

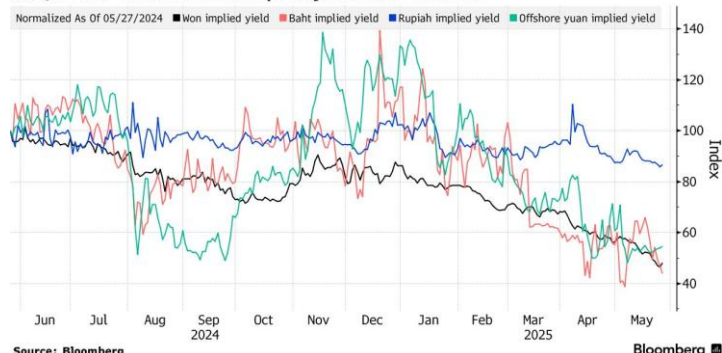


การเจรจาระหว่างสหรัฐฯ และจีน ที่ลอนดอน ไม่คืบหน้า ตัวเลขเศรษฐกิจจีนยังน่ากังวล หลังเงินเฟ้อยังติดลบ

Things you need to know

1. การเจรจาระหว่างสหรัฐฯ และจีน ที่ลอนดอน ไม่คืบหน้า โดยประธานาธิบดีทรัมป์ระบุว่าไม่มีเพียงแค่งานเจรจาเท่านั้น และยังระบุเพิ่มเติมว่าการเจรจากับจีนนั้นไม่ง่าย ซึ่งในวันนี้จะมีการเจรจาต่อเนื่อง โดยส่งสัญญาณพร้อมนำข้อจำกัดเกี่ยวกับการส่งออกเทคโนโลยีออก แลกกับการที่จีนยังต้องส่งแร่ธาตุหายากที่ใช้ในการผลิตชิปและเซมิคอนดักเตอร์ ด้านตลาดหุ้นไม่มีการตอบรับที่ชัดเจน โดยดัชนี S&P 500 ปรับตัวขึ้นเพียง 0.09% ไปอยู่ที่ 6,005.88 จุด เท่านั้น
2. เกิดเหตุประท้วงในเมืองลอส แองเจลิส - รัฐบาลกลางเข้าแทรกแซง การประท้วงดังกล่าวมาจากสาเหตุความไม่พอใจนโยบายผู้อพยพของทรัมป์ ทำให้เกิดการประท้วงตามมาด้วยการก่อความไม่สงบในพื้นที่ ด้านรัฐบาลกลางเข้าแทรกแซงโดยส่งกำลังทหารและกองกำลังรักษาความสงบของรัฐบาลเข้าควบคุมสถานการณ์ พร้อมวิจารณ์ว่าผู้ว่ารัฐแคลิฟอร์เนียคนปัจจุบันควรถูกจับ ภายหลังยื่นฟ้องต่อศาลว่ารัฐบาลเข้าแทรกแซงการควบคุมสถานการณ์ของรัฐบาลระดับมลรัฐ
3. ตัวเลขเศรษฐกิจจีนยังน่ากังวล หลังเงินเฟ้อยังติดลบ เมื่อวานนี้มีการประกาศตัวเลขเงินเฟ้อของจีนเดือนพฤษภาคม โดยอยู่ที่ -0.2% MoM/-0.1% YoY ส่วนราคาสินค้าหน้าโรงงานของจีน (PPI) อยู่ที่ -3.3% YoY ด้านตัวเลขการส่งออกอยู่ที่ 4.8% YoY และนำเข้าอยู่ที่ -3.4% YoY การส่งออกไปสหรัฐฯ ลดลงถึง -34.5% นับเป็นการลดลงมากสุดในรอบ 5 ปี ทั้งนี้ตัวเลขทั้งหมดบ่งชี้ว่าจีนยังผลิตสินค้าส่งออกมากกว่าราคาของตลาด (Deflation Export) และสถานการณ์เงินฝืดของจีนยังอยู่ในสภาวะยืดเยื้อ การกระตุ้นเศรษฐกิจของรัฐบาลยังไม่ได้ผล
4. รัฐบาลจีนใช้เงินกองทุนสำรองเลี้ยงชีพเพื่อการซื้อบ้าน ปลอญกู้แทนธนาคาร Bloomberg รายงานว่าการใช้เงินก้อนดังกล่าวในการปลอญกู้ที่มีจำนวนกว่า 10.9 ล้านล้านหยวน เกิดจากการที่ธนาคารไม่สามารถรับความเสี่ยงจากการปลอญกู้ได้แล้ว เนื่องจากกำไรหดตัวลงอย่างมีนัยสำคัญ ประกอบกับสินเชื่อกู้ยืมมีดอกเบี้ยราคาถูกลงอยู่ที่ 2.6% ต่อปีเมื่อเทียบกับธนาคาร โดยปัจจุบันมียอดสินเชื่อคงค้างรวมกว่า 8.1 ล้านล้านหยวน อย่างไรก็ตามนักวิเคราะห์ตั้งคำถามถึงผลของนโยบายนี้ว่าใช้ได้จริงหรือไม่ เพราะตัวเลขภาคอสังหาริมทรัพย์ของจีนยังไม่ฟื้นตัว
5. Apple ปรับทัพซอฟต์แวร์ เปลี่ยนชื่อรุ่น-เพิ่มคุณสมบัติ เมื่อคืนนี้ในงาน WWDC ของ Apple บริษัทประกาศเปลี่ยนแปลงการเรียกชื่อรุ่นของซอฟต์แวร์ตัวเองทั้งหมด โดยเลขเวอร์ชันรุ่นใหม่จากนี้จะใช้ปีคริสต์ศักราช 2 ตัวสุดท้ายบวกอีกปีในการเรียก (เช่น iOS รุ่นใหม่จะเป็น iOS 26) นอกจากนี้ยังเปิดให้นักพัฒนาเข้าถึงความสามารถของ Apple Intelligence ที่เป็น AI ของตัวเองด้วย รวมถึงการออกแบบหน้าต่างซอฟต์แวร์ตัวเองใหม่ทั้งหมดเป็น Liquid Glass ที่มีความโปร่งแสงมากขึ้น

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



Source: Bloomberg

Daily Trend

ตลาดยังคงสับสนและหาหลุมหลบภัย สถานการณ์การลงทุนในภาพรวมยังไม่เอื้อให้กับนักลงทุน เนื่องจากตลาดหลักสำคัญอย่างสหรัฐฯ ยังถูกขายทรัพย์สินในสกุลดอลลาร์ออกมาอย่างต่อเนื่องจากปัจจัยความไม่แน่นอนในเชิงนโยบาย ทำให้นักลงทุนสถาบันทั่วโลกกระจายการลงทุนออกไปยังหลายสินทรัพย์ เช่น พันธบัตรรัฐบาลออสเตรเลีย หรือพันธบัตรรัฐบาลของตลาดเกิดใหม่ (Emerging Markets Bond) ที่จะได้รับประโยชน์จากการลดอัตราดอกเบี้ย รวมถึงทองคำด้วย แม้ว่าตลาดหุ้นจะปรับตัวสูงสุดใหม่แล้วก็ตาม ตลาดยังคงมองภาพด้วยความสับสนและพยายามหาพื้นที่ปลอดภัยในการลงทุน ซึ่งโอกาสที่จะกระจายไปลงสินทรัพย์อื่นๆ ในตอนนี้ยังมีสูง จนกว่าความเสี่ยงนโยบายจะหมดลง

ไป ปัจจัยที่ต้องติดตาม เงินเฟ้อสหรัฐฯ โดยเงินเฟ้อทั่วไปตลาดคาด 0.2% MoM/2.5% YoY และเงินเฟ้อที่แท้จริงคาด 0.3% MoM/2.9% YoY สำหรับเดือนพฤษภาคม