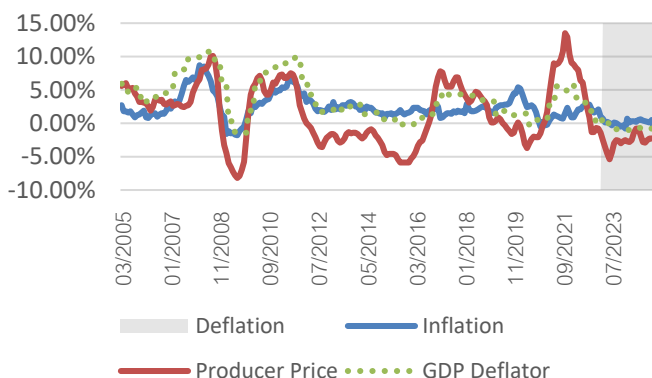




ทรมปีส่งสัญญาณเศรษฐกิจสหรัฐฯ อาจเจอภาวะถดถอย ตลาดหุ้นร่วงหนัก ราคาหุ้น Novo Nordisk ลดลงต่ำที่สุดนับแต่เดือนธันวาคม หลังผลทดสอบยาตัวใหม่ไม่ดี

Things you need to know

1. **ทรมปีส่งสัญญาณเศรษฐกิจสหรัฐฯ อาจเจอภาวะถดถอย ตลาดหุ้นร่วงหนัก** เมื่อคืนนี้ดัชนี S&P 500 ปิดปรับตัวลดลง -2.70% มาอยู่ที่ 5,614.56 จุด ดัชนี NASDAQ 100 ปิดปรับตัวลดลง -3.81% มาอยู่ที่ 19,430.95 จุด สาเหตุสำคัญมาจากการที่ทรมปีให้สัมภาษณ์โดยส่งสัญญาณว่าเศรษฐกิจสหรัฐฯ อาจเข้าสู่ความยากลำบากและต้องปรับตัวจากสงครามการค้าที่เกิดขึ้น ทั้งนี้ทรมปีเองส่งสัญญาณว่าเศรษฐกิจสหรัฐฯ มีโอกาสเข้าสู่ภาวะถดถอย (recession) ทำให้เกิดการเทขายหุ้นสหรัฐฯ อย่างหนัก ขณะที่อัตราดอกเบี้ยรัฐบาลสหรัฐฯ อายุ 2 ปี ปรับตัวลดลงอย่างรวดเร็วแตะระดับ 3.86% จากการที่นักลงทุนแห่เข้าซื้อพันธบัตรรัฐบาลที่เสี่ยงน้อยกว่า และมองว่าธนาคารกลางสหรัฐฯ อาจจำเป็นต้องลดดอกเบี้ยเนื่องจากเศรษฐกิจถดถอย ส่วนราคา Bitcoin ลดลงมาอยู่ที่ 78,908.69 ดอลลาร์ ส่วนทองคำลดลงเล็กน้อยมาอยู่ที่ 2,887.31 ดอลลาร์ต่อออนซ์
2. **สมาชิกคณะกรรมการธนาคารกลางยุโรปส่งสัญญาณ อาจลดดอกเบี้ยเพิ่มไม่ได้มากแล้ว** Isabel Schnabel หนึ่งในคณะกรรมการธนาคารยุโรป (ECB) ส่งสัญญาณว่าอาจลดอัตราดอกเบี้ยไม่ได้มากแล้ว หลังจากที่เงินเฟ้อในเขตเศรษฐกิจยุโรป (Eurozone) เริ่มเกิดอาการดื้อไม่ลงไปยังเป้าหมายที่ 2% เอาไว้ได้อย่างที่คาด ด้านนักเศรษฐศาสตร์จาก BNP Paribas ประเมินว่า ECB อาจต้องขึ้นดอกเบี้ยในช่วงครึ่งปีหลังของปี 2026 เนื่องจากเงินเฟ้ออาจเร่งตัวขึ้น จากผลของสงครามการค้าและความไม่แน่นอนของการเมืองระหว่างประเทศ
3. **รัฐบาลสหรัฐฯ-จีน หารือร่วมกัน เตรียมจัดประชุมร่วมของสองผู้นำ** การหารือเพื่อเตรียมการประชุมร่วมของทั้งสองผู้นำที่มีกำหนดจัดขึ้นช่วงเดือนมิถุนายน ซึ่งเป็นช่วงวันเกิดของทั้งสองคน ทั้งนี้รายละเอียดการหารือต่างๆ ยังไม่มีความชัดเจน ทว่า Wall Street Journal ประเมินว่าการหารือของทั้งสองคนจะเกี่ยวข้องกับสงครามการค้าที่เกิดขึ้นในรอบนี้ และประเมินว่าทรมปีจะมีมาตรการที่รุนแรงกว่านี้ก่อนการหารือกับสีจิ้นผิง เพื่อบีบให้จีนต้องยอมเจรจากับสหรัฐฯ
4. **ราคาหุ้น Novo Nordisk ลดลงต่ำที่สุดนับแต่เดือนธันวาคม หลังผลทดสอบยาตัวใหม่ไม่ดี** โดยยาลดน้ำหนักตัวใหม่ของบริษัทที่ช่วยให้ผู้ป่วยเบาหวานมีน้ำหนักตัวลดลง CagriSema ที่เป็นลูกผสมระหว่างยา Cagrilintide และ Semaglutide (GLP-1 ตัวเดิม) ช่วยให้ผู้ป่วยลดน้ำหนักลงไปได้ 13.7% เมื่อเทียบกับยาหลอกที่ 3.1% ในการทดลองตลอด 1 ปีเศษ (68 สัปดาห์) ทว่านักลงทุนคาดหวังที่ตัวเลขใกล้เคียง 20% ทำให้เกิดแรงเทขายจากความผิดหวังในประสิทธิภาพยาตัวใหม่
5. **X ระบบล่ม – Musk ระบุถูกโจมตีครั้งใหญ่** เมื่อวานนี้ X (เดิมคือ Twitter) ไม่สามารถเข้าใช้งานได้ตามปกติ โดยเริ่มต้นล่มครั้งแรกช่วง 4-5 โมงเย็น (ตามเวลาไทย) และพบปัญหาอีกรอบตอน 2 ทุ่มครึ่ง จนถึงช่วงราวตี 1 โดย Elon Musk ระบุว่าระบบถูกโจมตีอย่างหนัก ทำให้ใช้งานไม่ได้



Source: Bloomberg, XSpring AM

Daily Trend

อยู่บนความไม่แน่นอนต่อไป การให้สัมภาษณ์ของทรมปีที่ไม่ปฏิเสธว่าเศรษฐกิจสหรัฐฯ มีความเสี่ยงที่จะถดถอย ประกอบกับการปรับตัวเลขคาดการณ์ GDP และโอกาสที่เศรษฐกิจสหรัฐฯ จะถดถอยเพิ่มขึ้นของ Goldman Sachs จาก 20 เป็น 25 หน่วย ทำให้ตลาดหุ้นสหรัฐฯ เริ่มตอบรับในทางลบ ประกอบกับข่าวมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจของจีนที่ยังไม่มีมาตรการอย่างชัดเจน กลายเป็นปัจจัยกระตุ้นการเทขายของสหรัฐฯ และสินทรัพย์เสี่ยงทั่วโลกในรอบนี้ ความผันผวนของตลาดที่เกิดขึ้นครั้งนี้บ่งชี้ว่าตลาดสินทรัพย์ลงทุนทั่วโลกกำลังอยู่ในสภาวะยากลำบาก และมีความไม่แน่นอนสูง ซึ่งอาจเกิดขึ้นบ่อยครั้งหนึ่งจนกว่านโยบายทางการค้าทั่วโลกจะกลับมานิ่งเช่นเดิม

ปัจจัยที่ต้องติดตาม การประชุม NPC ของจีนที่ยังมีอยู่ และจะมีข้อสรุปอย่างชัดเจนในสัปดาห์นี้ ตลาดจับตาการประกาศตัวเลขตำแหน่งงานเปิดใหม่ของสหรัฐฯ (JOLTs Job Opening) ตลาดคาด 7.5 ล้านตำแหน่ง