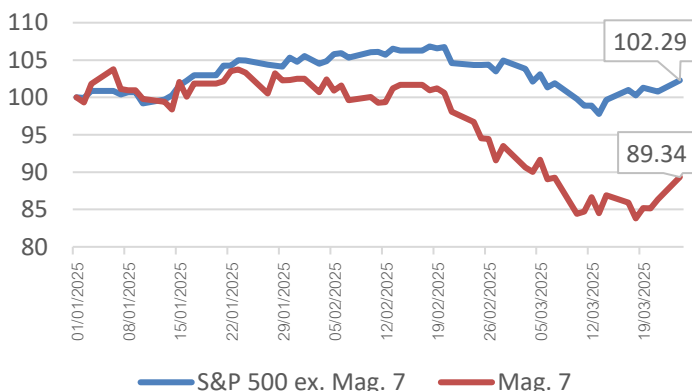




รัฐบาลสหรัฐฯ ระบุภาษี 2 เมษายนนี้อาจโหมกมากขึ้น กำตลาดฟ่อนคลายความกังวล ราคาเหล็กในจีนยังตกต่ำหลังตัวเลขภาคอสังหาริมทรัพย์โดยเฉพาะบ้านใหม่ลดลงต่ำสุดในรอบ 22 ปี

Things you need to know

- ตลาดเริ่มผ่อนคลาย หลังคาดทรัมป์จะเก็บภาษีตอบโต้แบบเจาะจง** เมื่อคืนนี้ดัชนี S&P 500 ปิดปรับตัวเพิ่มขึ้น +1.76% ไปอยู่ที่ 5,767.57 จุด สาเหตุสำคัญมาจากตลาดผ่อนคลายความกังวลจากมาตรการภาษีหลังทรัมป์ระบุว่าประเทศคู่ค้าของสหรัฐฯ บางรายจะได้รับการจัดเก็บน้อยลง หรือไม่ก็ยกเว้นภาษีในบางรายการ โดยหุ้นในกลุ่ม Magnificent 7 โดยเฉพาะ Tesla และ Nvidia ปรับขึ้นสูงสุด อย่างไรก็ตามทรัมป์ระบุว่า รายละเอียดทั้งหมดจะแถลงและเปิดเผยออกมาในวันที่ 2 เมษายนนี้
- ราคาเหล็กของจีนยังตกต่ำต่อเนื่อง หลังตลาดอสังหาริมทรัพย์ไม่ดี** ข้อมูลราคาเหล็กเส้นสำหรับการก่อสร้างในตลาดประเทศจีน ณ สิ้นวันทำการที่ 21 มีนาคม 2568 ของ Shanghai Metals Market อยู่ที่ 3,228 หยวนต่อตัน ลดลง -2.18% ด้านข้อมูลจาก Bloomberg ระบุว่าราคาเหล็กเส้นในตลาดสัญญาซื้อขายล่วงหน้าตอนนี้ทำจุดต่ำสุดใหม่ในรอบ 6 เดือน และเทียบกับช่วงเดียวกันของปีที่แล้วลดลงถึง 10% สาเหตุมาจากตลาดอสังหาริมทรัพย์ของจีนที่ยังตกต่ำ โดยยอดขายสร้างบ้านใหม่ -29.6% YoY สำหรับช่วงเดือนมกราคมและกุมภาพันธ์ ต่ำที่สุดในรอบ 22 ปี
- รัฐบาลสหรัฐฯ ออกคำสั่งขึ้นกำแพงภาษี 25% กับชาติที่สั่งซื้อน้ำมันจากเวเนซุเอลา** เมื่อคืนนี้ทรัมป์ออกคำสั่งขึ้นกำแพงภาษี 25% กับชาติที่สั่งซื้อน้ำมันจากเวเนซุเอลา โดยถือเป็นความพยายามล่าสุดในการคว่ำบาตรเวเนซุเอลา จากสถิติของ Bloomberg จีนถือเป็นชาติที่มีคำสั่งซื้อมากที่สุด นอกจากนี้ยังบีบให้ Chevron ยกเลิกการร่วมลงทุนกับบริษัทน้ำมันแห่งชาติของเวเนซุเอลาภายในวันที่ 27 พฤษภาคม โดยขยายเส้นตายเวลาออกไปจากวันที่ 3 เมษายน ทั้งนี้ น้ำมันดิบของเวเนซุเอลาเป็นเกรดต่ำ ใช้สำหรับกลั่นทำยาฆ่าแมลงเป็นหลัก
- ประธาน FED สาขา Atlanta ระบุ กำแพงภาษีอาจทำให้เงินเฟ้อพุ่ง** ท่าทีดังกล่าวเกิดขึ้นระหว่างการให้สัมภาษณ์กับสื่อ โดย Raphael Bostic ประธานธนาคารกลางสหรัฐฯ สาขาแอตแลนต้า ระบุว่ากำแพงภาษีจะทำให้อัตราเงินเฟ้อของสหรัฐฯ ไม่สามารถลงไปที่ระดับเป้าหมาย 2% ได้โดยง่าย และคาดว่าจะลงไปถึงระดับนั้นได้ภายในปี 2027 รวมถึงประเมินว่า GDP สหรัฐฯ ปีนี้จะเหลือเพียง 1.8% พร้อมอัตราการว่างงานที่ 4.2-4.3% และยังมีมองเพิ่มเติมอีกว่า อัตราดอกเบี้ยนโยบายของสหรัฐฯ มีโอกาสลดได้ครั้งเดียวในปีนี้ ไม่ใช่ 2 ครั้ง
- Xiaomi ยื่นขอขายหุ้นเพิ่มทุนเพื่อทำธุรกิจรถยนต์ไฟฟ้า มูลค่ารวม 5.5 พันล้านดอลลาร์** การขายหุ้นเพิ่มทุนดังกล่าวมีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ในการพัฒนาหน่วยธุรกิจรถยนต์ไฟฟ้าเพื่อแข่งกับคู่แข่งรายใหญ่อย่าง BYD โดยตั้งราคาที่ 53.25 ดอลลาร์ฮ่องกง ต่ำกว่าราคาตลาดในปัจจุบันราว 6.6% โดยมี CICC, Goldman Sachs และ J.P. Morgan เป็นผู้จัดจำหน่ายและรับประกันการจำหน่าย ด้านความเห็นจากนักวิเคราะห์ของ Citi ประเมินว่าการเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนครั้งนี้เป็นการลดหนี้สินในระยะยาวของบริษัท



Source: Bloomberg, XSpring AM

Daily Trend

ความเสี่ยง Stagflation เพิ่มขึ้น การแถลงข่าวของประธาน FED หลังการประชุม FOMC ที่แสดงให้เห็นว่าอัตราเงินเฟ้ออาจเพิ่มขึ้นได้และการเติบโตชะลอตัวลงจากสงครามการค้า คือเรื่องที่มีความสำคัญ แม้จะมั่นใจว่าเศรษฐกิจสหรัฐฯ ยังคงสามารถไปได้ดีในระยะยาวอันใกล้ เนื่องจากการเป็นกลางของความเสี่ยง Stagflation หรือเงินเฟ้อสูงการเติบโตต่ำได้เป็นอย่างดี รวมถึงความกังวลว่าเงินเฟ้อในประเทศอื่นๆ นอกสหรัฐฯ จะลดลง ทำให้ธนาคารกลางของประเทศเหล่านั้นต้องปรับลดดอกเบี้ยนโยบาย เป็นปัจจัยสำคัญทำให้ตราสารหนี้ประเทศกำลังพัฒนาได้รับความนิยมจากตลาดอีกครั้งหนึ่ง ทั้งนี้ TS Lombard มองว่าตราสารหนี้ประเทศกำลังพัฒนามีโอกาสที่จะได้รับผลบวกจากความไม่แน่นอนของสงครามการค้าและเศรษฐกิจสหรัฐฯ ในครั้งนี้

ปัจจัยที่ต้องติดตาม ตัวเลข Ifo Business Climate ของเยอรมนี ตลาดค่า 89.1 หน่วย, ยอดขายบ้านใหม่ในสหรัฐฯ ตลาดค่า 0.5% MoM (6.6 แสนหลัง)