



นักวิเคราะห์ประสานเสียง ตราสารหนี้รัฐบาลตลาดเกิดใหม่กำลังเป็นทางเลือกที่ดี หลังสหรัฐฯ ผันพว รองประธานาธิบดีสหรัฐฯ เดินทางเยือนอินเดีย คาดเจรจาการค้าเป็นสำคัญ

Things you need to know

1. **GlobalData TS Lombard, Goldman Sachs และ Robeco ประสานเสียง ตราสารหนี้รัฐบาลตลาดเกิดใหม่กำลังเป็นทางเลือกที่ดี หลังตลาดสหรัฐฯ ผันพว** มุมมองดังกล่าวเกิดจากสถานการณ์ที่ค่าเงินดอลลาร์อ่อนตัวลง เศรษฐกิจโลกที่โตช้า และการปรับตัวลดลงของเงินเฟ้อในตลาดเกิดใหม่ (Emerging Markets) ทำให้ตราสารหนี้ภาครัฐเหล่านี้ในสกุลท้องถิ่น (LC: Local Currency) กำลังได้รับความนิยมจากนักลงทุน กดดันผลตอบแทนในตลาดของตราสารหนี้เหล่านี้อยู่ที่ 4.03% เมื่อเทียบกับ 4.12% ของพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ โดยเฉลี่ย และ 7.1% สำหรับตราสารหนี้ตลาดเกิดใหม่ในรูปสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐฯ
2. **รองประธานาธิบดีสหรัฐฯ เดินทางเยือนอินเดีย** JD Vance รองประธานาธิบดีสหรัฐฯ มีกำหนดการเดินทางเยือนอินเดียเริ่มต้นตั้งแต่วันที่ 21 โดยมีกำหนดการหารือกับนายกรัฐมนตรีนเรนทรา โมดี เกี่ยวกับการค้าและกำแพงภาษี ด้าน Bloomberg คาดว่าการเดินทางเยือนดังกล่าวจะเป็นจุดเริ่มต้นของการเจรจาและคาดว่าจะได้ข้อสรุปทั้งหมดภายในเดือนพฤษภาคม นอกจากนั้นแล้วยังจะเดินทางกับครอบครัวไปยังสถานที่ท่องเที่ยวสำคัญต่างๆ ด้วย ทั้งนี้การเดินทางเยือนดังกล่าวได้รับการจับตาทั้งด้านการเจรจาภาษีและวัฒนธรรม เนื่องจากภริยาของ JD Vance เป็นชาวอเมริกันเชื้อสายอินเดียที่มาจากรัฐอุตตรประเทศ ตอนเหนือของประเทศ
3. **Boeing เริ่มต้นนำเครื่องบิน 737 Max ที่สายการบินจีนไม่รับมอบ บินกลับประเทศ** เครื่องบินดังกล่าวที่ประกอบเสร็จในขั้นตอนสุดท้ายที่โรงงานของโบอิงในจีนเริ่มบินกลับโดยใช้เส้นทางผ่านเกาะกวมของสหรัฐฯ หลังจากที่ยานบินออกจากสหรัฐฯ เมื่อเดือนที่แล้วเข้าจีน เพื่อเข้าสู่ขั้นตอนสุดท้ายก่อนการส่งมอบ โดยมีเครื่องบินรวมกันอย่างน้อย 3 ลำที่รอส่งมอบ และสายการบินจีนปฏิเสธรับส่งมอบ ทั้งนี้มูลค่าของเครื่องบินแต่ละลำสำหรับ 737 Max อยู่ที่ราว 55 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ ต่อลำ
4. **DHL Express หยุดส่งสินค้าที่มีมูลค่ามากกว่า 800 ดอลลาร์ ให้ลูกค้าในสหรัฐฯ** การหยุดส่งสินค้าดังกล่าวมาจากขึ้นกำแพงภาษีของสหรัฐฯ ประกอบกับกฎเกณฑ์ต่างๆ ของหน่วยงานศุลกากรสหรัฐฯ เปลี่ยนแปลงไปจากเดิมที่เริ่มต้นหากสินค้ามีมูลค่าตั้งแต่ 2,500 ดอลลาร์ (ราว 83,000 บาท) ทำให้กระบวนการผ่านพิธีการศุลกากรยาวนานขึ้น มีผลตั้งแต่วันที่ 15 เป็นต้นไป
5. **เอกอัครราชทูตจีนประจำสหรัฐฯ เรียกร้องให้เลิกสงครามการค้า แต่จีนพร้อมสู้** ท่าทีดังกล่าวเกิดขึ้นระหว่างการกล่าวปาฐกถาของเอกอัครราชทูต โดยระบุว่าโลกนั้นใหญ่พอสำหรับทั้งสหรัฐฯ และจีน การเปิดสงครามการค้าขึ้นไม่มีประโยชน์ และเรียกร้องให้สหรัฐฯ ยุติสงครามดังกล่าว อย่างไรก็ตามยังระบุว่าจีนพร้อมสู้กับสงครามการค้ากับทุกประเทศ และสหรัฐฯ ต้องเคารพจีน



Source: GlobalData TS Lombard

Daily Trend

วันหยุดอีสเตอร์และการเลื่อนเวลาบังคับใช้กำแพงภาษี ทำให้สถานการณ์สงบชั่วคราว แม้ความตึงเครียดด้านสงครามการค้าจะหยุดชั่วคราว เนื่องจากการเลื่อนเวลาบังคับใช้กำแพงภาษี และเทศกาลวันหยุดอีสเตอร์ที่เป็นช่วงหยุดยาวของชาติตะวันตก ทำให้สินทรัพย์เสี่ยงต่างๆ เหมือนสงบลงชั่วคราว อย่างไรก็ตามสถานการณ์ดังกล่าวยังคงต้องจับตาดูตลอดช่วงเวลาที่เหลือจากนี้ไปจนกว่าช่วงต้นเดือนกรกฎาคมที่เข้าใกล้เส้นตายการบังคับใช้กำแพงภาษีส่วนเพิ่ม ที่ความไม่แน่นอนด้านนโยบายการค้ายังคงเกิดขึ้นต่อเนื่อง และจะยังคงกดดันสินทรัพย์ต่างๆ ไปอีกสักพักใหญ่ๆ ในสถานการณ์เช่นนี้ทำให้โอกาสที่ประเทศของกลุ่มตลาดเกิดใหม่สามารถลดดอกเบี้ยได้เพื่อสนับสนุนเศรษฐกิจ ขณะที่สหรัฐฯ เองมีความเสี่ยงจากสถานการณ์ Stagflation เพิ่มขึ้น โอกาสที่ FED จะลดดอกเบี้ยแรงๆ เพื่อกระตุ้นเศรษฐกิจอาจเป็นไปได้ยาก

ปัจจัยที่ต้องติดตาม การเดินทางเยือนอินเดียของรองประธานาธิบดีสหรัฐฯ ที่จะเริ่มต้นขึ้นในวันนี้