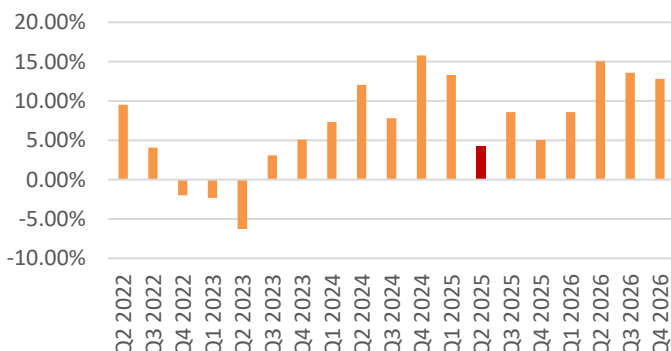


กระทรวงพาณิชย์ของจีนออกมาตรการควบคุมโลหะที่ไม่มีแร่เหล็กผสมเพิ่มเติม ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ปรับตัวขึ้นหลังตลาดคลายความกังวลเรื่องเงินเฟ้อและนโยบาย

Things you need to know

- กระทรวงพาณิชย์ของจีนออกมาตรการควบคุมโลหะที่ไม่มีแร่เหล็กผสมเพิ่มเติม** มาตรการดังกล่าวกำหนดให้การส่งออกเทคโนโลยีด้านแร่โลหะที่เกี่ยวข้องกับการผลิตขั้วโลหะของแบตเตอรี่ ต้องได้รับอนุญาตจากทางการจีน และเพิ่มการควบคุมเทคโนโลยีขั้นตอนและกระบวนการการถลุงแร่ลิเทียมและแกลเลียม เท่ากับการแข่งขันด้านการผลิตแบตเตอรี่จะถูกควบคุมจากจีนโดยตรง และทำให้บริษัทจีนได้เปรียบในการแข่งขัน รวมถึงอาจเพิ่มความขัดแย้งกับสหรัฐฯ ที่ปัจจุบันกำลังพยายามบีบจีนในประเด็นสงครามการค้า
- ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ปรับตัวขึ้นหลังตลาดคลายความกังวลเรื่องเงินเฟ้อและนโยบาย** เมื่อคืนนี้ดัชนีตลาดหุ้นสหรัฐฯ ปรับตัวเพิ่มขึ้น โดยดัชนี S&P 500 ปรับตัวเพิ่มขึ้น 0.32% ไปอยู่ที่ 6,263.70 จุด หลังจากตลาดคลายความกังวลเรื่องเงินเฟ้อ เนื่องจากราคาสินค้าหน้าโรงงานของสหรัฐฯ (PPI) อยู่ที่ 0.0% MoM/2.3% YoY ต่ำกว่าค่าของตลาดมากพอสมควร ประกอบกับทรมัปออกมาระบุว่ายังไม่มีการคิดถึงการปลด Jerome Powell ออกจากตำแหน่ง แม้จะมีรายงานบันทึกการประชุมภายในพรรครีพับลิกันหลุดออกมาก็ตาม
- ยอดส่งออกของญี่ปุ่นร่วงลงเป็นเดือนที่ 2 ติดต่อกัน** โดยยอดการส่งออกของญี่ปุ่นในเดือนมิถุนายน -0.5% YoY ส่วนยอดการนำเข้าอยู่ที่ 0.2% YoY ซึ่งยอดส่งออกดังกล่าวเป็นการร่วงลง 2 เดือนติดต่อกัน และต่ำกว่าที่ตลาดคาดมาก ยอดการส่งออกที่ลดลงส่วนหนึ่งมาจากสงครามการค้ากับสหรัฐฯ และเพิ่มความเสี่ยงให้กับ GDP ของญี่ปุ่นในช่วงไตรมาส 2 อาจออกมาติดลบได้ อย่างไรก็ตามการบริโภคภายในประเทศเดือนพฤษภาคมนั้นปรับตัวดีขึ้น ซึ่งบ่งบอกว่าญี่ปุ่นกำลังมีการปรับเปลี่ยนโครงสร้างเศรษฐกิจเกิดขึ้น
- บาร์ทเรนประกาศลงทุนในสหรัฐฯ เพิ่มอีก 1.7 หมื่นล้านดอลลาร์ – ซื้อเครื่องบินเพิ่ม** มกุฎราชกุมารของบาร์ทเรนทรงประกาศการลงทุนดังกล่าวระหว่างการเดินทางเยือนสหรัฐฯ เพื่อหารือกับประธานาธิบดีทรัมป์ การลงทุนดังกล่าวนี้ส่วนหนึ่งมีการจัดหาเครื่องบินพาณิชย์ของ Boeing แบบ 787 Dreamliner สำหรับสายการบิน Gulf Air ที่เป็นสายการบินแห่งชาติอย่างน้อย 12 ลำ อย่างไรก็ตามยังไม่มีการกำหนดเรื่องระยะเวลาอย่างชัดเจนแต่อย่างใด
- งู Goldman Sachs – Netflix ออกมาดีกว่าคาด** เมื่อคืนนี้ Goldman Sachs ประกาศงบดีกว่าคาดจากหน่วยธุรกิจซื้อขายหลักทรัพย์ของบริษัทที่มีรายได้กว่า 4.30 พันล้านดอลลาร์ รายได้สุทธิอยู่ที่ 1.458 หมื่นล้านดอลลาร์ เพิ่มขึ้น 15% จากช่วงไตรมาส 2 ปี 2024 และมากกว่าที่ตลาดคาด กำไรสุทธิอยู่ที่ 10.91 ดอลลาร์สำหรับไตรมาสนี้ ด้าน Netflix กำไรต่อหุ้นเพิ่มขึ้นถึง 25% ไปอยู่ที่ 6.61 ดอลลาร์ต่อหุ้น ยอดขายเพิ่มขึ้น 13% ไปอยู่ที่ 1.05 หมื่นล้านดอลลาร์ มากกว่าที่ตลาดคาด

S&P 500 Estimated EPS Growth (% YoY)



Source: Bloomberg

Daily Trend

อัตราดอกเบี้ยนโยบายสหรัฐฯ ค้างสูง ตัวเลขเงินเฟ้อที่ออกมา แม้จะไม่สะท้อนภาพเงินเฟ้อที่ FED ใช้ในการพิจารณากรอบอัตราดอกเบี้ย (Core PCE) ก็ตาม แต่ตลาดประเมินว่ามีโอกาสที่อัตราดอกเบี้ยสหรัฐฯ คงต้องเผชิญกับการค้างสูง เนื่องจากเงินเฟ้อยังไม่ปรับลดได้ง่ายๆ (sticky) แม้จะออกมาต่ำกว่าคาดก็ตาม นอกจากนั้นสินค้าบางรายการก็เร่งตัวขึ้นเร็วสุดในระดับ 2-3 ปี บ่งชี้ถึงผลของกำแพงภาษีที่เริ่มสะท้อนในเงินเฟ้อแล้ว ประเมินแล้วมองว่าอัตราดอกเบี้ยนโยบายสหรัฐฯ มีโอกาสค้างสูง ยกเว้นจะเกิดเหตุตัวเลขจ้างงานที่ลดลงมากกว่าคาดที่เป็นปัจจัยสำคัญทำให้ FED อาจต้องลดดอกเบี้ยลง เรายังคงมองตราสารหนี้ในระยะสั้นเป็นสำคัญและให้โฟกัสกับตราสารหนี้ในตลาดเกิดใหม่เป็นพิเศษ เนื่องจากดอกเบี้ยมีโอกาสลงได้มากกว่า **ปัจจัยที่ต้องติดตาม** ตัวเลขค่าปลีกสหรัฐฯ คาด 0.2% MoM/3.6% YoY, ตัวเลขผู้ขอรับสวัสดิการว่างงานครั้งแรก 2.3 แสนราย