

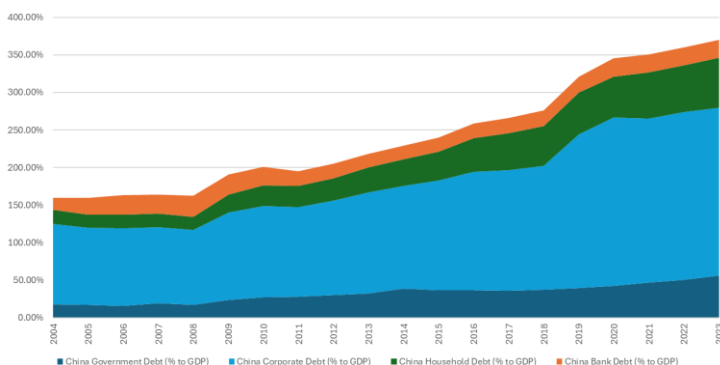


จีนเริ่มควบคุมตลาดตราสารหนี้
บรรยากาศการลงทุนในสินทรัพย์เสี่ยงยังไม่เอื้อจากปัจจัยการเมืองระหว่างประเทศ

Things you need to know

- Bloomberg รายงาน รัฐบาลจีนเริ่มควบคุมการซื้อขายตราสารหนี้รัฐบาล** หลังจากที่ต้องการสินทรัพย์ปลอดภัยในจีน โดยเฉพาะตราสารหนี้รัฐบาล (เช่น พันธบัตร) พุ่งสูงขึ้นจนกดดันผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลจีนต่ำลงมากที่สุดเป็นประวัติการณ์ (อายุ 10 ปี แต่ระดับ 2.118% เมื่อต้นเดือน) มาตรการควบคุมมีตั้งแต่การขอให้ธนาคารท้องถิ่นในบางมณฑลไม่ส่งมอบพันธบัตรรัฐบาลที่ซื้อขาย ไปจนถึงขอให้บริษัทหลักทรัพย์บางแห่งระงับการซื้อขายไปเลย พร้อมกับให้ธนาคารของรัฐบางแห่ง เทขายพันธบัตรรัฐบาลออกเพื่อตอบสนองผลตอบแทนกลับขึ้นมาจากระดับที่ต่ำมาก
- OPEC ปรับลดประมาณการความต้องการน้ำมันโลกปีนี้และปีหน้าลง** โดยยังคงเห็นว่าความต้องการใช้น้ำมันทั่วโลกยังอยู่ในระดับที่สูงที่ราว 104.3 ล้านบาร์เรลต่อวัน ขยายตัวเพิ่มขึ้นที่ 2.1 ล้านบาร์เรลต่อวัน แม้จะลดลงมาแล้ววันละ 1.35 แสนลิตรก็ตาม ทั้งนี้ในช่วงที่ผ่านมา OPEC/OPEC+ ลดกำลังการผลิตลงเพื่อพยายามรักษาสสมดุลของปริมาณน้ำมันที่ผลิตและส่งออกมาจากประเทศนอกกลุ่ม เพื่อไม่ให้ราคาน้ำมันดิบในตลาด Brent ลดลงมากเกินไปต่ำกว่า 80 ดอลลาร์/บาร์เรล อันเป็นระดับที่รัฐบาลของชาติสมาชิกจะไม่สามารถหารายได้เพียงพอกับค่าใช้จ่ายได้
- ความเสี่ยงด้านการเมืองระหว่างประเทศ ยังคงมีผลกับการลงทุน** หลังจากที่ยูเครนบุกโจมตีแคว้นคูสค์ทางตอนใต้ของรัสเซีย ทำให้รัสเซียตอบโต้ด้วยการโจมตีเมืองหลวงของยูเครน ด้านสหรัฐฯ ประเมินว่าความเสี่ยงที่อิหร่านจะโจมตีอิสราเอลโดยตรงมีสูงขึ้นมา และอาจเกิดขึ้นภายในสัปดาห์นี้ สถานการณ์ตึงเครียดดังกล่าวทำให้ราคาดัชนีหลักทรัพย์ของสหรัฐฯ เมื่อคืน แทบไม่มีการเปลี่ยนแปลงโดย S&P 500 ไม่เปลี่ยนแปลงจากวันศุกร์ แต่ราคาน้ำมันกลับมาแตะระดับ 80 ดอลลาร์ รวมถึงผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ กลับมาลดลงอีกครั้งที่ 3.907% ลดลง -0.002 จุด
- Bloomberg ชี้ Private Credit เริ่มตกอยู่ในความเสี่ยง เพราะเศรษฐกิจเริ่มไม่แน่นอน** หลังจากบริษัทจัดการกองทุนขนาดใหญ่อย่าง KKR, Carlyle Group แห่ออกกองทุน Private Credit ที่นำเอาสินเชื่อย่อยส่วนบุคคลมารวมกันเป็นกองทุนออกขายในช่วงที่ผ่านมา และได้รับความนิยมมาก โดยชี้ว่าเงื่อนไขทางเศรษฐกิจปัจจุบันอาจทำให้หนี้สินบางรายการเริ่มจ่ายไม่ได้ และกระทบกับความสามารถในการจ่ายเงินกับผู้ลงทุน
- Shopee ปรับขึ้นค่านายหน้าในการใช้บริการแพลตฟอร์มขึ้นในตลาดสำคัญ** โดยเป็นความพยายามในการเพิ่มรายได้ให้กับบริษัท โดยในตลาดอย่างเช่นเมืองไทย ค่าใช้บริการแพลตฟอร์มเพิ่มขึ้นเป็น 13% ในเดือนกรกฎาคม ขณะที่ TikTok เรียกเก็บอยู่ที่ 8% และ Lazada ที่ 10% ซึ่งบริษัทเชื่อว่าจจะรักษาการแข่งขันเอาไว้ได้ แม้จะเผชิญกับการแข่งขันที่รุนแรงจากตลาดก็ตาม

หนี้สินของประเทศจีน ยังเพิ่มขึ้นต่อเนื่อง



Daily Trend

ตลาดยังคงปรับรับข่าวภาพรวมของเศรษฐกิจและการเมืองระหว่างประเทศมากกว่ารายละเอียด โดยเรายังคงคาดว่าตลาดจะอยู่ในสภาวะผันผวนในไตรมาสที่ 3 ของปีนี้ เนื่องจากตลาดคาดว่าในช่วงนี้จะเป็นจังหวะที่ผลจากการขึ้นดอกเบี้ยอย่างต่อเนื่องในช่วงปี 2022 ของธนาคารกลางสหรัฐฯ จะเริ่มส่งผลอย่างชัดเจน อีกทั้งสถานการณ์ที่ตลาด Private Assets เข้ามาดูดซับสภาพคล่องออกจากตลาดทั่วไป ทำให้ตลาดอาจไม่ขยับมาก และโฟกัสไปที่สินทรัพย์ปลอดภัยหรือหลักทรัพย์ที่ผันผวนน้อย

ปัจจัยที่ต้องติดตามวันนี้ การประกาศตัวเลขดัชนีราคาผู้ผลิต (PPI) ของสหรัฐอเมริกา คาดอยู่ที่ 0.1% MoM ในคืนวันนี้