



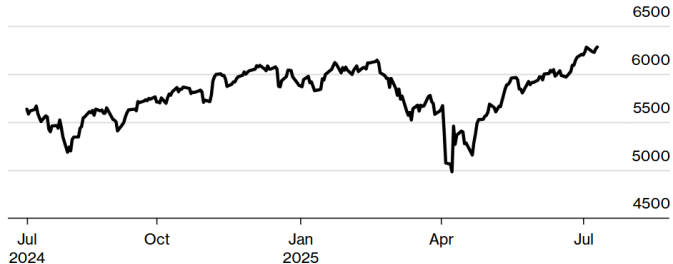
ตลาดหุ้นสหรัฐฯ และ Bitcoin ทำจุดสูงสุดตลอดกาลอีกครั้ง หลังมีปัจจัยบวกเข้ามาเติมที่ กระทรวงกลาโหมสหรัฐฯ เตรียมซื้อหุ้นบริษัท MP Materials ผู้ผลิตแร่ธาตุหายากในสหรัฐฯ

Things you need to know

- ตลาดหุ้นสหรัฐฯ และ Bitcoin ทำจุดสูงสุดตลอดกาลอีกครั้ง** เมื่อคืนนี้ดัชนีตลาดหุ้น S&P 500 ของสหรัฐฯ ปรับตัวขึ้น 0.27% ปิดตลาดที่ 6,280.46 จุด ทำจุดสูงสุดตลอดกาลอีกครั้งหนึ่ง หลังจากข่าวดี 2-3 ปัจจัย ประการแรกคือการประมูลพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ อายุ 30 ปีรอบใหม่ ปรากฏว่าได้รับเสียงตอบรับดีกว่าคาดที่อัตราดอกเบี้ย 4.889% นอกจากนั้นกลุ่มสายการบินยังทำผลงานได้ดี เนื่องจากผลประกอบการของบริษัทสายการบินอย่าง Delta Airlines ออกมาดีกว่าคาด และแผนของ Tesla ที่จะขยายบริการ Robotaxi ไปยังแคลิฟอร์เนียและแอริโซนา ทำให้ตลาดเก็งกำไรหุ้น Tesla ปรับตัวขึ้น 4.73% ด้าน Bitcoin ก็ทำจุดสูงสุดตลอดกาลอีกครั้งที่ 1.16 แสนดอลลาร์ต่อเหรียญ
- บราซิลโดนกำแพงภาษี 50% - ประธานาธิบดีระบุจะสู้ทุกวิถีทาง** ทรัมป์ส่งหนังสือถึงประธานาธิบดีของบราซิลระบุว่า จะเรียกเก็บภาษีนำเข้าถึง 50% สาเหตุไม่ได้มาจากยอดขาดดุลการค้า แต่เป็นกรณีความขัดแย้งทางการเมืองภายในประเทศบราซิล เรียกกร้องให้ปล่อยผู้นำฝ่ายอนุรักษ์นิยมที่ถูกกล่าวหาว่าทำรัฐประหาร ด้านประธานาธิบดีบราซิลระบุว่าพร้อมปกป้องบราซิลทุกวิถีทาง รวมถึงการนำเอากรณีดังกล่าวขึ้น WTO เพื่อให้พิจารณาด้วย โดยระบุว่าบราซิลอยู่รอดได้โดยไม่ต้องพึ่งพาสหรัฐฯ ที่มีสัดส่วนส่งออกเพียง 1.7% ของ GDP
- รัฐบาลจีนเริ่มส่งสัญญาณหยุดภาวะเงินฝืด หลังปล่อยราคาหน้าโรงงานลดลงมานาน** หนึ่งในปัญหาที่สำคัญของจีนคือสถานะเงินฝืดจากราคาสินค้าหน้าโรงงานที่ลดลงต่อเนื่องจากการขายตัดราคาและการผลิตส่วนเกิน ล่าสุดรัฐบาลจีนส่งสัญญาณจะหยุดสถานการณ์นี้โดยเริ่มควบคุมการแข่งขันตัดราคาสินค้า อย่างไรก็ตามการลดการแข่งขันด้านราคาอาจไม่ใช่เรื่องง่าย เนื่องจากต้องแลกมาด้วยการเติบโตที่ลดลงในระยะสั้น
- ซีอีโอของ JPMorgan ออกมาเตือนนักลงทุน ตลาดกำลังประเมินกำแพงภาษีน้อยไป** เมื่อคืนนี้ Jamie Dimon ซีอีโอของ JPMorgan กล่าวในงานประชุมที่กรุงดับลินของไอร์แลนด์ ระบุว่าตลาดกำลังประเมินผลกระทบจากกำแพงภาษีน้อยไป โดยอาจมีผลกระทบมากกว่าที่คิด และเขายังเรียกร้องให้ยุโรปปรับทำข้อตกลงกับสหรัฐฯ ด้วย เพื่อให้ยุโรปแข็งแกร่งและอเมริกายังคงเป็นคู่ค้าที่สำคัญ ทั้งนี้เขายังประเมินว่ามีโอกาสราว 40-50% ที่อัตราดอกเบี้ยสหรัฐฯ จะมีโอกาสลดลง
- กระทรวงกลาโหมสหรัฐฯ เตรียมซื้อหุ้นบริษัท MP Materials ผู้ผลิตแร่ธาตุหายาก** ข้อตกลงดังกล่าวมีมูลค่ารวม 400 ล้านดอลลาร์ เข้าถือหุ้นรวม 15% ขึ้นเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ โดยบริษัทจะขยายกำลังการผลิตแร่ธาตุหายาก (rare earth) จากเหมืองในประเทศ เพื่อนำไปผลิตเป็นแม่เหล็กและส่วนประกอบอื่นๆ ของอาวุธยุทโธปกรณ์ต่างๆ ของรัฐบาล กำลังการผลิตรวม 1 หมื่นตันต่อปี และกระทรวงกลาโหมตกลงที่จะซื้อแม่เหล็กจากทางบริษัท 100% เป็นเวลา 10 ปี และรับประกันราคาขั้นต่ำของแร่ธาตุหายากด้วย

S&P 500 Hits All-Time Highs

✓ Last Price



Source: Bloomberg

Source: Bloomberg

Daily Trend

สงครามการค้ากลับมาอยู่ในความสนใจ เราประเมินตอนแรกว่าในสงครามการค้ารอบนี้ ทรัมป์จะเลื่อนการบังคับใช้ข้อกีดกันและพยายามเจรจาต่อเนื่อง โดยเราคาดว่าทรัมป์จะเลื่อนไปพร้อมกันทั้งหมด ปรากฏว่าสหรัฐฯ เลื่อนการบังคับใช้ข้อกีดกันไปถึงวันที่ 1 สิงหาคม และใช้วิธีในการเลือกเจรจากับคู่ค้าบางราย ในสถานการณ์เช่นนี้ ตลาดจะเลือกผู้เล่นและชนะเป็นรายตลาดไป แต่ยังไม่ทำให้ตลาดทั้งหมดโดยรวมปรับตัวลดลงแบบในช่วงต้นเดือนเมษายน เราประเมินว่าหากไทยถูกจัดเก็บภาษีการค้าเต็ม 36% ที่เป็นกรณีที่แย่ที่สุด จะส่งผลกระทบต่อ การส่งออกของไทย และการที่ค่าเงินบาทแข็งจะทำให้ภาคการส่งออกที่คิดเป็นสัดส่วนราว 70.1% ได้รับผลกระทบอย่างมีนัยสำคัญ ทั้งนี้การส่งออกของไทยไปสหรัฐฯ ในปี 2024 คิดเป็นราว 18% ของการส่งออกทั้งหมด หรือราว 2.2% ของ GDP เราประเมินว่าสินทรัพย์ในรูปแบบสกุลเงินบาทอาจถูกขายได้จากปัจจัย การค้าที่เกิดขึ้น **ปัจจัยที่ต้องติดตาม** ตัวเลข GDP อังกฤษ ตลาดค่า 0.1% MoM/0.5% YoY สำหรับเดือน พฤษภาคม และวันเสาร์ ตัวเลขการค้าของจีน ส่งออกค่า 5.5% YoY, นำเข้าค่า 2.5% YoY