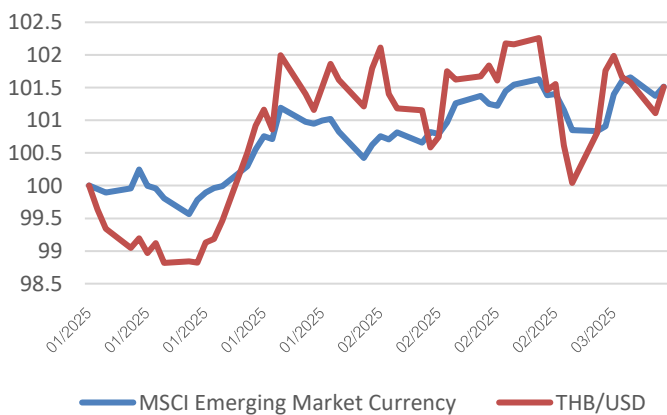


FED คงอัตราดอกเบี้ยเท่าเดิม แต่ปรับคาดการณ์เศรษฐกิจ ตลาดมองบวก Bank of America เตือนหุ้นจีนอาจปรับฐาน หลังสถานการณ์คล้ายช่วงปี 2015

Things you need to know

- FED คงอัตราดอกเบี้ยไว้เท่าเดิม - ปรับคาดการณ์เรื่องดอกเบี้ยและเศรษฐกิจ** เมื่อคืนนี้ที่ประชุมคณะกรรมการนโยบายการเงิน (FOMC) ของธนาคารกลางสหรัฐฯ (FED) ที่ประชุมตัดสินใจคงอัตราดอกเบี้ยเอาไว้ที่ 4.25 – 4.50% ตามเดิม ซึ่งเป็นไปตามคาดของตลาด แต่สิ่งที่ผิดคาดคือท่าทีของ FED ที่มองว่าสถานการณ์สงครามการค้าที่จะกระทบเงินเฟ้อเป็นเรื่องชั่วคราว โดยปรับคาดการณ์เงินเฟ้อ (PCE) ขึ้นไปที่ 2.7% สำหรับปี 2025 และ GDP ปีนี้เหลือ 1.7% ปีหน้า 1.8% ทำให้ตลาดผ่อนคลายความกังวล และมองว่า FED จะยังลดดอกเบี้ยอีก 50 bps ในปีนี้ ทำให้ดัชนี S&P 500 ปิดปรับตัวเพิ่มขึ้น +1.08% ไปอยู่ที่ 5,675 จุด
- Tencent ประกาศเตรียมลงทุนด้าน AI เพิ่ม เพื่อให้แข่งขันได้** หลังประกาศงบออกมาและงบเติบโตสูงสุดตั้งแต่ปี 2023 Tencent ประกาศเตรียมลงทุนด้าน AI เพิ่ม หลังคู่แข่งอย่าง Alibaba ประกาศลงทุนใหญ่ไปแล้ว สาเหตุเนื่องจากช่วงที่ผ่านมา Tencent ไม่ได้ลงทุนในส่วนที่เกี่ยวข้องกับ AI มากเท่าคู่แข่ง ทั้งนี้จะผูกบริการ AI เข้ากับบริการต่างๆ ที่มีอยู่ในปัจจุบันของบริษัท เช่น WeChat และบริการด้านคลาวด์ของตนเอง รวมถึงบริการเกมออนไลน์ที่บริษัทเข้าไปลงทุน
- Bank of America เตือน หุ้นจีนอาจปรับฐานเหมือน 2015 หลังขึ้นมาเร็วเกินไป** โดยปัจจุบันดัชนี HSCEI และ MSCI China ปรับตัวขึ้นมาจากจุดต่ำสุดกลางเดือนมกราคมราว 30% ซึ่งมีความคล้ายคลึงกับช่วงปี 2015 ที่หลังจากนั้นดัชนี HSCEI ปรับตัวลดลงถึง 50% ทำให้นักวิเคราะห์ออกมาเตือนถึงสถานการณ์ดังกล่าว และระบุเพิ่มเติมว่าจากการพูดคุยกับนักลงทุนสถาบันในประเทศจีน ต่างกำลังกังวลกับตลาดหุ้นที่ปรับตัวขึ้นมามากเกินไป ทั้งที่เศรษฐกิจจีนยังไม่ดีขึ้นจริง บางรายระบุว่าหุ้นในกลุ่มเทคโนโลยีจีนกำลังเกิดฟองสบู่ขึ้นแล้ว
- กองทุน MGX ของสหรัฐอเมริกาปรับเพิ่มอัตราการจัดตั้ง Data Center มูลค่า 3 หมื่นล้านดอลลาร์** การจัดตั้งโครงการดังกล่าวเกิดขึ้นในนาม AI Infrastructure Partnership (AIP) โดยงบดังกล่าวครอบคลุมไปถึงโครงสร้างพื้นฐานที่เกี่ยวข้องกับศูนย์ข้อมูล และจะตั้งทั้งในสหรัฐอเมริกาและชาติพันธมิตร โดยมี Microsoft, Nvidia, BlackRock และ xAI บริษัทด้านปัญญาประดิษฐ์ของ Elon Musk เป็นพันธมิตรในโครงการดังกล่าว ส่วนด้านพลังงาน NextEra Energy และ GE Vernova เป็นผู้จัดหาโซลูชันด้านพลังงานให้
- ธนาคารกลางของจีนประกาศคงอัตราดอกเบี้ยไว้เท่าเดิม** โดยเมื่อเช้านี้ธนาคารกลางของจีนคงอัตราดอกเบี้ย LPR (Loan Prime Rate) เอาไว้ที่ 3.1% สำหรับระยะเวลา 1 ปี และ 3.6% สำหรับระยะเวลา 5 ปี รวมถึงยังคงดอกเบี้ยระยะสั้นอายุ 7 วันเอาไว้ที่ 1.5% ด้วยเช่นกัน โดย CNBC ชี้ว่าสาเหตุหนึ่งของการคงอัตราดอกเบี้ยเนื่องจากแรงกดดันจากค่าเงินหยวนที่อ่อนค่าลงจากสงครามการค้า



Daily Trend

ความเสี่ยง Stagflation เพิ่มขึ้น การแถลงข่าวของประธาน FED หลังการประชุม FOMC ที่แสดงให้เห็นว่าอัตราเงินเฟ้ออาจเพิ่มขึ้นได้และการเติบโตชะลอตัวลงจากสงครามการค้า คือเรื่องที่มีความสำคัญ แม้จะมั่นใจว่าเศรษฐกิจสหรัฐฯ ยังคงสามารถไปได้ดีในระยะยาวอันใกล้นี้ เนื่องจากการเป็นบ่วงความเสี่ยง Stagflation หรือเงินเฟ้อสูงการเติบโตต่ำได้เป็นอย่างดี รวมถึงความกังวลว่าเงินเฟ้อในประเทศอื่นๆ นอกสหรัฐฯ จะลดลง ทำให้ธนาคารกลางของประเทศเหล่านั้นต้องปรับลดดอกเบี้ยนโยบาย เป็นปัจจัยสำคัญทำให้ตราสารหนี้ประเทศกำลังพัฒนาได้รับความนิยมจากตลาดอีกครั้งหนึ่ง ทั้งนี้ TS Lombard มองว่าตราสารหนี้ประเทศกำลังพัฒนามีโอกาสที่จะได้รับผลบวกจากความไม่แน่นอนของสงครามการค้าและเศรษฐกิจสหรัฐฯ ในครั้งนี้

ปัจจัยที่ต้องติดตาม อัตราการว่างงานของอังกฤษ ตลาดคาด 4.4%, ตัวเลขผู้ขอรับสวัสดิการคนว่างงานครั้งแรกสหรัฐฯ ตลาดคาด 2.25 แสนราย