



ที่ประชุม FOMC มีมติคงดอกเบี้ย ตลาดประเมินนโยบายยังเข้มงวด สินทรัพย์เสี่ยงได้รับผลกระทบชั่วคราว จากท่าทีของ FED หลัง FOMC

THINGS YOU NEED TO KNOW

- ที่ประชุม FOMC ของธนาคารกลางสหรัฐฯ มีมติคงดอกเบี้ย ตลาดประเมินนโยบายยังเข้มงวด** ที่ประชุม FOMC (เทียบเท่าคณะกรรมการนโยบายการเงินของไทย) ของธนาคารกลางสหรัฐฯ เมื่อคืนนี้มีมติเอกฉันท์คงอัตราดอกเบี้ยเอาไว้ที่กรอบ 3.5-3.75% อย่างไรก็ตามตลาดประเมินท่าทีว่ายังมีความเข้มงวด (hawkish) หลังจากมีการเปิดเผยคาดการณ์อัตราดอกเบี้ย (dot plot) ของคณะกรรมการ ปรากฏว่า 9 ใน 18 รายมองว่าดอกเบี้ยภายในสิ้นปีนี้อาจปรับเพิ่มขึ้นได้อีก 1 ครั้ง ขึ้นไปอยู่ระดับ 3.75-4.00% และเงินเฟ้อ Core PCE ที่ FED ใช้ประเมินสำหรับการตัดสินใจดอกเบี้ย ปรับเพิ่มขึ้นไปอยู่ที่ 3.30% (เดิม 2.70%) ขณะที่ GDP สิ้นปีนี้ปรับลงเหลือ 2.2% (เดิม 2.4%) บ่งชี้ถึงความกังวลเรื่อง Stagflation (เงินเฟ้อสูง เติบโตต่ำ) ของคณะกรรมการ
- ตลาดสินทรัพย์เสี่ยงสหรัฐฯ ถูกเทขาย หลังประชุม FOMC** หลังการประชุม FOMC ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ถูกเทขายออกทุกกลุ่มอุตสาหกรรม โดยดัชนี S&P 500 ของสหรัฐอเมริกาปรับตัวลดลง -1.21% ไปอยู่ที่ 7,420.10 จุด กลุ่มอุตสาหกรรมที่ถูกเทขายหนักเป็นกลุ่มที่มีความอ่อนไหวของอัตราดอกเบี้ย เช่น สินค้าฟุ่มเฟือย อสังหาริมทรัพย์ อุปกรณ์บริโภค และการสื่อสาร ที่ปรับตัวลดลงมากกว่า 2% และคาดว่าผลกระทบจะส่งผลมาถึงเอเชียเข้านี้ด้วย
- ทรัมป์ระบุ พร้อมรบอีกครั้งถ้าข้อตกลงอิหร่านตอนสุดท้ายออกมาไม่ถูกใจ** ท่าทีดังกล่าวเกิดขึ้นระหว่างการให้สัมภาษณ์กับสื่อมวลชนระหว่างการประชุมผู้นำของกลุ่ม G7 ที่ฝรั่งเศส โดยทรัมป์ระบุว่าข้อตกลงที่จะถูกลงนามในวันพรุ่งนี้ที่นครเจนีวา สมาพันธรัฐสวิสนั้นเป็นเพียงบันทึกความเข้าใจเบื้องต้นเท่านั้น และยังไม่ใช้ข้อตกลงสุดท้าย หากข้อตกลงหลังจากนี้ไม่เป็นที่น่าพอใจสำหรับเขา ก็พร้อมสั่งการรบต่อในทันที
- ตัวเลขค่าปลิกของสหรัฐฯ ยังแข็งแกร่ง** เมื่อคืนนี้มีการประกาศตัวเลขค่าปลิกของสหรัฐฯ สำหรับเดือนพฤษภาคมออกมาอยู่ที่ 0.9% MoM/6.9% YoY ซึ่งสูงกว่าคาดการณ์ของตลาดในกรอบ 0.5-0.6% MoM โดยตัวเลขค่าปลิกในสถาบันบริการน้ำมันปรับตัวเพิ่มขึ้นสูงสุดถึง 26.5% YoY จากราคาน้ำมันที่เพิ่มขึ้น และยอดขายรถยนต์ที่เพิ่มขึ้นถึง 1.2% MoM บ่งชี้ว่าเศรษฐกิจสหรัฐฯ ยังแข็งแกร่งกว่าที่ตลาดคาดไว้

WEEKLY RECOMMENDATION

ชื่อกองทุน	ความเสี่ยง	รายละเอียดเบื้องต้น
X-JPTOPTECH	7	ลงทุนใน 20 บริษัทชั้นนำด้านเทคโนโลยีของญี่ปุ่นที่มีศักยภาพการเติบโตสูง
X-VOLT	6	ลงทุนในหุ้นของบริษัทจดทะเบียนทั่วโลกที่มีความเกี่ยวข้องกับห่วงโซ่พลังงานไฟฟ้า
X-SPACE	6	ลงทุนในหุ้นกลุ่มที่มีความเกี่ยวข้องกับธุรกิจอวกาศ

DAILY TREND

สัปดาห์นี้สินทรัพย์เสี่ยงยังมีโอกาสผันผวนต่อ เนื่องจากเป็นครั้งแรกที่ผลกระทบจากราคาน้ำมันที่ปรับตัวสูงขึ้นเห็นได้ชัด เราประเมินว่าตราสารหนี้ระยะสั้นจะยังมีภาพที่ดีกว่าตราสารหนี้ระยะยาวจากความผันผวนของดอกเบี้ยที่ต่ำกว่า ด้านตลาดหุ้นจะยังคงอยู่ในโหมด Macro-tailwind ที่แต่ละกลุ่มอุตสาหกรรมจะทำผลงานได้ดีกว่าตลาดรวม การลงทุนเลือกกลุ่มอุตสาหกรรม (selective) มากกว่าที่จะเป็นการเลือกตลาดรวมทั้งหมดที่มีความเสี่ยงจากความผันผวนของอัตราดอกเบี้ยมากกว่า

SOURCES

Financial Times, Reuters, CNN, Bloomberg, CNBC, BBC, Nikkei, South China Morning Post, WSJ, MarketIndex

คำเตือน

• ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน ผลการทำเงินงานในอดีตแสดงผลการดำเนินงานที่เกี่ยวข้อกับผลิตภัณฑ์ในตลาดทุน มิได้เป็นสัญญาณถึงผลการดำเนินงานในอนาคต



www.xspringam.com

f XSpring AM
@xspringam