



ดัชนี S&P 500 ปิดทำจุดสูงสุดเหนือ 6,300 จุดครั้งแรก จากปัจจัยผลประกอบการไตรมาส 2/2025 สงครามการค้าระหว่างยุโรปกับจีนระอุ หลังยุโรปคว่ำบาตรบริษัทเอี่ยวสงครามยูเครน

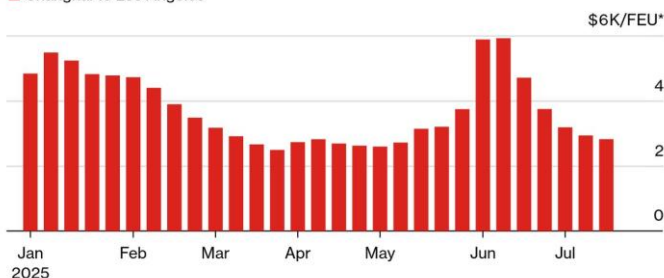
Things you need to know

- ดัชนี S&P 500 ปิดทำจุดสูงสุดเหนือ 6,300 จุดครั้งแรก** เมื่อคืนนี้ดัชนี S&P 500 ปิดปรับตัวเหนือระดับ 6,300 จุดเป็นครั้งแรก ไปอยู่ที่ 6,305.60 จุด เพิ่มขึ้น 0.14% จากปัจจัยผลประกอบการของบริษัทในสหรัฐอเมริกาออกมาดีกว่าคาดแม้จะมีแรงกดดันจากการเจรจาการค้าที่ยังไม่เสร็จสิ้นก็ตาม โดยปัจจุบันดัชนีซื้อขายที่ระดับ 22 เท่าของประมาณการกำไรต่อหุ้นในอีก 12 เดือนข้างหน้า (P/E Ratio) ซึ่งถือว่าอยู่ในระดับสูงกว่าปกติ ด้านพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ อายุ 30 ปีเมื่อคืนนี้ปรับตัวลดลง 4 bps ไปอยู่ที่ 4.95% ส่วนดัชนีค่าเงินดอลลาร์อ่อนตัวลง -0.57% ไปอยู่ที่ 97.85 จุด
- สมาชิกสภาผู้แทนราษฎรสหรัฐฯ ยื่นเรื่องถึงกระทรวงยุติธรรม ขอให้สอบสวน Powell** Anna Paulina Luna สมาชิกสภาผู้แทนราษฎรจากมลรัฐฟลอริดา ยื่นเรื่องให้กระทรวงยุติธรรมเปิดการสอบสวนทางอาญากรณี FED ทำการปรับปรุงอาคารสำนักงาน โดยระบุว่า Powell จงใจปกปิดและบิดเบือนข้อมูลที่แถลงไว้กับรัฐสภาในระหว่างการตอบคำถามและรายงานประจำปี ทั้งนี้จากสถิติของ Polymarket พบว่าปัจจุบันตลาดประเมินว่า Powell จะมีโอกาสถูกปลดจากตำแหน่งในปีนี้อยู่ที่ 21%
- บราซิลยอมรับอาจไม่ได้ดีลการค้าทันทีภายใน 1 สิงหาคมนี้** รัฐมนตรีคลังของบราซิลออกมาให้สัมภาษณ์กับสื่อท้องถิ่นและระบุเรื่องดังกล่าว แม้ว่าบราซิลจะส่งข้อเสนอใหม่ไปให้กับสหรัฐฯ แล้ว และมีแผนสำรองในกรณีที่ไม่มีข้อตกลง ปัจจุบันสหรัฐฯ นำเข้าน้ำมัน เหล็ก กาแฟ น้ำส้ม และเครื่องบินจากบราซิล ซึ่งหากกำแพงภาษีที่ 50% มีผลใช้ จะกระทบกับราคาสินค้าที่ชาวอเมริกันจะบริโภคอย่างมีนัยสำคัญ
- สงครามการค้าระหว่างยุโรปกับจีนระอุอีกครั้ง หลังยุโรปคว่ำบาตรบริษัทเอี่ยวสงครามยูเครน** เมื่อวันศุกร์ที่ผ่านมา สหภาพยุโรปโดยคณะมนตรีแห่งสหภาพยุโรป อนุมัติมาตรการคว่ำบาตรบริษัทที่เกี่ยวข้องกับสงครามในยูเครนเพิ่มเติม ซึ่งรวมถึง Heihe Rural Commercial Bank และ Heilongjiang Suifenhe Rural Commercial Bank สองธนาคารท้องถิ่นของจีน และบริษัทจีนอีก 5 แห่ง ทำให้ทางการเงินไม่พอใจอย่างมาก และออกคำเตือนว่าจีนพร้อมจะสู้และใช้ทุกมาตรการในการปกป้องผลประโยชน์ของบริษัทและสถาบันการเงินจีน ก่อนการประชุมสุดยอดผู้นำระหว่างจีนและสหภาพยุโรปที่จะมีขึ้นสัปดาห์นี้
- Stellantis รายงานครึ่งปีแรก ขาดทุนสุทธิ 2.3 พันล้านยูโร** โดยระบุว่าภูมิภาคที่เคยทำกำไรมากที่สุดให้บริษัทอย่างอเมริกาเหนือ ยอดขายลดลงถึง 25% ในไตรมาสที่ 2 ของปีนี้ หลังจากมาตรการตัดค่าใช้จ่ายของประธานเจ้าหน้าที่บริหารคนก่อนหน้า ทำให้ดีลเลอร์และสภาพไม่พอใจจนนำมาสู่การเปลี่ยนตัวผู้บริหาร ทั้งนี้บริษัทมีฐานปฏิบัติการที่สำคัญในเมือง Detroit เมืองอุตสาหกรรมของการผลิตรถยนต์ในสหรัฐฯ และเผชิญหน้ากับการแข่งขันมากขึ้นเรื่อยๆ แต่ยังไม่สามารถปรับตัวได้

Container Shipping Rates Reflect Volatility in Global Trade

Spot rates from China to the US West Coast have dropped since mid-June

■ Shanghai to Los Angeles



Source: Drewry World Container Index
Note: *FEU = 40-foot equivalent container unit

Bloomberg

Source: Bloomberg

Daily Trend

ดอกเบี้ยสหรัฐฯ ไม่ลงง่ายๆ แม้ Christopher Waller หนึ่งในผู้ว่าการของ FED ออกมาระบุว่าถึงเวลาที่ในการประชุม FOMC เดือนนี้จะต้องปรับลดดอกเบี้ยแล้ว อย่างไรก็ตามตัวเลขเงินเฟ้อที่เริ่มเร่งตัวขึ้น บ่งชี้ถึงผลของกำแพงภาษีที่เริ่มสะท้อนในเงินเฟ้อแล้ว ประเมินแล้วมองว่าอัตราดอกเบี้ยนโยบายสหรัฐฯ มีโอกาสค้างสูง ยกเว้นจะเกิดเหตุตัวเลขจ้างงานที่ลดลงมากกว่าคาดที่เป็นปัจจัยสำคัญทำให้ FED อาจต้องลดดอกเบี้ยลง เรายังคงมองตราสารหนี้โลกในระยะสั้นเป็นสำคัญและให้โฟกัสกับตราสารหนี้ในตลาดเกิดใหม่เป็นพิเศษ เนื่องจากดอกเบี้ยมีโอกาสลงได้มากกว่า

ปัจจัยที่ต้องติดตาม การขึ้นปาฐกถาของ Jerome Powell ประธาน FED