



## ตลาดโลกเริ่มผ่อนคลาย หลังรัฐบาลสหรัฐฯ ส่งสัญญาณลดกำแพงภาษีของจีน ไม่ปลด Powell รัฐบาลไทยเลื่อนการเจรจากำแพงภาษีกับรัฐบาลสหรัฐฯ

### Things you need to know

- 1. ทรัมป์ประณามไม่เคยคิดปลด Powell คลายความกังวลตลาด** เมื่อเช้าตรู่วันนี้ทรัมป์ให้สัมภาษณ์กับสื่อมวลชน ตอบกระแสข่าวลือว่าเขาหาทางปลด Powell ประธาน FED คนปัจจุบัน ซึ่งทรัมป์ออกมาปฏิเสธข่าวดังกล่าว โดยระบุว่าต้องการให้ Powell ทำงานหนักขึ้นโดยเฉพาะการลดดอกเบี้ยนโยบายลงเท่านั้น และมองว่าธนาคารกลางของสหรัฐฯ ลดดอกเบี้ยไม่เร็วพอ ทำให้ตลาดคลายความกังวล โดยราคาของ ETF SPY ดัชนี S&P 500 หลังเวลาทำการปกติ (after-hours) ปรับตัวเพิ่มขึ้น +4.40% ด้านตลาดทั่วไปเมื่อคืนนี้ดัชนี S&P 500 ปรับตัวขึ้น +2.51%
- 2. Tesla ถอนคาดการณ์ผลประกอบการปีนี้หลังผลประกอบการไตรมาสแรกแยء – Elon บอกจะกลับมาโฟกัสกับบริษัทอีกครั้ง** เมื่อคืนนี้ Tesla รายงานผลประกอบการไตรมาสแรกของบริษัท ปรากฏว่ารายได้รวมลดลง 9% โดยธุรกิจรถยนต์ลดลงถึง 20% YoY ขณะที่ธุรกิจด้านพลังงานเพิ่มขึ้น 67% YoY ด้านกำไรสุทธิตามมาตรฐานบัญชี GAAP ลดลง 71% YoY แต่ราคาหุ้นของบริษัทกลับปรับตัวขึ้น +4.60% หลังมีข่าวลือว่า Elon Musk จะลดงานในรัฐบาลสหรัฐฯ ลงอย่างมีนัยสำคัญ และจะกลับมาบริหารบริษัทอีกครั้งหนึ่ง ซึ่งหลังตลาดปิดทำการ Elon ออกมายืนยันข่าวนี้อย่างชัดเจน ทำให้ราคาหุ้นหลังปิดตลาดปรับตัวเพิ่มขึ้น +5.22%
- 3. รัฐบาลไทยเลื่อนการเจรจากำแพงภาษีกับสหรัฐฯ** สาเหตุของการเลื่อนการเจรจาที่เดิมจะเกิดขึ้นวันนี้ เนื่องจากทางการสหรัฐฯ ของให้ไทยตรวจสอบประเด็นที่เกี่ยวข้องกับการเจรจาในครั้งนี้เพิ่มเติม ด้านรัฐมนตรีว่าการกระทรวงการคลังที่เป็นหัวหน้าคณะเจรจาระบุว่ายังไม่เห็นแผนเดินทางไปสหรัฐฯ ในเร็ววันนี้ ทั้งนี้สัดส่วนการส่งออกสินค้าของไทยไปยังสหรัฐฯ อยู่ที่ 18.3% ของยอดส่งออกทั้งหมด และหากโดนเก็บภาษีเต็มอัตราที่รัฐบาลสหรัฐฯ เคยประกาศไว้ก่อนหน้านี้ จะอยู่ที่ 37%
- 4. ทรัมป์และรัฐมนตรีคลังระบุ กำแพงภาษีที่จีนโดนอาจลดลง** ข่าวดังกล่าวเกิดขึ้นในช่วงเวลาไล่เลี่ยกัน โดยทรัมป์ระบุว่ากำแพงภาษีสินค้าจีนอาจลดลงมาได้อย่างมีนัยสำคัญจากปัจจุบันที่ 145% ด้านรัฐมนตรีคลังของสหรัฐฯ กล่าวในการประชุมวงปิดว่าสงครามการค้าระหว่างจีนกับสหรัฐฯ ที่กำลังเกิดขึ้นนั้นไม่ควรเกิดขึ้นนาน และน่าจะลดความรุนแรงลงได้ในระยะเวลาไม่นานจากนี้ ทำให้ตลาดเริ่มคลายความกังวลเช่นกัน
- 5. IMF ปรับคาดการณ์ GDP โลกลดลงเหลือ 2.8%** สาเหตุสำคัญของการปรับลดลงมาจากสงครามการค้า โดยเฉพาะอย่างยิ่งระหว่างสหรัฐฯ และจีน รวมทั้งออกมาเตือนว่าสงครามการค้าที่กำลังเกิดขึ้นสร้างความไม่แน่นอนอย่างมากให้กับภาวะเศรษฐกิจโลก รวมถึงความเสี่ยงของระบบการเงินการคลังเพิ่มสูงขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ นับตั้งแต่ปี 2008 จากปัญหาการเมืองระหว่างประเทศ



Source: GlobalData TS Lombard

### Daily Trend

**สงบชั่วคราว แต่ยังไม่แน่นอน** แม้ความตึงเครียดด้านสงครามการค้าจะหยุดชั่วคราว เนื่องจากการเลื่อนเวลาบังคับใช้กำแพงภาษี และเทศกาลหยุดอีสเตอร์ที่เป็นช่วงหยุดยาวของชาติตะวันตก ทำให้สินทรัพย์เสี่ยงต่างๆ เหมือนสงบลงชั่วคราว อย่างไรก็ตามสถานการณ์ดังกล่าวยังคงต้องจับตามองตลอดเวลาที่เหลือจากนี้ไปจนกว่าช่วงต้นเดือนกรกฎาคมที่เข้าใกล้เส้นตายการบังคับใช้กำแพงภาษีส่วนเพิ่ม ที่ความไม่แน่นอนด้านนโยบายการค้ายังคงเกิดขึ้นต่อเนื่อง และจะยังคงกดดันสินทรัพย์ต่างๆ ไปอีกสักพักใหญ่ๆ ในสถานการณ์เช่นนี้ทำให้โอกาสที่ประเทศของกลุ่มตลาดเกิดใหม่สามารถลดดอกเบี้ยได้เพื่อสนับสนุนเศรษฐกิจ ขณะนี้สหรัฐฯ เองมีความเสี่ยงจากสถานการณ์ Stagflation เพิ่มขึ้น โอกาสที่ FED จะลดดอกเบี้ยแรงๆ เพื่อกระตุ้นเศรษฐกิจอาจเป็นไปได้ยาก

**ปัจจัยที่ต้องติดตาม** การประกาศตัวเลข PMI ในหลายภูมิภาค สำคัญเช่น เยอรมนีที่ 48.1 สำหรับ Manufacturing PMI, 50.7 สำหรับ Service PMI