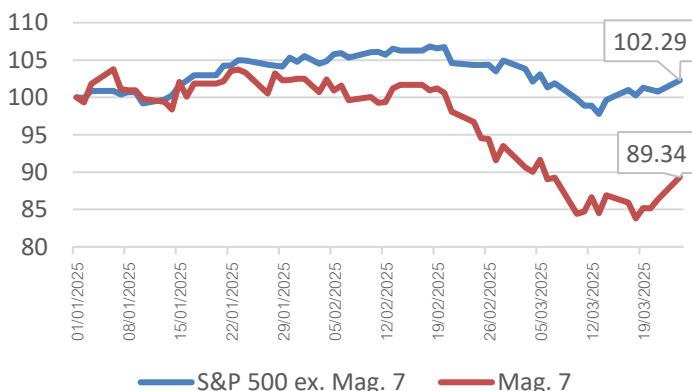




ภาษีรถยนต์เริ่มกระทบ Ferrari ประกาศปรับขึ้นราคาขายในสหรัฐฯ อีก 10% เงินเฟ้อกรุงโตเกียวเพิ่มขึ้นเกินคาด ตลาดประเมิน BOJ ขึ้นดอกเบี้ยต่อ

Things you need to know

- ภาษีรถยนต์เริ่มกระทบ ค่ายรถยนต์บางเจ้าเริ่มปรับราคาขึ้น** หลังจากประกาศมาตรการภาษีรถยนต์ออกมาเมื่อวานนี้ ล่าสุดค่ายรถยนต์บางค่ายเริ่มประกาศปรับราคาขึ้นแล้ว โดย Ferrari ประกาศปรับราคาขึ้นก่อนคนอื่นสูงสุด 10% ด้านผู้เชี่ยวชาญในอุตสาหกรรมรถยนต์ประเมินว่ารถยนต์ที่ราคาต่ำกว่าล้านบาท (ราว 3 หมื่นดอลลาร์) จะได้รับผลกระทบมากที่สุด เนื่องจากราคาเฉลี่ยจะถูกปรับขึ้นไป 5 หมื่นดอลลาร์ต่อคัน และ Porsche กับ Mercedes-Benz ได้รับผลกระทบมากที่สุด คิดเป็นต้นทุนที่ราว 3.4 พันล้านยูโร ส่วน Tesla หุ้นพุ่งขึ้นหลังจากการประกาศนี้เนื่องจากตลาดมองว่าได้รับประโยชน์โดยตรงจากนโยบายนี้
- สหรัฐฯ ส่งข้อตกลงฉบับใหม่ให้ยูเครน ควบคุมยูเครนหนักหน่วง** ร่างข้อตกลงดังกล่าวให้อำนาจกับสหรัฐฯ ในการหาประโยชน์จากแร่หายาก (rare earth) รวมถึงการลงทุนในโครงสร้างพื้นฐาน ที่สหรัฐฯ จะได้รับสิทธิก่อนคนอื่น นอกจากนั้นยังกำหนดให้ยูเครนไม่สามารถเข้าร่วมสหภาพยุโรปอีกด้วย ทำให้ร่างข้อตกลงดังกล่าวถูกมองว่าเป็นการควบคุมยูเครนอย่างหนักหน่วง ด้านสหภาพยุโรปประกาศยังคงคว่ำบาตรรัสเซียต่อไป และอาจจะคว่ำบาตรเพิ่มเติมได้อีกหลังจากนี้
- หุ้นสหรัฐฯ ยังผันผวนต่อ แม้ GDP จะดีกว่าคาด** เมื่อวานนี้มีการประกาศตัวเลข GDP ของสหรัฐฯ ครึ่งสุดท้ายของไตรมาส 4 ปี 2024 โดยตัวเลขอยู่ที่ 2.4% QoQ ด้านกำไรบริษัทต่างๆ อยู่ที่ 5.9% QoQ นับว่าสูงกว่าที่ตลาดคาด และแสดงให้เห็นว่าเศรษฐกิจสหรัฐฯ ยังเติบโตต่อเนื่อง อย่างไรก็ตามมาตรการกำแพงภาษีที่เกิดขึ้นอย่างต่อเนื่องและเปลี่ยนแปลงไปเปลี่ยนมา ทำให้นักลงทุนยังคงกังวลอยู่ เกิดแรงเทขายออกมา โดยดัชนี S&P 500 ปิดปรับตัวลดลง -0.33% ไปอยู่ที่ 5,693.31 จุด
- เงินเฟ้อกรุงโตเกียวเพิ่มขึ้น ตลาดคาด BOJ ยังคงขึ้นอัตราดอกเบี้ย** โดยอัตราเงินเฟ้อทั่วไปของกรุงโตเกียวอยู่ที่ 2.9% YoY และเงินเฟ้อที่แท้จริงอยู่ที่ 2.4% YoY สำหรับเดือนมีนาคม ซึ่งเงินเฟ้อที่แท้จริงมากกว่าประมาณการของตลาดอยู่เล็กน้อย สาเหตุสำคัญคือการเพิ่มขึ้นของราคาอาหาร โดยเฉพาะอาหารแห้งอย่างเช่นข้าวสารที่เพิ่มขึ้นถึง 92.4% ทั้งนี้เนื่องจากเงินเฟ้อกรุงโตเกียวมักจะเป็นตัวชี้นำ (leading indicator) ของเงินเฟ้อทั้งประเทศญี่ปุ่น ทำให้ตลาดยังคงประเมินว่า BOJ มีโอกาสที่จะเพิ่มดอกเบี้ยนโยบายในปีนี้อีก
- TD Cowen ระบุ ไม่ใคร่ชอบพ่ายกเลิกแผนการสร้างและเช่า Data Center คิดเป็นกำลังไฟถึง 2 GW** สาเหตุสำคัญมาจากการที่ไมโครซอฟท์เริ่มพิจารณาแผนการลงทุนที่พึ่งพา OpenAI มากจนเกินไป โดยอนุญาตให้ OpenAI ใช้บริการคลาวด์จากผู้ให้บริการอื่นได้ จากเดิมที่ต้องใช้บริษัทแต่เพียงเจ้าเดียว ด้านคนที่มาแทนทั้งในส่วนของการเช่าและการสร้าง กลายเป็น Google และ Meta แทน โดยเฉพาะการเช่าในยุโรป



Source: Bloomberg, XSpring AM

Daily Trend

ความเสี่ยง Stagflation เพิ่มขึ้น การแถลงข่าวของประธาน FED หลังการประชุม FOMC ที่แสดงให้เห็นว่าอัตราเงินเฟ้ออาจเพิ่มขึ้นได้และการเติบโตชะลอตัวลงจากสงครามการค้า คือเรื่องที่มีความสำคัญ แม้จะมั่นใจว่าเศรษฐกิจสหรัฐฯ ยังคงสามารถไปได้ดีในระยะเวลานานใกล้นี้ เนื่องจากเป็นการบ่งชี้ความเสี่ยง Stagflation หรือเงินเฟ้อสูงการเติบโตต่ำได้เป็นอย่างดี รวมถึงความกังวลว่าเงินเฟ้อในประเทศอื่นๆ นอกสหรัฐฯ จะลดลง ทำให้ธนาคารกลางของประเทศเหล่านั้นต้องปรับลดดอกเบี้ยนโยบาย เป็นปัจจัยสำคัญทำให้ตราสารหนี้ประเทศกำลังพัฒนาได้รับความนิยมจากตลาดอีกครั้งหนึ่ง ทั้งนี้ TS Lombard มองว่าตราสารหนี้ประเทศกำลังพัฒนามีโอกาสที่จะได้รับผลบวกจากความไม่แน่นอนของสงครามการค้าและเศรษฐกิจสหรัฐฯ ในครั้งนี้ | **ปัจจัยที่ต้องติดตาม** ตัวเลข Core PCE สหรัฐฯ ตลาดคาด 0.4% MoM/2.8% YoY, รายได้ส่วนบุคคล ตลาดคาด 0.3% MoM, รายจ่ายส่วนบุคคล ตลาดคาด 0.5% MoM และวันเสาร์ NBS Manufacturing PMI ของจีน ตลาดคาด 50.5 หน่วย