

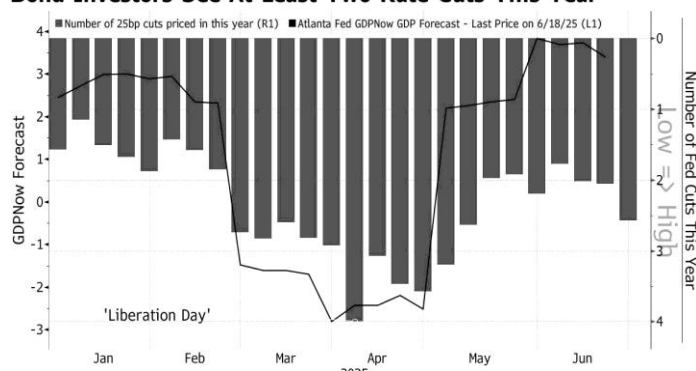


หุ้นสหรัฐฯ พุ่งขึ้นจากการจ้างงานสหรัฐฯ ยังแข็งแกร่ง แต่เริ่มมีสัญญาณเตือน ปิดการเจรจาขึ้นเงินเดือนญี่ปุ่น สูงสุดในรอบ 34 ปี ตลาดประเมิน BoJ ยังคงดอกเบี้ยปลายเดือนนี้

Things you need to know

- หุ้นสหรัฐฯ พุ่งขึ้นจากการจ้างงานสหรัฐฯ ยังแข็งแกร่ง แต่เริ่มมีสัญญาณเตือน** เมื่อคืนนี้มีการประกาศตัวเลขการจ้างงานนอกภาคการเกษตร (NFP: Non-farm Payroll) อยู่ที่ 1.47 แสนตำแหน่ง และอัตราการว่างงานที่ 4.1% ซึ่งดีกว่าที่ตลาดคาดทั้งสองรายการและสะท้อนความแข็งแกร่งของการจ้างงาน ทำให้ดัชนี S&P 500 ของสหรัฐฯ ปรับตัวขึ้น 0.83% ไปอยู่ที่ 6,279.35 จุด ส่วนอัตราดอกเบี้ยพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ อายุ 10 ปี ติดตัวขึ้นแตะ 4.338% เพิ่มขึ้น 5.6 bps คิดเป็น 1.31% อย่างไรก็ตามการจ้างงานที่เพิ่มขึ้นมาจากภาครัฐ เพราะในภาคเอกชนกลับลดลงเหลือ 7.4 หมื่นตำแหน่ง ต่ำสุดตั้งแต่เดือนตุลาคมปีที่แล้ว ซึ่งเป็นสัญญาณเตือนว่าภาคเอกชนกำลังจ้างงานน้อยลง
- ปิดการเจรจาขึ้นเงินเดือนญี่ปุ่น สูงสุดในรอบ 34 ปี** ผลสรุปจากช่วงเวลาการเจรจาค่าแรงของญี่ปุ่น (Shunto) สำหรับปีนี้ออกมาอย่างเป็นทางการ โดยบริษัทญี่ปุ่นตกลงขึ้นค่าแรงเฉลี่ยขึ้นที่ 5.25% สูงที่สุดในรอบ 34 ปี ผลการเจรจาค่าแรงดังกล่าวสอดคล้องกับมุมมองของธนาคารกลางที่มองว่าเศรษฐกิจญี่ปุ่นเป็นไปในลักษณะสองสูง (ค่าแรงขึ้น สินค้าขึ้น) และทำให้เศรษฐกิจที่ติดหล่มเงินฝืดมานานหลายทศวรรษสามารถออกจากเงินฝืดได้หากยังคงเกิดภาพขึ้นในระยะยาว ทั้งนี้ BoJ มีกำหนดประชุมดอกเบี้ยนโยบายในปลายเดือนนี้ ตลาดคาดคงดอกเบี้ยไว้ที่ 0.50%
- ร่างงบประมาณของทรัมป์ผ่านสภาแล้วเมื่อคืนนี้** หลังเจอมรสุมการเมืองมาทั้งอาทิตย์ ที่สุดเมื่อคืนนี้ร่างงบประมาณของสหรัฐฯ ที่เสนอโดยทรัมป์ผ่านการลงคะแนนเสียงของสภาแล้วด้วยคะแนน 218 ต่อ 214 เสียง หัวใจสำคัญของร่างงบประมาณฉบับนี้มีการตัดลดภาษีเพื่อกระตุ้นเศรษฐกิจ ตัดลดสวัสดิการโดยเฉพาะ Medicaid ลง รวมถึงภาษีด้านพลังงานสะอาดที่เคยอนุมัติจากประธานาธิบดีชุดที่แล้วออกไป ด้านสำนักงบประมาณของสภาคาดว่าร่างนี้จะเพิ่มการขาดดุลการคลังของสหรัฐฯ มากถึง 3.4 ล้านล้านดอลลาร์ภายในทศวรรษเดียว
- ราคาน้ำมันทรงตัวเข้านี้ หลังตัวเลขเศรษฐกิจสหรัฐฯ ออกมาดีกว่าคาด** ราคาน้ำมันดิบในตลาด Brent ของอังกฤษเมื่อเช้านี้ปรับตัวเพิ่มขึ้นเพียง 1 เซนต์ ไปอยู่ที่ 68.81 ดอลลาร์ต่อบาร์เรล ส่วน WTI ของสหรัฐฯ เพิ่มขึ้น 3 เซนต์ ไปอยู่ที่ 67.03 ดอลลาร์ต่อบาร์เรล โดยอยู่ในระดับทรงตัวหลังจากตัวเลขเศรษฐกิจสหรัฐฯ ออกมาดีกว่าคาด ทั้งนี้ตลาดคาดว่า OPEC+ จะเพิ่มกำลังการผลิตอีก 4.11 แสนบาร์เรลต่อวันในการประชุมครั้งถัดไป
- สหรัฐฯ ไฟเขียว ให้บางบริษัทเริ่มส่งสินค้าและบริการไปจีน** โดยบริษัทที่ได้รับอนุญาตอีกครั้งคือ Cadence Siemens และ Synopsys ผู้พัฒนาซอฟต์แวร์สำหรับการออกแบบชิป และ GE Aerospace ผู้ผลิตเครื่องยนต์สำหรับเครื่องบิน Comac C919 ของจีน ที่สามารถส่งสินค้าและบริการของตนเองกลับเข้าจีนได้อีกครั้ง หลังถูกกระทรวงพาณิชย์สหรัฐฯ ห้ามเมื่อช่วงเดือนที่แล้ว ท่าทีดังกล่าวของรัฐบาลสหรัฐฯ ส่งสัญญาณผ่อนคลายความตึงเครียดกับจีนที่เคยปะทุขึ้นถึงขีดสุดในช่วงเดือนเมษายน ก่อนจะคลี่คลายลงหลังมีการเจรจากันอย่างต่อเนื่อง

Bond Investors See At Least Two Rate Cuts This Year



Source: Bloomberg

Bloomberg

Source: Bloomberg

Daily Trend

ตลาดกลับมาโฟกัสกับสงครามการค้า หลังความขัดแย้งระหว่างอิหร่านและอิสราเอลจบลงชั่วคราว ตลาดหันกลับมาให้ความสนใจกับประเด็นของสงครามการค้าในช่วงเวลาการเลื่อนบังคับใช้กำลังจะหมดลงในวันที่ 9 กรกฎาคมนี้ หลายฝ่ายประเมินว่าข้อตกลงทางการค้าที่ยังไม่มีการสรุปออกมานอกจากอังกฤษ อาจทำให้ทรัมป์ต้องเลือกเลื่อนการบังคับใช้ภาษีอย่างน้อยก็จนถึงภายในสิ้นปีนี้ เนื่องจากหากบังคับใช้จริงอาจส่งผลกระทบต่อสถานการณ์ห่วงโซ่อุปทาน (supply chain) ของสหรัฐฯ ซึ่งบริษัทต่างๆ ยังมีเวลาไม่มากนักสำหรับการเตรียมตัว ทั้งนี้หากเกิดการบังคับใช้กำแพงภาษีจริง ภูมิภาคที่โดนเก็บน้อยอย่างละตินอเมริกา หรือ ออสเตรเลีย จะเป็นภูมิภาคอันดับต้นๆ ที่ได้ประโยชน์

ปัจจัยที่ต้องติดตาม ตัวเลข PPI ของยุโรป ตลาดคาด -0.6% MoM/0.3% YoY