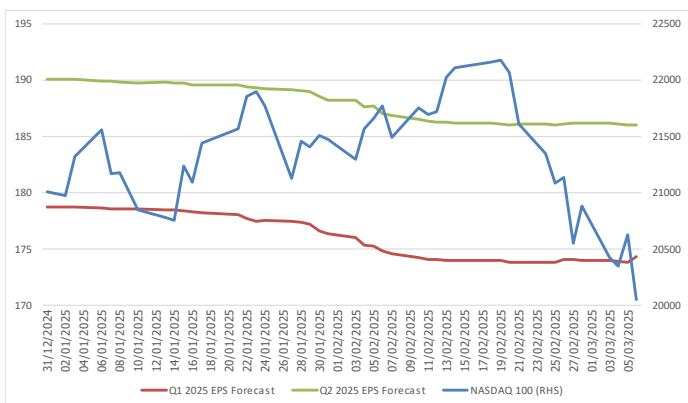




ทรัมป์เลื่อนกำแพงภาษีอีกแล้ว คราวนี้เป็นสินค้าภายใต้ข้อตกลง USMCA ตัวเลขผลการดำเนินงาน JD.com บ่งชี้จีนกำลังเริ่มฟื้นตัวอย่างเป็นทางการ

Things you need to know

- ทรัมป์ประกาศเลื่อนกำแพงภาษีแคนาดาและเม็กซิโกสำหรับสินค้าภายใต้ข้อตกลง USMCA ออกไป** กำแพงภาษีที่ 25% สำหรับสินค้าภายใต้ข้อตกลงดังกล่าวจะมีผลบังคับใช้ในวันที่ 2 เมษายนนี้ ซึ่งเป็นการเลื่อนออกไปประมาณเกือบ 1 เดือน อย่างไรก็ตามรัฐบาลสหรัฐฯ ประเมินว่าสินค้ากว่า 62% ของแคนาดาและราว 50% ของเม็กซิโกจะต้องถูกจัดเก็บภายใต้อัตราภาษีใหม่ที่อยู่นอกเหนือจากข้อตกลงดังกล่าว ทั้งนี้ทรัมป์เปลี่ยนนโยบายทางการค้าไปมาภายในไม่ถึง 48 ชั่วโมง และสร้างความผันผวนให้สินทรัพย์เสี่ยงทั่วโลก
- ดัชนี Nasdaq 100 เข้าใกล้เขตปรับฐาน หลังถูกเทขายอย่างหนัก** เมื่อคืนนี้ดัชนีปรับตัวลดลงถึง -2.79% ปิดปรับตัวเหลือ 20,052.63 จุด จากความกังวลการยกเลิกมาตรการอุดหนุนการผลิตและพัฒนาชิปในสหรัฐฯ ประกอบกับยอดขายของกลุ่มเซมิคอนดักเตอร์ที่ยังไม่ดี และบรรยากาศด้านนโยบายของทรัมป์ที่เปลี่ยนไปมา ทำให้เกิดแรงเทขายอย่างหนัก ทั้งนี้หากนับจุดสูงสุดเมื่อราว 2 อาทิตย์ที่แล้ว ดัชนีลงมาใกล้แต่ละระดับ -10% ซึ่งเป็นเขตปรับฐานในทางเทคนิค ทั้งนี้นักวิเคราะห์เตือนว่าความไม่แน่นอนของนโยบายสหรัฐฯ จะกดดันดัชนีต่อไป
- JD.com เผยยอดขายในจีน บ่งบอกการฟื้นตัวของผู้บริโภคจีน** ยอดขายของบริษัทปรับตัวเพิ่มขึ้น 13% ในไตรมาสสุดท้ายของปีที่แล้ว ส่วนกำไรสุทธิอยู่ที่ 9.9 พันล้านหยวน เติบโตขึ้น 2 เท่า ทำให้ราคาหุ้นของ JD.com ที่จดทะเบียนในสหรัฐฯ ปรับตัวเพิ่มขึ้นถึง 6.1% บ่งชี้ว่าความเชื่อมั่นของผู้บริโภคของจีนเริ่มกลับมาแล้ว อย่างไรก็ตามอัตรากำไรขั้นต้นจากผลจากดำเนินงาน (operating margin) สำหรับ JD.com อยู่ที่ราว 3.0% เท่านั้น ซึ่งถือว่าน้อยกว่าคู่แข่งอย่าง Pinduoduo ที่ 28.3% และผลการดำเนินงานนี้มาจากช่วง 11.11 วันคนโสดที่มีการลดราคาสินค้าจำนวนมาก
- Walmart ส่งสัญญาณเตือนสินค้าอาจแพงขึ้น หลังเจรจาขอลดราคาไม่ได้** Bloomberg รายงานว่า Walmart พยายามเจรจาขอลดราคาสินค้าลงกับผู้ผลิตสินค้า (supplier) ที่ส่งสินค้าให้บริษัททางรายการสูงถึง 10% เพื่อช่วยลดผลกระทบจากอัตราภาษีของทรัมป์ อย่างไรก็ตามผู้ผลิตเหล่านั้นไม่ยอมลดราคาให้บริษัทตามที่ตกลงไว้ เนื่องจากที่ผ่านมาบริษัทก็กดกำไรของผู้ผลิตอยู่แล้ว นอกจากนี้บริษัทยังออกมาเตือนว่าสถานการณ์เศรษฐกิจสหรัฐฯ เริ่มดูไม่ดีหลังจากที่ผู้บริโภคสหรัฐฯ เริ่มซื้อสินค้าขึ้นเล็กน้อย เนื่องจากไม่มีเงินเหลือจุนเจือเดือน
- สหรัฐฯ กดดันอินเดีย ขอให้ลดเว้นจัดเก็บภาษีรถยนต์นำเข้า** ท่าทีของสหรัฐฯ ดังกล่าวเป็นส่วนหนึ่งของการเจรจาข้อตกลงทางการค้าระหว่างสหรัฐฯ และอินเดีย โดยปัจจุบันอินเดียจัดเก็บภาษีรถยนต์นำเข้า 110% และสหรัฐฯ ต้องการให้ยกเลิกภาษีดังกล่าว อย่างไรก็ตามรัฐบาลอินเดียยังลังเลที่จะยกเลิกกำแพงภาษีนี้ ซึ่งหากยกเลิกจริงจะส่งผลกระทบต่อผู้ผลิตรถยนต์จากสหรัฐฯ โดยเฉพาะอย่างยิ่ง Tesla ที่กำลังพยายามบุกตลาดอินเดียในเวลานี้



Source: Bloomberg, XSpring AM

Daily Trend

การประชุม NPC เปลี่ยนท่าทีของจีน จีนส่งสัญญาณเปลี่ยนทิศทางของนโยบายอย่างชัดเจนแม้จะยังไม่มีการลงเอยออกมา ด้าน TS Lombard ระบุว่า การเปลี่ยนแปลงดังกล่าวเป็นสัญญาณที่ดี แม้จะยังมีแรงส่งที่ไม่เพียงพอก็ตาม และจะต้องออกมาตราการกระตุ้นเศรษฐกิจในครึ่งปีหลังเพิ่มเติม เป็นสัญญาณบวกให้กับกลุ่มหุ้นจีนโดยเฉพาะกลุ่มเทคโนโลยีที่ถือเป็นเป้าหมายหลักของการกระตุ้นเศรษฐกิจในรอบนี้ ทั้งนี้หากจีนเปลี่ยนทิศทางเศรษฐกิจได้จริง จะส่งผลดีในระยะยาวและทำให้มุมมองต่อเศรษฐกิจจีนเป็นบวกมากขึ้น

ปัจจัยที่ต้องติดตาม อัตราเงินเฟ้อไทย (เลื่อนการประกาศออกมาจากเดิม) ตลาดค่าที่ 1.4% YoY สำหรับเงินเฟ้อทั่วไป และ 0.9% YoY สำหรับเงินเฟ้อที่แท้จริง, ยอดนำเข้าและส่งออกของจีน ตลาดค่าส่งออกสองเดือน (มกราคม-กุมภาพันธ์) โตขึ้น 15% YoY/นำเข้า 3.0% YoY, Non-farm Payrolls เดือนกุมภาพันธ์ ตลาดค่า 1.5 แสนตำแหน่ง และอัตราการว่างงาน ตลาดค่า 4.0%