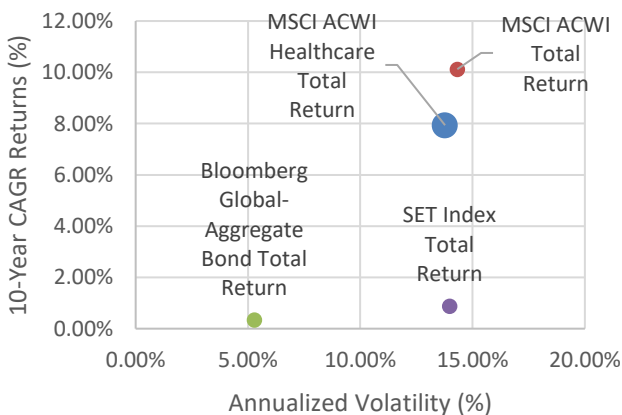




**กรมปริกทุกคน: เสนอขึ้นภาษีทั่วโลก ขอให้ชาติ NATO ซื่ออาวุธเพิ่ม
ทองคำใกล้แตะจุดสูงสุดอีกรอบ หลังสถานการณ์การค้าไม่เป็นใจ**

Things you need to know

- 1. ทรัมป์ลงนามคำสั่ง พิจารณาขึ้นกำแพงภาษีทุกประเทศ เริ่มเร็วสุดเมษายนนี้** โดยลักษณะของกำแพงภาษีจะตอบโต้ในรูปแบบรายการต่อรายการสำหรับทุกประเทศ และจะเพิ่มขึ้นสำหรับรถยนต์ ซิป และยา ขณะเดียวกันก็พิจารณาที่จะเก็บภาษีมูลค่าเพิ่มจากสินค้าในยุโรป เนื่องจากปัจจุบันยุโรปมีการเก็บภาษีมูลค่าเพิ่ม พร้อมกับร้องขอให้ชาติพันธมิตรใกล้ชิดโดยเฉพาะ NATO ซื่ออาวุธจากสหรัฐอเมริกาเพื่อเสริมความแข็งแกร่งของ NATO ทำให้ดังกล่าวทำให้ Bloomberg Economics ประเมินว่าชาติที่จะได้รับผลกระทบคือกลุ่มโลกที่สาม ที่มักเก็บภาษีจากสินค้าอเมริกันในอัตราที่สูงกว่าประเทศอื่น
- 2. หุ้นสหรัฐฯ กลับมาปรับตัวขึ้น หลังนักลงทุนประเมิน Core PCE มีแนวโน้มลดลง** แม้ดัชนีเงินเฟ้อจะปรับตัวเพิ่มขึ้น แต่นักลงทุนจำนวนมากของสหรัฐฯ ประเมินว่า Core PCE หรือตัวเลขค่าใช้จ่ายการบริโภคส่วนบุคคลของสหรัฐฯ ที่ FED ใช้ในการพิจารณาเงินเฟ้อและจะออกมาสิ้นเดือนนี้ มีโอกาสปรับลดลง ทำให้นักลงทุนมองภาพในแง่บวก และเริ่มกลับมาซื้อหุ้นอีกครั้งหนึ่ง โดยดัชนี S&P 500 ปรับตัวเพิ่มขึ้น +1.04% มาอยู่ที่ 6,115.07 จุด ส่วนอัตราดอกเบี้ยพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ ในตลาดอายุ 10 ปี ลดลงเหลือ 4.53% ด้านค่าเงินดอลลาร์อ่อนค่าลง -0.78%
- 3. ทองคำยังปรับตัวเพิ่มขึ้น ทำสถิติใกล้จุดสูงสุดใหม่อีกครั้งหนึ่ง หลังตลาดกังวลสงครามการค้า** ปัจจุบันราคาทองคำซื้อขายกันที่ระดับ 2,930 ดอลลาร์ต่อออนซ์ ใกล้ทำจุดสูงสุดใหม่อีกครั้งหนึ่ง หลังจากสงครามการค้าตึงเครียด ทำให้เกิดแรงซื้อเข้าสู่สินทรัพย์ปลอดภัย ด้าน Citi ออกบทวิเคราะห์เมื่อสัปดาห์ที่แล้วประเมินว่าราคาทองคำอาจแตะระดับ 3,000 ดอลลาร์ต่อออนซ์ได้ไม่ยาก เนื่องจากธนาคารกลางทั่วโลกโดยเฉพาะจีนซื้อทองคำเก็บเข้าคลังอย่างต่อเนื่อง
- 4. Nissan และ Honda ประกาศยกเลิกความร่วมมือ** เมื่อวานนี้ทั้ง Nissan และ Honda ประกาศยกเลิกบันทึกความเข้าใจ (MoU) เกี่ยวกับการความร่วมมือกิจการของทั้งสองบริษัท โดยจะยังคงเป็นหุ้นส่วนในการพัฒนาเทคโนโลยีด้านรถยนต์เช่นเดิม
- 5. จีนยังวิกฤติ - กองทุน BlackRock เสียตึกในจีนให้ StanChart, Vanke ยังหาเงินมาจ่ายไม่ได้, สภาพคล่องหาย** วิกฤติอสังหาในจีนยังไม่จบ เริ่มต้นที่กองทุนของ BlackRock เสียตึกในจีนจำนวน 2 ตึกให้กับ Standard Chartered หลังหาเงินสดมาชำระหนี้คืนไม่ทัน ซึ่งรวมถึงการขายตึกในราคาลด 30% ที่ก็ยังขายไม่ออกด้วย ด้าน Vanke ยักยอกสังหาริมทรัพย์ยังประสบปัญหาไม่มีเงินจ่าย ทำให้รัฐบาลจีนกำลังมีแผนเข้ามาอุมักกิจการกว่า 6.8 พันล้านดอลลาร์ และนักวิเคราะห์ประเมินว่าสภาพคล่องเงินอาจถูกถอนออกอีกกว่า 3 ล้านล้านหยวนภายในเดือนนี้ก่อนการประชุม NPC จากการจัดจ่ายเงินกู้กลับสู่ธนาคารกลาง



Source: Bloomberg, XSpring AM

Daily Trend

เงินเฟ้อในสหรัฐฯ - นอกสหรัฐฯ เงินฝืด ทิศทางของเงินเฟ้อที่เริ่มสวนทางกันระหว่างสหรัฐฯ และญี่ปุ่น กับประเทศอื่นๆ ที่ลดลง ทำให้ทิศทางของอัตราดอกเบี้ยนโยบายทั่วโลกเริ่มฉีกกัน โดยสหรัฐฯ อาจจำเป็นที่จะต้องคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายเอาไว้ในระดับสูง (higher for longer) ขณะที่ประเทศอื่นค่อยๆ เริ่มลดดอกเบี้ย ทำให้ทิศทางของสินทรัพย์ต่างๆ อาจเริ่มเปลี่ยนแปลงไป โดยเฉพาะในยุโรปที่มีการลดดอกเบี้ย ทั้งนี้ดัชนีหุ้นยุโรปยังอยู่ในระดับที่ต่ำกว่าสหรัฐฯ อย่างชัดเจน แม้จะปรับตัวขึ้นมามากแล้ว จากมาตรการเศรษฐกิจที่อาจขบเข่า ความต่างกันนี้ทำให้ตลาดมองว่ายังมีโอกาสนอกสหรัฐฯ โดยเฉพาะตราสารหนี้ที่ดอกเบี้ยนโยบายเป็นขาสูง

ปัจจัยที่ต้องติดตาม GDP สหภาพยุโรป ตลาดขาด 0.0% QoQ/0.9% YoY สำหรับไตรมาส 4 ของปี 2024 และตัวเลขค้าปลีกสหรัฐฯ คาดอยู่ที่ 0.3% MoM/3.7% YoY