

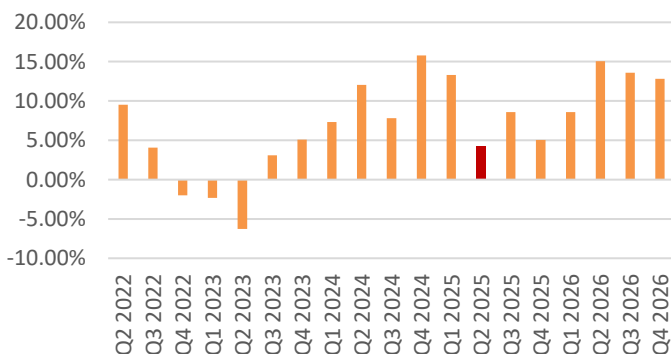


Fitch Ratings มองบวกตราสารหนี้ตลาดเกิดใหม่ แม้เศรษฐกิจทั่วโลกยังท้าทาย ตัวเลขค่าปลีกสหรัฐฯ ออกมาแข็งแกร่ง ยอดขอสวัสดิการว่างงานลดลง ดันหุ้นสหรัฐฯ

Things you need to know

- Fitch Ratings มองบวกตราสารหนี้ตลาดเกิดใหม่ แม้เศรษฐกิจทั่วโลกยังท้าทาย** โดยบริษัทระบุว่าในช่วงที่ผ่านมาปีนี้บริษัทมีการปรับอันดับเครดิตหลายประเทศทั่วโลกในกลุ่มประเทศตลาดเกิดใหม่ขึ้นรวมทั้งหมด 8 ประเทศ (เช่น บัลแกเรีย จาก BBB สู่ BBB+, อุซเบกิสถานจาก BB- เป็น BB) ซึ่งเป็นสัญญาณบวก แม้ว่าโดยภาพรวมสภาพเศรษฐกิจทั่วโลกอยู่ในสภาวะท้าทายจากสงครามการค้า ที่ทำให้ Fitch Ratings มองว่าเกือบทุกภูมิภาคทั่วโลกสภาพเศรษฐกิจทั่วโลกแย่ลง ยกเว้นในภูมิภาคละตินอเมริกา ตะวันออกกลาง และแอฟริกาเหนือ ที่มองเป็นกลาง (Neutral)
- ตัวเลขค่าปลีกสหรัฐฯ ออกมาแข็งแกร่ง ยอดขอสวัสดิการว่างงานลดลง ดันหุ้นสหรัฐฯ** เมื่อคืนนี้ดัชนีตลาดหุ้นสหรัฐฯ ปรับตัวเพิ่มขึ้น โดยดัชนี S&P 500 ปรับตัวเพิ่มขึ้น 0.54% ไปอยู่ที่ 6,297.36 จุด หลังจากตัวเลขค่าปลีกของสหรัฐฯ เดือนมิถุนายนออกมาดีกว่าคาดที่ 0.6% MoM/3.9% YoY ส่วนยอดผู้ขอรับสวัสดิการรายใหม่ลดลงเหลือ 2.21 แสนราย ต่ำกว่าคาดที่ 2.3 แสนราย บ่งชี้ถึงความแข็งแกร่งของเศรษฐกิจสหรัฐฯ ที่ยังมีอยู่อย่างต่อเนื่อง อีกทั้งตลาดประเมินว่าธนาคารกลางของสหรัฐฯ ยังมีโอกาสลดดอกเบี้ยในปี
- Amazon ประกาศลดตำแหน่งงานในแผนกคลาวด์ AWS** การลดตำแหน่งงานดังกล่าวบริษัทระบุว่าพิจารณามาแล้ว อย่างไรก็ตามการลดตำแหน่งงานมีความจำเป็นสำหรับบริษัทในการดำเนินงานต่อไป ซึ่ง Reuters คาดว่าการลดตำแหน่งงานในครั้งนี้จะเกิดขึ้นประมาณหลักร้อยคน ทั้งนี้ Andy Jassy ซีอีโอของ Amazon ระบุว่าตำแหน่งงานของบริษัทจะลดลงเรื่อยๆ ในช่วงหลายปีต่อจากนี้ เนื่องจากบทบาทของปัญญาประดิษฐ์ (AI) จะเข้ามาทำงานแทนคนมากขึ้นในบางงาน
- Wells Fargo ออกคำสั่งระงับการเดินทางไปจีนของพนักงาน หลังหนึ่งในพนักงานกลับสหรัฐฯ ไม่ได้** โดยสำนักข่าว Bloomberg ระบุว่าพนักงานรายดังกล่าวคือ Chenyue Mao กรรมการผู้จัดการของบริษัท ที่ทางการเงินไม่อนุญาตให้เดินทางออกนอกประเทศ หลังจากเสร็จสิ้นธุระที่ประเทศจีนและกำลังจะเดินทางกลับ โดยบริษัทระบุว่าจะให้ความช่วยเหลืออย่างเต็มที่ในการนำพนักงานกลับประเทศ ปัจจุบัน Wells Fargo มีสำนักงานที่กรุงปักกิ่งและนครเซี่ยงไฮ้สำหรับลูกค้าสถาบันในการดำเนินธุรกิจ
- ยอดถือครองพันธบัตรสหรัฐฯ โดยต่างชาติเพิ่มขึ้น แม้จีนลดลง** กระทรวงการคลังของสหรัฐฯ รายงานยอดการถือครองพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ โดยนักลงทุนต่างชาติ (เช่น ธนาคารกลางต่างประเทศ) ยังมีสถานะซื้อเป็นสุทธิอยู่ ทำให้ถือครองรวมกันทั้งสิ้น 9.045 ล้านล้านดอลลาร์ เพิ่มขึ้น 11.2% จากช่วงเดียวกันของปีที่แล้ว และซื้อเพิ่มสุทธิในเดือนพฤษภาคมที่ 1.46 แสนล้านดอลลาร์ ขณะที่เงินลดการถือครองลงเหลือ 7.563 แสนล้านดอลลาร์ ต่ำที่สุดนับตั้งแต่เดือนกุมภาพันธ์ปี 2009

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 เรายังคงมองตราสารหนี้โลกในระยะสั้นเป็นสำคัญและให้โฟกัสกับตราสารหนี้ในตลาดเกิดใหม่เป็นพิเศษ เนื่องจากดอกเบี้ยมีโอกาสได้มากกว่า **ปัจจัยที่ต้องติดตาม** เงินเฟ้อญี่ปุ่น เดือนมิถุนายน คาด 3.3% YoY สำหรับเงินเฟ้อทั่วไป, 3.4% YoY สำหรับเงินเฟ้อที่แท้จริง, ตัวเลขผลสำรวจของมหาวิทยาลัยมิชิแกนเดือนกรกฎาคม คาด 60.5 หน่วย