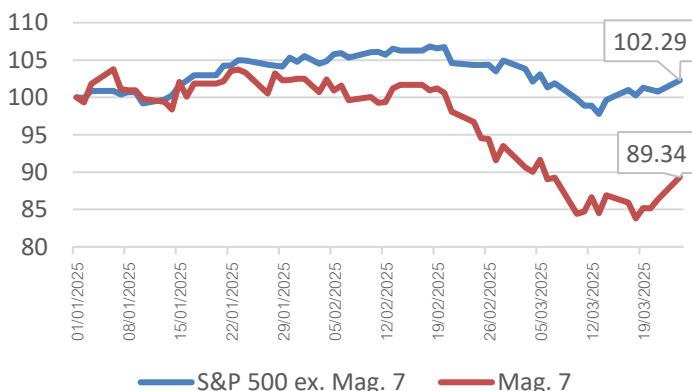




ราคาทองคำพุ่งทำจุดสูงสุดใหม่อีกครั้ง หลังตลาดกังวลเรื่องการค้าของโลก ภาคธุรกิจญี่ปุ่นยังเชื่อมั่นเศรษฐกิจญี่ปุ่นยังแข็งแกร่ง ขณะที่ตลาดประเมิน BOJ ขึ้นดอกเบี้ย

Things you need to know

- ราคาทองคำทำจุดสูงสุดใหม่ที่ 3,160 ดอลลาร์ต่อออนซ์** ราคาทองคำที่พุ่งขึ้นทำจุดสูงสุดใหม่เมื่อคืนนี้ นักกลยุทธ์สินค้าโภคภัณฑ์ของ ANZ ระบุว่าสาเหตุหลักที่ทำให้ทองคำราคาพุ่งสูงขึ้นนอกจากความกังวลของตลาดด้านปัจจัยสงครามการค้าที่เกิดขึ้นทั่วโลกแล้ว ยังมีความกังวลของตลาดที่เกรงว่าการเดียดของสหรัฐฯ อาจไม่ได้สูงในปีนี้อาจทำให้เกิดการเทขายหุ้นและเงินดอลลาร์ออกมาเพื่อเปลี่ยนไปถือทองคำที่ตลาดมองว่าเป็นสินทรัพย์ปลอดภัย ด้านดัชนีค่าเงินดอลลาร์ (DXY) เมื่อคืนนี้ปรับตัวแข็งค่าขึ้นเล็กน้อยที่ +0.14%
- ดัชนี S&P 500 ปิดปรับตัวบวกเล็กน้อย แม้ผันผวนระหว่างช่วงเช้า** โดยปิดปรับตัวเพิ่มขึ้น +0.55% ไปอยู่ที่ระดับ 5,611.85 จุด อย่างไรก็ตามดัชนีมีความผันผวนอย่างหนักตลอดช่วงเช้าของการซื้อขายเมื่อคืนนี้ สาเหตุสำคัญมาจากความกังวลของตลาดเรื่องกำแพงภาษีที่ทรัมป์จะประกาศในคืนวันพรุ่งนี้ตามเวลาไทยที่ยังไม่มีรายละเอียดออกมาอย่างชัดเจน ทำให้ยากต่อการประเมินและตลาดกังวลว่าจะเกิดผลเสียมากกว่าผลดี ส่วนดัชนี NASDAQ 100 ปรับตัวลดลงเล็กน้อยที่ -0.02% ไปอยู่ที่ 19,278.45 จุด ปิดไตรมาสแรกแห่งปีแย่ที่สุดในรอบ 3 ปี
- รัฐบาลจีนเปิดศึกกดดันกับ CK Hutchison ปมขายท่าเรือให้ BlackRock** หลังจากเริ่มปล่อยเสียงวิพากษ์วิจารณ์ออกมาผ่านสื่อของรัฐบาล ล่าสุดรัฐบาลจีนเปิดการสอบสวนดีลขายท่าเรือทั่วโลก 43 แห่งยกเว้นในจีนและฮ่องกงของ Hutchison Ports บริษัทลูกในเครือของ CK Hutchison พร้อมแจ้งให้หน่วยงานรัฐของจีนหยุดการทำธุรกิจกับกลุ่มบริษัทหลังจากนี้ ทั้งนี้ผู้เชี่ยวชาญจาก Gavekal Dragonomics ประเมินว่าบริษัทมีแต่เสียกับเสีย เพราะหากดีลยังไม่ไปต่ออาจถูกทางการจีนสั่งปรับ ขณะที่หากล้มเลิกการขายท่าเรือก็อาจถูกมองว่าบริษัทอยู่ภายใต้การกำกับของจีน
- ผลสำรวจเศรษฐกิจของญี่ปุ่นยังเป็นบวก** ธนาคารกลางญี่ปุ่น (BOJ) เผยผลสำรวจธุรกิจ (Tankan) ไตรมาสแรกของปี 2025 ตัวเลขดีขึ้นเกือบทุกมิติและมากกว่าที่ตลาดคาดเกือบทุกกลุ่ม โดยธุรกิจผู้ผลิตขนาดใหญ่ผลสำรวจอยู่ที่ 12 หน่วย, มุมมองต่อเศรษฐกิจภาคการผลิตขนาดใหญ่อยู่ที่ 12 หน่วย, ภาคบริการขนาดใหญ่อยู่ที่ 35 หน่วย, ภาคบริการทั่วไปอยู่ที่ 28 หน่วย และภาคการผลิตขนาดเล็กที่ 2 หน่วย ทั้งนี้ตลาดยังคงประเมินว่า BOJ จะขึ้นอัตราดอกเบี้ยต่อ
- รัฐมนตรีของ New Zealand ระบุวิสัยทัศน์ประเทศผ่านการลงทุนของตนเองเสียงตอบรับดีมาก** รัฐมนตรีด้านการย้ายถิ่นฐานของ New Zealand ระบุระหว่างการให้สัมภาษณ์กับ Bloomberg ว่าวิสัยทัศน์ Active Investor Plus ซึ่งเป็นโครงการวีซ่าสำหรับนักลงทุนและผู้ประกอบการของประเทศที่เพิ่งเปิดให้ยื่นในวันนี้ ได้รับเสียงตอบรับจากผู้สนใจจำนวนมาก โดยเฉพาะอย่างยิ่งผู้ที่ถือสัญชาติสหรัฐฯ ทั้งนี้โครงการดังกล่าวเปิดทางให้นักลงทุนที่มีเงินเริ่มต้น 5 ล้านนิวซีแลนด์ดอลลาร์ (ราว 96 ล้านบาท) และพร้อมลงทุน 3 ปี ได้วีซ่าอยู่อาศัยในประเทศถาวร



Source: Bloomberg, XSpring AM

Daily Trend

ความเสี่ยง Stagflation เพิ่มขึ้น ตลาดกำลังประเมินว่าอัตราเงินเฟ้ออาจเพิ่มขึ้นและการเติบโตชะลอตัวลงจากสงครามการค้า คือเรื่องที่มีความสำคัญแม้เศรษฐกิจสหรัฐฯ ยังคงสามารถไปได้ดีในระยะเวลาอันใกล้นี้ เนื่องจากการบ่งชี้ความเสี่ยง Stagflation หรือเงินเฟ้อสูงการเติบโตต่ำได้เป็นอย่างดี รวมถึงความกังวลว่าเงินเฟ้อในประเทศอื่นๆ นอกสหรัฐฯ จะลดลง ทำให้ธนาคารกลางของประเทศต่างๆ ต้องปรับลดดอกเบี้ยนโยบาย เป็นปัจจัยสำคัญทำให้ตลาดหาหน้ประเทศกำลังพัฒนาได้รับความสนใจจากตลาดอีกครั้งหนึ่ง ทั้งนี้ TS Lombard มองว่าตลาดหาหน้ประเทศกำลังพัฒนามีโอกาสที่จะได้รับผลบวกจากความไม่แน่นอนของสงครามการค้าและเศรษฐกิจสหรัฐฯ ในครั้งนี้

ปัจจัยที่ต้องติดตาม เงินเฟ้อสหภาพยุโรป 0.6% MoM/2.1% YoY, ISM Manufacturing PMI สหรัฐฯ ตลาดค้า 50 หน่วยเดือนมีนาคม และ JOLTs Job Openings ที่ 7.6 ล้านตำแหน่ง