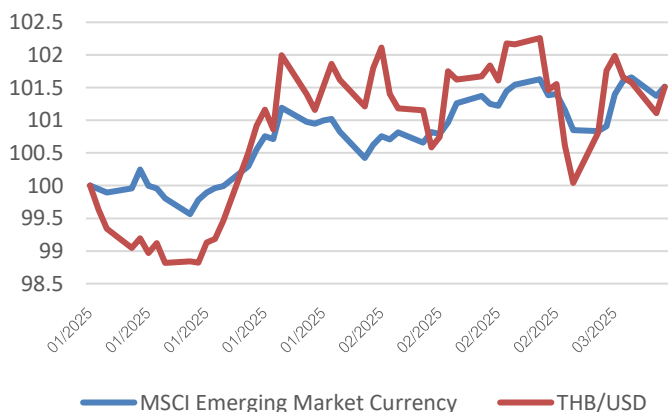




หุ้นสหรัฐฯ ฟิ้นตัวแล้ว แต่ OECD และ RBC ระบุอย่าเพิ่งดีใจ เศรษฐกิจมีโอกาสชะลอตัว จีนส่งเครื่องบินรบเข้า่านฟ้าไต้หวันซ้อมรบ เพิ่มความตึงเครียดในภูมิภาค

Things you need to know

- หุ้นสหรัฐฯ ฟิ้นตัว** หลังข้อมูลเศรษฐกิจออกมาไม่แย้ เมื่อคืนนี้ดัชนี S&P 500 ของสหรัฐฯ ปิดปรับตัวเพิ่มขึ้น +0.64% ไปอยู่ที่ระดับ 5,675.12 จุด หลังจากข้อมูลเศรษฐกิจสำคัญคือตัวเลขยอดค้าปลีกออกมาที่ 0.2% MoM/3.1% YoY ที่แม้จะต่ำกว่าคาด แต่ยอดขายของกลุ่มสินค้าควบคุมที่ถือเป็นตัวสะท้อนภาพ GDP เพราะเป็นส่วนหนึ่งของการคำนวณ GDP กลับปรับเพิ่มขึ้นราว 1% ในเดือนกุมภาพันธ์ ทำให้ตลาดตอบรับเป็นบวก อย่างไรก็ตาม OECD เตือนว่านโยบายของทรัมป์ที่ไม่แน่นอน ทำให้ภาพรวมทางเศรษฐกิจมีความไม่แน่นอน และอาจทำให้เศรษฐกิจโลกอยู่ในสถานการณ์ Stagflation หรือเงินเฟ้อสูง การเติบโตต่ำได้
- Goldman Sachs ระบุการประกาศกระตุ้นเศรษฐกิจจีนมาถูกทาง แต่รายละเอียดไม่ชัดเจน** โดยเปเปอร์ของ GS ชี้ว่าการประกาศมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจของจีนเมื่อวันอาทิตย์และการแถลงข่าวที่ตามมาในวันจันทร์ เริ่มมาถูกทาง โดยเน้นไปที่มาตรการกระตุ้นการบริโภคของประชาชนจีน อย่างไรก็ตามการประกาศนี้กลับไม่มีตัวเลขของขนาดปรากฏเลยในการแถลงข่าว ซึ่งเป็นเรื่องที่สำคัญมาก รวมถึงไม่ได้ระบุรายละเอียดเพิ่มเติมมากไปกว่าในการประชุมสภาประชาชนจีนที่จัดขึ้นช่วงต้นเดือนมีนาคม
- จีนส่งเครื่องบินรบ 42 ลำขึ้นบินซ้อมรบเหนือเส้นแบ่งช่องแคบไต้หวัน** ทางกรจีนระบุว่า การส่งเครื่องบินรบดังกล่าวเป็นการกดดันไต้หวันที่ได้รับการสนับสนุนจากต่างประเทศในการแยกตัวเป็นเอกราช ด้านไต้หวันประณามการฝึกดังกล่าว ระบุว่า เป็นการลดเสถียรภาพความมั่นคงของภูมิภาคที่อ่อนไหว ทั้งนี้เจ้าหน้าที่อาวุโสของไต้หวันให้สัมภาษณ์กับ Bloomberg ระบุว่า ไต้หวันยังคงคาดหวังว่าสหรัฐฯ จะให้การสนับสนุนไต้หวันต่อไป
- Bloomberg เผย บริษัทเทคโนโลยียังลงทุนใน AI ต่อ ปีนี้ 3.71 แสนล้านดอลลาร์** โดยบริษัทเทคโนโลยีเหล่านี้ ซึ่งรวมถึง Microsoft, Amazon และ Meta จะยังคงใช้จ่ายอย่างต่อเนื่อง สำหรับปี 2025 บริษัทเหล่านี้ลงทุนเพิ่มที่ 44% และคาดว่าจะเพิ่มขึ้นถึง 5.25 แสนล้านดอลลาร์ในปี 2032 อย่างไรก็ตามการลงทุนจะเริ่มเปลี่ยนไปสู่การทำให้ระบบเหล่านี้ใช้งานได้ดีหลังจากการฝึกโมเดลต่างๆ แล้ว ซึ่งยังต้องใช้พลังงานและการลงทุนที่สูง แม้จะมีพัฒนาการใหม่ๆ จาก DeepSeek หรือ OpenAI แล้วก็ตาม
- RBC ปรับเป้าหมาย S&P 500 ใหม่ ลดลงเหลือ 6,200 จุด** การปรับเป้าหมายใหม่นี้ RBC ให้เหตุผลว่าการเติบโตของเศรษฐกิจสหรัฐฯ ที่ที่ RBC ประเมินว่าปีนี้ GDP จะเหลือเพียง 1.6% จากปัจจัยความไม่แน่นอนของนโยบายทางเศรษฐกิจและการค้าคือปัจจัยสำคัญ และยังระบุเพิ่มเติมว่าในปีที่ GDP ของสหรัฐฯ เหลืออยู่ในช่วง 1.1-2.0% นั้น ตลาดหุ้นจะมีผลงานที่ไม่ค่อยดีนัก และมองว่า EPS หรือกำไรต่อหุ้นของดัชนีในปีนี้จะเหลือ 264 ดอลลาร์เท่านั้นตอนสิ้นปี รวมถึงมองว่าในกรณีที่แย่ที่สุดดัชนีอาจเหลือ 5,550 จุดตอนสิ้นปีนี้



Daily Trend

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

ปัจจัยที่ต้องติดตาม ZEW Economic Sentiment ของเยอรมัน ตลาดค่า 32 หน่วยสำหรับเดือนกุมภาพันธ์, ยอดค้าก่อสร้างบ้านและสร้างบ้านใหม่ เดือนกุมภาพันธ์ ตลาดค่า 1.471 และ 1.34 ล้านหลังตามลำดับ