยเท่านั้น สถานการณ์นี้ทำให้ Tesla เสี่ยงสถานะการเป็นผู้นำตลาดรถยนต์ไฟฟ้าในยุโรปหลังจากครองตำแหน่งนี้มาได้หลายปี
- MAS ลิงคโพร เปิดรับฟังความเห็นกับสาธารณะ อนุญาตให้นักลงทุนรายย่อยลงทุนใน Private Credit** ภายใต้ข้อเสนอดังกล่าว MAS จะอนุญาตให้นักลงทุนรายย่อยลงทุนใน Private Credit ผ่านกองทุนรวมระยะยาวที่สามารถลงทุนทางตรงหรือทางอ้อมผ่านกองทุนอื่นๆ ไปยังสินทรัพย์ดังกล่าวได้ การรับฟังความเห็นดังกล่าวมีวัตถุประสงค์เพื่อให้นักลงทุนในลิงคโพรเข้าถึงสินทรัพย์ต่างๆ ได้มากขึ้น

US Treasury Yield Curve - Latest vs. 1 Week Earlier



Source: Bloomberg, XSpring AM

Daily Trend

Bear Steepener สถานการณ์พันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ ที่ทำให้ตลาดกลับมากังวลอีกครั้ง และส่งแรงกระตุ้นถึงตลาดหุ้น เกิดจากสถานการณ์ที่อัตราดอกเบี้ยพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ ตัวอายุ 30 ปีปรับตัวขึ้นถึง 0.12% ซึ่งเป็นการปรับขึ้นที่เร็ว ประกอบกับความสนใจพันธบัตรอายุ 20 ปีที่ออกใหม่เบาบาง สร้างความกังวลให้กับตลาดโดยภาพรวม และไม่ส่งผลกับตลาดหุ้น ตลาดพันธบัตรของสหรัฐฯ อาจมีความผันผวนอย่างมากในปีหน้าด้วยสถานการณ์สงครามการค้าที่ส่งผ่านเงินเพื่อเข้าสู่ระบบ ทำให้โอกาสที่สหรัฐฯ อาจลดดอกเบี้ยแรงๆ เป็นไปได้ยากมากขึ้น และมองว่าดอกเบี้ยอาจยืนสูงไปตลอดทั้งปีนี้ | **ปัจจัยที่ต้องติดตาม** ตัวเลขเงินเฟ้อญี่ปุ่นเดือนเมษายนที่ประกาศเมื่อเช้าวานที่ 0.2% MoM/3.7% YoY สูงที่สุดในรอบ 2 ปี ซึ่งอาจมีผลทำให้ธนาคารกลางของญี่ปุ่น (BOJ) ต้องขึ้นดอกเบี้ยต่ออีก 0.5% ในปีนี้ เพื่อควบคุมสถานการณ์เงินเฟ้อ และอาจสร้างความผันผวนให้กับตลาดตราสารหนี้และตลาดหุ้นในเอเชียได้