



## ความเชื่อมั่นภาคการผลิตของญี่ปุ่นพุ่งสูงสุดนับตั้งแต่ปี 2018 ธนาคารกลางจีนเดินหน้าทำ QE อัดฉีดสภาพคล่องหลังเศรษฐกิจยังมีปัญหา

### THINGS YOU NEED TO KNOW

- หุ้นสหรัฐฯ ยังไปต่อเนื่อง หลังกลุ่มเทคโนโลยียังคงนำตลาด** ดัชนี S&P 500 เมื่อคืนนี้ปิดปรับตัวเพิ่มขึ้น +0.80% ไปอยู่ที่ 7,499.36 จุด นำโดยกลุ่มบริษัทเทคโนโลยีโดยเฉพาะบริษัทที่ผลิตชิปยังคงปรับตัวขึ้นต่อเนื่อง ด้านปัจจัยทางเศรษฐกิจรายงานตัวเลขตำแหน่งงานเปิดใหม่ (US JOLTs Job Openings) อยู่ที่ 7.6 ล้านตำแหน่งสำหรับเดือนพฤษภาคม มากกว่าที่ตลาดคาดไว้ที่ 7.3 ล้านตำแหน่ง บ่งชี้ว่าตลาดแรงงานของสหรัฐฯ ยังอยู่ในระดับแข็งแกร่ง ส่วนความมั่นใจของผู้บริโภคในเดือนมิถุนายนออกมาที่ 91.2 หน่วย ปรับเพิ่มน้อยกว่าคาดจากสาเหตุความรู้สึกของผู้บริโภคว่างานหายากขึ้นนับสูงแตะระดับ 22.5% สูงสุดนับตั้งแต่มกราคม 2021
- ความเชื่อมั่นภาคการผลิตของญี่ปุ่นพุ่งสูงสุดนับตั้งแต่ปี 2018** ผลสำรวจภาคธุรกิจของธนาคารกลางญี่ปุ่น (Tankan Business Survey) รายงานเมื่อเช้านี้ พบว่าความเชื่อมั่นของภาคการผลิตในญี่ปุ่นปรับเพิ่มขึ้นสูงสุดนับตั้งแต่ปี 2018 โดยแตะระดับ 37 หน่วยสำหรับกลุ่มธุรกิจขนาดใหญ่ (Large Enterprises) ซึ่งใช้เป็นดัชนีชี้วัดความเชื่อมั่นของภาคเอกชนญี่ปุ่น ด้านคาดการณ์เงินเฟ้อของกลุ่มธุรกิจออกมาอยู่ที่ 2.6% ภายในอีก 5 ปีข้างหน้า สูงสุดนับตั้งแต่ปี 2014
- ธนาคารกลางจีนเดินหน้าทำ QE ต่อเนื่อง อัดฉีดสภาพคล่องเข้าสู่ระบบหลังเศรษฐกิจยังมีปัญหา** สำนักข่าว Reuters รายงานโดยอ้างแหล่งข่าวไม่ระบุชื่อว่า ธนาคารกลางของจีนมีการทำ QE โดยอัดฉีดสภาพคล่องเข้าสู่ระบบผ่านกลไกบริหารสภาพคล่องในระดับข้ามคืน (Overnight Reverse Repo) โดยรอบนี้อัดฉีดผ่านกลไกดังกล่าวถึง 6 แสนล้านหยวน (ราว 8.83 หมื่นล้านดอลลาร์) และผ่านกลไกบริหารสภาพคล่องในระดับสัปดาห์ถึง 6.95 หมื่นล้านหยวน ด้วยอัตราดอกเบี้ย 1.4% บ่งชี้ว่าเศรษฐกิจจีนยังมีปัญหาต่อเนื่อง
- ธนาคารกลางจีนกำหนดอัตราดอกเบี้ยข้ามคืนต่ำกว่าคาด ตลาดประเมินเป็นสัญญาณลดดอกเบี้ย** ธนาคารกลางของจีน (PBOC) กำหนดอัตราดอกเบี้ยข้ามคืนที่ใช้เพื่อการกู้ยืมระหว่างสถาบันการเงินขนาดใหญ่และใช้การบริหารสภาพคล่องต่ำกว่าที่ตลาดคาดคือ 1.25% ขณะที่ปัจจุบันดอกเบี้ยนโยบายหลักอยู่ที่ 1.40% ทำให้ตลาดประเมินว่าจีนกำลังส่งสัญญาณท่าทีลดดอกเบี้ย หลังเศรษฐกิจจีนยังไม่ฟื้นตัวชัดเจน

### WEEKLY RECOMMENDATION

ชื่อย่อกองทุน	ความเสี่ยง	รายละเอียดเบื้องต้น
X-JPTOPTech	7	ลงทุนใน 20 บริษัทชั้นนำด้านเทคโนโลยีของญี่ปุ่นที่มีศักยภาพการเติบโตสูง
X-VOLT	6	ลงทุนในหุ้นของบริษัทจดทะเบียนทั่วโลกที่มีความเกี่ยวข้องกับห่วงโซ่พลังงานไฟฟ้า
X-DATACENEQ	6	ลงทุนในหุ้นกลุ่มศูนย์ข้อมูลและโครงสร้างพื้นฐานดิจิทัล

### DAILY TREND

สัปดาห์นี้ตลาดยังคงอ่อนไหวจากปัจจัยโดยรวม (Macro) เนื่องจากการไม่มีปัจจัยเฉพาะตัว โดยเฉพาะการประกาศผลประกอบการที่จะเริ่มต้นช่วงกลางเดือนกรกฎาคมเป็นต้นไป เราประเมินว่าสัปดาห์นี้จะแกว่งตัวตามข่าว แนะนำกลยุทธ์ซื้อเมื่ออ่อนตัว (buy on dip) สำหรับตราสารทุน ส่วนตราสารหนี้ให้ใช้การถือครองตราสารหนี้ระยะสั้นมากกว่าตราสารหนี้ระยะยาว (carry > duration) ไปก่อน โดยต้องจับตาเรื่องของตัวเลขแรงงานและภาคการผลิตที่จะออกมาในสัปดาห์นี้ คาดว่าตลาดน่าจะประเมินในทิศทางลบไปอีกระยะหนึ่ง

### SOURCES

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

### คำเตือน

• ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน ผลการดำเนินงานในอดีตและการเปรียบเทียบกับผลการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ในตลาดทุน มิได้เป็นสัญญาณถึงผลการดำเนินงานในอนาคต



www.xspringam.com

f XSpring AM  
@xspringam