

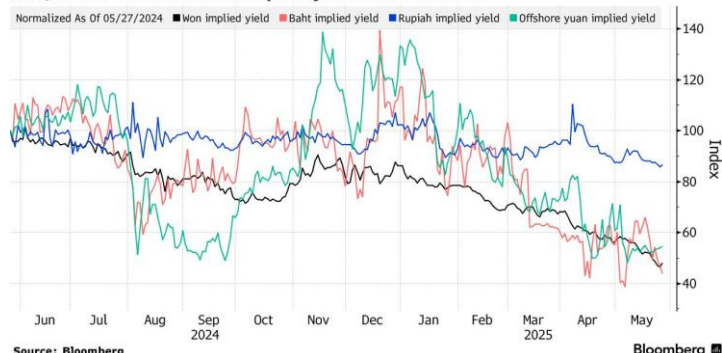


ศาลอุทธรณ์มีคำสั่งคุ้มครองชั่วคราว ให้ทรัมป์สามารถประกาศใช้กำแพงภาษีต่อไป ธนาคารกลางเม็กซิโกปรับคาดการณ์เศรษฐกิจลด - GDP ปีนี้เหลือ 0.1%

Things you need to know

- ศาลอุทธรณ์มีคำสั่งคุ้มครองชั่วคราว ให้ทรัมป์สามารถประกาศใช้กำแพงภาษีต่อไป** คำสั่งดังกล่าวทำให้กำแพงภาษีของทรัมป์ที่ออกมาในตอนแรกยังสามารถบังคับใช้ได้ต่อไประหว่างที่รอศาลพิจารณาคำสั่งดังกล่าว โดย Peter Navarro ผู้รับผิดชอบด้านนโยบายการค้าและการผลิตของรัฐบาลแสดงความยินดีกับคำสั่งศาลดังกล่าว และระบุว่ารัฐบาลพร้อมต่อสู้ไปจนถึงระดับศาลสูงสุด เพื่อให้คำสั่งของประธานาธิบดียังคงมีผลในการปกป้องเศรษฐกิจอเมริกัน ด้านดัชนี S&P 500 เมื่อคืนนี้ปิดตลาดปรับตัวขึ้นราว +0.40% ไปอยู่ที่ 5,912.17 จุด โดยระหว่างช่วงโม่งซื้อขายปรับตัวลดลงต่ำกว่าเมื่อวานนี้ ก่อนที่จะฟื้นตัวกลับมาได้
- ผลประกอบการ Dell Technologies บ่งชี้ศูนย์ข้อมูลยังไปต่อ** เมื่อเช้านี้ของวันนี้ Dell Technologies ผู้ผลิตคอมพิวเตอร์รายสำคัญของโลก โดยเฉพาะเซิร์ฟเวอร์สำหรับงานด้านศูนย์ข้อมูลและปัญญาประดิษฐ์ ประกาศผลการดำเนินงานไตรมาสแรกของปีปฏิทินนี้ รายได้อยู่ที่ 2.338 หมื่นล้านดอลลาร์ สูงกว่าที่ตลาดคาด ส่วนกำไรสุทธิอยู่ที่ 1.55 ดอลลาร์ต่อหุ้น น้อยกว่าที่คาดเล็กน้อย และคาดว่ารายได้ในไตรมาส 2 ของปีปฏิทินจะอยู่ที่ 2.85-2.95 หมื่นล้านดอลลาร์สหรัฐฯ สูงกว่าที่ตลาดคาด จากปัจจัยยอดขายโดยเฉพาะเซิร์ฟเวอร์สำหรับศูนย์ข้อมูลที่นำไปใช้กับด้าน AI ยังสูงอยู่
- นักลงทุนสถาบันต่างประเทศ แห่เข้าซื้อหุ้นญี่ปุ่น** Bloomberg เผยตัวเลขการถือครองหลักทรัพย์ของนักลงทุนสถาบันต่างประเทศ พบว่าเข้าซื้อหุ้นญี่ปุ่นติดต่อกัน 8 สัปดาห์ต่อเนื่องแล้ว ยาวนานที่สุดนับตั้งแต่มิถุนายน 2023 หลังจากเทขายมาตลอดทางใน 3 เดือนแรกของปีนี้ มูลค่ารวมกว่า 2 พันล้านดอลลาร์ ด้าน Nomura ชี้ว่าสาเหตุสำคัญส่วนหนึ่งมาจากการปรับตัวของบริษัทญี่ปุ่น และความไม่แน่นอนของรัฐบาลทรัมป์ ส่งผลให้เกิดการเข้ามาลงทุนในหุ้นญี่ปุ่น รวมถึงความมั่นใจในเศรษฐกิจญี่ปุ่นที่ออกจากเงินฝืดด้วย
- เงินเฟ้อโตเกียวสูงสุดในรอบ 2 ปี** เมื่อเช้านี้มีการประกาศเงินเฟ้อของกรุงโตเกียวประจำเดือนพฤษภาคม ซึ่งถือเป็นดัชนีที่บ่งบอกทิศทางเงินเฟ้อทั้งประเทศอยู่ที่ 3.4% YoY สำหรับเงินเฟ้อทั่วไป และเงินเฟ้อที่แท้จริงอยู่ที่ 3.6% YoY หากตัดส่วนพลังงานและอาหารออกไปจะอยู่ที่ 2.1% เป็นระดับที่สูงที่สุดในรอบ 2 ปี บ่งชี้ว่าเงินเฟ้อญี่ปุ่นยังมีโอกาสปรับเพิ่มขึ้น และทำให้ตลาดคาดว่า BOJ มีโอกาสปรับดอกเบี้ยขึ้นด้วย
- ธนาคารกลางเม็กซิโกปรับคาดการณ์เศรษฐกิจลด - GDP ปีนี้เหลือ 0.1%** นอกจากนั้นยังปรับ GDP ปีหน้าลงจาก 1.8% เหลือ 0.9% เป็นผลจากสงครามการค้าและการชะลอตัวของการบริโภคภายในประเทศเป็นสำคัญ นอกจากนั้นยังส่งสัญญาณว่าพร้อมลดดอกเบี้ยนโยบายอย่างต่อเนื่องเพื่อกระตุ้นเศรษฐกิจ หลังจากลดมาแล้วในเดือนนี้ถึง 50 bps เหลือ 8.5% ส่งผลบวกให้นักลงทุนในตราสารหนี้ของเม็กซิโกที่คาดว่าจะมีการลดดอกเบี้ยเพื่อกระตุ้นเศรษฐกิจก่อนหน้านี้

EM Asia Hedging Cost Have Fallen Over the Past Year USD/Asia 3-month forward implied yields have declined



Source: Bloomberg

Daily Trend

Bear Steepener สถานการณ์พันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ ที่ทำให้ตลาดกลับมากังวลอีกครั้ง และส่งแรงกระตุ้นถึงตลาดทุน เกิดจากสถานการณ์ที่อัตราดอกเบี้ยพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ ด้วยอายุ 30 ปีปรับตัวขึ้นถึง 0.12% ซึ่งเป็นการปรับขึ้นที่เร็ว ประกอบกับความสนใจพันธบัตรอายุ 20 ปีที่ออกใหม่เบาบาง สร้างความกังวลให้กับตลาดโดยภาพรวม และไม่ส่งผลดีกับตลาดทุน ตลาดพันธบัตรของสหรัฐฯ อาจมีความผันผวนอย่างมากในปีและด้วยสถานการณ์สงครามการค้าที่ส่งผ่านเงินเฟ้อเข้าสู่ระบบ ทำให้โอกาสที่สหรัฐฯ อาจลดดอกเบี้ยแรงๆ เป็นไปได้ยากมากขึ้น และมองว่าดอกเบี้ยอาจยืนสูงไปตลอดทั้งปีนี้

ปัจจัยที่ต้องติดตาม GDP ไตรมาสแรกของอินเดีย ตลาดคาด 6.0% YoY, Core PCE สหรัฐฯ ตลาดคาด 0.2% MoM/2.6% YoY