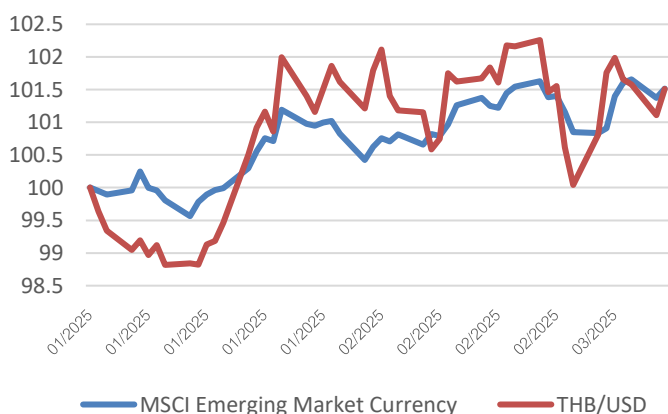




รัสเซียไม่รับข้อเสนอหยุดยิงในยูเครนของสหรัฐฯ เสนอลดการโจมตีโครงสร้างพื้นฐานแทน ยอดส่งออกสินค้าของญี่ปุ่นยังดีอยู่ แม้พิศจากตลาดไปเล็กน้อย

Things you need to know

1. **รัสเซียไม่รับข้อเสนอหยุดยิง 30 วันในยูเครนของสหรัฐฯ** เมื่อคืนนี้ในระหว่างกาหรือทางโทรศัพท์ระหว่างปูตินและทรัมป์ ปูตินตอบปฏิเสธข้อตกลงหยุดยิงในยูเครนนาน 30 วันของทรัมป์ที่มีการเจรจาในตอนแรก โดยเสนอลดการโจมตีในโครงสร้างพื้นฐานด้านพลังงานของยูเครนแต่เพียงอย่างเดียวเท่านั้น รวมถึงกดดันให้ยูเครนไม่รับทหารใหม่เพิ่ม และสหรัฐฯ ต้องไม่แบ่งปันข่าวกรองให้ ท่าทีดังกล่าวทำให้ประธานาธิบดีเซเลนสกีของยูเครนระบุว่ารัสเซียไม่พร้อมจะหยุดโจมตี
2. **หุ้นสหรัฐฯ ถูกเทขายจากกลุ่มเทคโนโลยี** ดัชนี S&P 500 ปิดปรับตัวเมื่อคืนนี้ลดลง -1.07% มาอยู่ที่ 5,614.66 จุด หลังจากหุ้นกลุ่มเทคโนโลยีโดยเฉพาะกลุ่ม 7 นางฟ้า (Magnificent 7) ถูกเทขายอย่างหนัก ส่วนหนึ่งมาจากแรงเทขายทำกำไร และอีกส่วนหนึ่งมาจากความผิดหวังของตลาดหลัง Nvidia แถลงแผนในงาน GTC 2025 ที่ลาสเวกัส ซึ่งมีการเปิดตัวชิปรุ่นใหม่ และแผนด้าน AI เพิ่มเติม โดยมองว่าบริษัทอาจลงทุนกับ AI มากเกินไปทั้งที่ยังไม่มีข้อพิสูจน์ว่า Generative AI จะทำรายได้จริงๆ ด้านนักวิเคราะห์จาก New York Life Investments ประเมินว่าหาก FED จะลดดอกเบี้ยเนื่องจากตลาดหุ้นลดลงมาก ค่าเฉลี่ยของการลดลงของตลาดจะอยู่ที่ราว 20%
3. **Google ประกาศซื้อบริษัทด้านความปลอดภัยไอที 3.2 หมื่นล้านดอลลาร์** บริษัทที่ Google เข้าซื้อคือ Wiz ที่ทำซอฟต์แวร์ด้านความปลอดภัยให้กับระบบคลาวด์ของหลากหลายบริษัททั่วโลก มีจุดเด่นที่การใช้งานที่ง่ายมากกว่าซอฟต์แวร์ความปลอดภัยอื่นๆ แต่เดิม Google เคยพยายามจะเข้าซื้อบริษัทแต่ล้มเลิกไปเนื่องจากหน่วยงานกำกับดูแลต่างๆ มองว่าจะเป็นการผูกขาด ประกอบกับ Wiz มองว่ามูลค่าการซื้อกิจการในตอนแรกที่ 2.3 หมื่นล้านดอลลาร์นั้นน้อยเกินไป
4. **ยอดส่งออกของญี่ปุ่นยังดีอยู่ แม้พิศจากตลาดเล็กน้อย** กระทรวงการคลังของญี่ปุ่นรายงานยอดการส่งออกอยู่ที่ 11.4% YoY ส่วนยอดนำเข้าอยู่ที่ -0.7% YoY สำหรับเดือนกุมภาพันธ์ ด้านคำสั่งซื้อเครื่องจักรอยู่ที่ -3.5% MoM/4.4% YoY โดยนักเศรษฐศาสตร์จากสถาบันวิจัยเมจิยาซุตะประเมินว่าตัวเลขหลังจากนี้อาจมีความไม่แน่นอนสูง เนื่องจากสภาวะสงครามการค้าที่รุนแรงขึ้น ด้านค่าเงินเยนเมื่อเช้านี้ปรับตัวอ่อนค่าลง ทั้งนี้ตลาดยังเฝ้ารอการตัดสินใจของธนาคารกลางญี่ปุ่นที่ตลาดคาดว่าจะคงอัตราดอกเบี้ยเอาไว้ที่ 0.5% ในการประชุมที่จะเกิดขึ้นวันนี้
5. **UBS ปรับน้ำหนักการลงทุนในหุ้นไทยเป็น Overweight** การปรับคำแนะนำในครั้งนี้ UBS ให้เหตุผลว่าเกิดจากการที่หุ้นไทยถูกเทขายลงมากเกินไปจนมีมูลค่าที่ถูกมากกว่าปกติ และ ROE ของตลาดฟื้นตัวเมื่อเทียบกับตลาดอื่นๆ ในประเทศกำลังพัฒนาด้วยกัน รวมถึงบทบาทและน้ำหนักของหุ้น DELTA ที่มีน้ำหนักในดัชนีมากจนเกินไปอยู่ช่วงหนึ่งลดลงมาแล้ว ทำให้ตลาดหุ้นไทยกลับมาน่าสนใจอีกครั้ง



Source: Bloomberg, XSpring AM

Daily Trend

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

ปัจจัยที่ต้องติดตาม ยอดคำสั่งซื้ออุปกรณ์โรงงานญี่ปุ่น ตลาดคาด -0.2% MoM/6.6% YoY และ BOJ ประชุมอัตราดอกเบี้ย ตลาดคาดคงไว้ที่ 0.5%, เงินเฟ้อยุโรป โดยเงินเฟ้อทั่วไปอยู่ที่ 0.5% MoM/2.4% YoY และเงินเฟ้อที่แท้จริง 2.6% YoY