



ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ผันผวน เปิดบวกได้แต่ยืนไม่ไหวพลิกกลับมาปิดลบ ตลาดหุ้นเอเชียยังผสมผสาน จีนยังไม่ผ่านแนวต้าน ส่วนอินเดียลุ้นฟื้นตัว

Things you need to know

1. **หุ้นสหรัฐฯปิดลบเล็กน้อย ตลาดยังกังวลกับสัญญาอุปสงค์ที่ครบอายุวันศุกร์นี้** ดัชนี S&P 500 ปิดตลาดปรับตัวลดลงเล็กน้อยในวันพฤหัสบดี สะท้อนถึงความเชื่อมั่นที่เปราะบางหลังจากดัชนีเข้าสู่ภาวะปรับฐานเมื่อสัปดาห์ที่แล้ว แนวโน้มขาลงในตลาดหุ้นสหรัฐฯ ส่งผลให้การฟื้นตัวของตลาดหุ้นทั่วโลกหยุดชะงัก แม้ว่าจะสามารถแตะระดับสูงสุดในรอบเกือบสองสัปดาห์ในวันก่อนหน้านี้นอกจากนี้ ตลาดยังจับตาความผันผวนที่อาจเกิดขึ้นในวันศุกร์จากการหมดอายุของสัญญาอุปสงค์มูลค่า 4.5 พันล้านดอลลาร์ ถูกเรียกว่า "Triple Witching" ซึ่งมักก่อให้เกิดความผันผวนในตลาด
2. **ทรัมป์เตรียมขยายการผลิตแร่สำคัญโดยใช้กฎหมายป้องกันประเทศ** ประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ กำลังใช้อำนาจฉุกเฉินเพื่อเพิ่มขีดความสามารถของสหรัฐฯ ในการผลิตแร่สำคัญรวมถึงถ่านหิน โดยเป็นส่วนหนึ่งของความพยายามในการพัฒนาทรัพยากรธรรมชาติภายในประเทศและลดการพึ่งพาการนำเข้าจากต่างประเทศ อาศัย Defense Production Act (DPA) หรือ กฎหมายการผลิตเพื่อการป้องกันประเทศ ซึ่งเป็นกฎหมายยุค 1950 ที่ประธานาธิบดีเออร์วิง ทูแมน ใช้เพื่อกระตุ้นการผลิตเหล็กในช่วงสงครามเกาหลี
3. **หุ้นเอเชียมีแนวโน้มปรับตัวลงท่ามกลางความกังวลด้านการค้า** ตลาดหุ้นเอเชียมีแนวโน้มติดตามการปรับตัวลงของวอลล์สตรีท เนื่องจากนักลงทุนยังคงประเมินผลกระทบของสงครามการค้าเทียบกับข้อมูลเศรษฐกิจสหรัฐฯ ที่แข็งแกร่ง โดยดัชนีหุ้นล่วงหน้าของญี่ปุ่น ออสเตรเลีย และฮ่องกง ต่างปรับตัวลดลง ขณะที่ดัชนีของหุ้นจีนที่จดทะเบียนในตลาดหุ้นสหรัฐฯ ปรับตัวลดลง 3.8% ด้านบริษัท PDD เจ้าของแพลตฟอร์ม Temu รายงานรายได้ต่ำกว่าคาดการณ์ เนื่องจากการแข่งขันภายในประเทศที่รุนแรงขึ้นและภาษีนำเข้าของสหรัฐฯ ที่กีดกันการขยายตัว ส่วนทางกับ JD.com และ Alibaba ที่สามารถทำยอดขายเกินเป้าในไตรมาสสุดท้ายของปี
4. **ทรัมป์ กล่าวว่าผู้นำจีน สี จิ้นผิง จะเดินทางไปเยือนวอชิงตันในเร็ว ๆ นี้** โดยปกติแล้วผู้นำของทั้งสองประเทศจะผลัดกันเดินทางเยือนซึ่งกันและกัน ซึ่งหมายความว่าทรัมป์ควรไปเยือนปักกิ่งก่อนที่จะเชิญผู้นำจีนมาที่สหรัฐฯ อย่างไรก็ตาม สีได้เดินทางไปแคลิฟอร์เนียเมื่อปลายปี 2023 ในขณะที่โจ ไบเดน กลายเป็นประธานาธิบดีสหรัฐฯ คนแรกตั้งแต่สมัยจิมมี คาร์เตอร์ ที่ไม่ได้เดินทางเยือนจีนระหว่างดำรงตำแหน่ง โฆษกกระทรวงการต่างประเทศจีน เหมา หนิง กล่าวที่ปักกิ่งว่า เธอไม่มีข้อมูลเกี่ยวกับการพบปะระหว่างทรัมป์และท่านสี จิ้น ผิง
5. **Conference Board เผยดัชนี LEI ปรับตัวลง 0.3% ในเดือนก.พ.** นักวิเคราะห์คาดว่าดัชนีชี้นำเศรษฐกิจ Leading Economic Index (LEI) ของสหรัฐฯ จะปรับตัวลงเพียง 0.2% หลังจากปรับตัวลง 0.2% ในเดือนม.ค. ได้รับผลกระทบจากการร่วงลงของค่าสั่งซื้อใหม่

Total Assets of Federal Reserve



Source: Board of Governors of the Federal Reserve System

Daily Trend

ความเสี่ยง Stagflation เพิ่มขึ้น การแถลงข่าวของประธาน FED หลังการประชุม FOMC ที่แสดงให้เห็นว่าอัตราเงินเฟ้ออาจเพิ่มขึ้นได้และการเติบโตชะลอตัวลงจากสงครามการค้า คือเรื่องที่มีความสำคัญแม้จะมั่นใจว่าเศรษฐกิจสหรัฐฯ ยังคงสามารถไปได้ในระยะเวล่อันไกลนี้ เนื่องจากการปองชี้ความเสี่ยง Stagflation หรือเงินเฟ้อสูงการเติบโตต่ำได้เป็นอย่างดี รวมถึงความกังวลว่าเงินเฟ้อในประเทศอื่นๆ นอกสหรัฐฯ จะลดลง ทำให้ธนาคารกลางของประเทศเหล่านั้นต้องรีบลดดอกเบี้ยนโยบาย เป็นปัจจัยสำคัญทำให้ตราสารหนี้ประเทศกำลังพัฒนาได้รับความสนใจจากตลาดอีกครั้งหนึ่ง ทั้งนี้ TS Lombard มองว่าตราสารหนี้ประเทศกำลังพัฒนามีโอกาสที่จะได้รับผลบวกจากความไม่แน่นอนของสงครามการค้าและเศรษฐกิจสหรัฐฯ ในครั้งนี้

ปัจจัยที่ต้องติดตาม สัปดาห์หน้าติดตามตัวเลขดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อทั้งภาคการผลิตและภาคบริการในคืนวันจันทร์ และตัวเลขเงินเฟ้อ PCE และ CORE PCE ของสหรัฐฯ ในคืนวันศุกร์