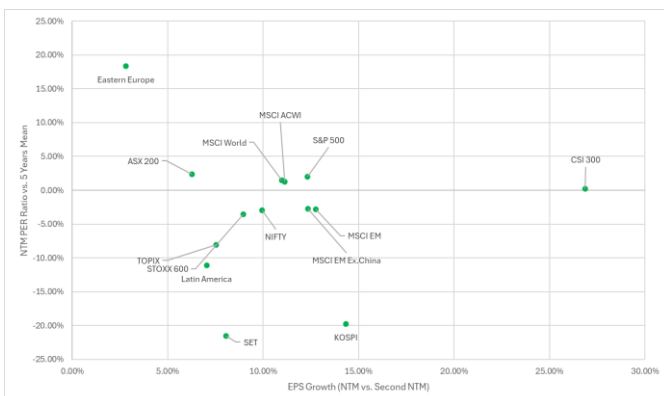




กำแพงภาษีพ่นพิษ หุ้นสหรัฐฯ ปรับตัวลงแรง แยกสุดนับตั้งแต่ช่วง COVID-19 ถ้านานาชาติเริ่มประกาศมาตรการตอบโต้ ส่วนนักวิเคราะห์หลายแห่งทั่วโลกปรับมุมมองเศรษฐกิจ

Things you need to know

- กำแพงภาษีพ่นพิษ หุ้นสหรัฐฯ ปรับตัวลงแรง แยกสุดนับตั้งแต่ช่วง COVID-19** กำแพงภาษีของทรัมป์ที่ประกาศออกมาเมื่อช่วงเช้าตรู่ของเมื่อวานนี้ตามเวลาในประเทศไทย ทำให้ดัชนี S&P 500 ปรับตัวลดลงถึง -4.84% มาอยู่ที่ระดับ 5,396.52 จุด ลดลงมากที่สุดนับตั้งแต่ช่วง COVID-19 ภายในวันเดียว คิดเป็นมูลค่าสูงถึง 2 ล้านล้านดอลลาร์สหรัฐฯ โดยหุ้น Apple ได้รับผลกระทบมากที่สุด เนื่องจากฐานการผลิตของบริษัทอยู่ในประเทศที่ได้รับผลกระทบจากกำแพงภาษี ด้านอัตราดอกเบี้ยพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ ปรับตัวลดลงเหลือ 4.045% และระหว่างการซื้อขายเมื่อวานนี้ลดลงแตะระดับ 3.996% เป็นครั้งแรก คิดเป็น -1.94% และค่าเงินดอลลาร์อ่อนตัวอย่างรุนแรง โดยดัชนีค่าเงินดอลลาร์ (DXY) ปรับตัวลดลง -1.74% มาอยู่ที่ระดับ 102.00 จุด
- นักวิเคราะห์ปรับคาดการณ์เศรษฐกิจครั้งใหญ่ หลังมีกำแพงภาษีออกมา** ล่าสุดนักวิเคราะห์จากหลายสำนักปรับคาดการณ์เศรษฐกิจครั้งใหญ่ โดย Nomura ปรับ GDP ของสหรัฐฯ ปีนี้ลงเหลือ 0.6% และมองว่าเงินเฟ้อสหรัฐฯ จะพุ่งสูงขึ้นแตะระดับ 4.7% ในปีนี้ ด้าน Barclays ปรับ GDP สหรัฐฯ ปีนี้เป็น -0.1% และอัตราเงินเฟ้อสหรัฐฯ อยู่ที่ 3.7% และคาดว่าอัตราการว่างงานจะเพิ่มสูงขึ้นในช่วงปลายปี ด้าน UBS ประเมินว่า GDP สหรัฐฯ ปีนี้จะเหลือ 1.6% และเงินเฟ้ออยู่ที่ 2.5% เช่นเดิม แต่คาดว่าเศรษฐกิจสหรัฐฯ จะหดตัวลง 2 ไตรมาสปี
- นานาชาติเริ่มตอบโต้มาตรการกำแพงภาษีของสหรัฐฯ** โดยแคนาดาประกาศขึ้นกำแพงภาษี 25% สำหรับรถยนต์ที่ผลิตจากสหรัฐฯ และไม่ได้อยู่ในกรอบข้อตกลง USMCA รวมถึงไม่ได้ใช้ชิ้นส่วนที่ผลิตจากแคนาดา การประกาศครั้งนี้ทำให้ Stellantis บริษัทผลิตรถยนต์รายสำคัญของสหรัฐฯ สั่งปิดโรงงานที่เมือง Windsor รัฐ Ontario เป็นเวลาสองสัปดาห์เพื่อประเมินผลกระทบ ด้านประธานาธิบดีฝรั่งเศสสระบูว่าบริษัทต่างๆ ควรหยุดการลงทุนในสหรัฐฯ หลังจากขึ้นกำแพงภาษี
- Intel และ TSMC บรรลุหลักการเบื้องต้นในการผลิตชิปร่วมกัน** รายงานข่าวจาก The Information ระบุว่าทั้งสองบริษัทบรรลุหลักการเบื้องต้นแล้ว โดยจะแยกหน่วยการผลิตชิปออกมาเป็นบริษัทใหม่ และ TSMC จะเข้ามาบริหารโรงงานผลิตชิปของอินเทลที่อยู่ในบริษัทนี้ พร้อมถือหุ้นอีก 20% ส่วนที่เหลือเป็นของอินเทลและบริษัทอื่นๆ ของสหรัฐฯ รายงานข่าวดังกล่าวทำให้หุ้นอินเทลปรับตัวขึ้น
- Microsoft ชะลอแผนการลงทุนใน Data Center** สำนักข่าว Bloomberg รายงานว่า Microsoft ยุติการเจรจาแผนการเช่าและก่อสร้าง Data Center ในหลายเมือง โดยมีทั้งที่อินเดีย เอเชีย อังกฤษ ออสเตรเลีย รวมถึงหลายรัฐในสหรัฐฯ หลังจากเริ่มหยุดและยกเลิกการเช่าในบางที่ตั้งแต่ต้นปีที่ผ่านมานี้ TD Cowen บริษัทหลักทรัพย์ของแคนาดาระบุว่าตอนนี้ไม่ใคร่ขอพอร์ทโฟลิโอในสหรัฐฯ และยุโรป คิดเป็นพลังงานราว 2 GW



Source: Bloomberg, XSpring AM

Daily Trend

Stagflation, Inflation in US, Everywhere Else Deflation สถานการณ์สงครามที่เกิดขึ้นจะไม่เป็นผลดีกับเศรษฐกิจสหรัฐฯ โดยเฉพาะอย่างยิ่งสินค้าที่มีต้นทุนนำเข้า และเพิ่มโอกาสที่สหรัฐฯ จะเข้าสู่สถานการณ์ Stagflation หรือเงินเฟ้อสูงการเติบโตต่ำ การลดดอกเบี้ยของ FED จะเพิ่มความเสี่ยงให้กับเศรษฐกิจสหรัฐฯ โดยเฉพาะการควบคุมเงินเฟ้อให้อยู่ในระดับเป้าหมายที่ 2% ทำให้สินทรัพย์สหรัฐฯ ในฝั่งตราสารหนี้จะได้รับผลลบมากกว่าผลดีในสถานการณ์เช่นนี้ ขณะที่กลุ่มประเทศอื่นที่เงินเฟ้อลงเร็ว จะเปิดช่องให้ลดดอกเบี้ยเพื่อกระตุ้นเศรษฐกิจได้มากขึ้น โดยไม่ต้องเสี่ยงกับสถานการณ์ลดดอกเบี้ยแล้วเงินเฟ้อจะสูงยาวนานแบบสหรัฐฯ

ปัจจัยที่ต้องติดตาม ตัวเลข Non-farm Payrolls สหรัฐฯ ตลาดค่า 8 หมื่นตำแหน่ง, อัตราการว่างงานสหรัฐฯ ตลาดค่า 4.2%