



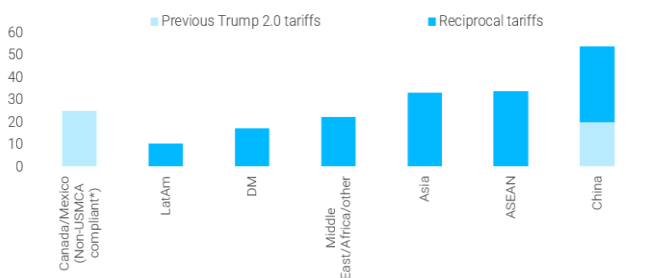
ทรัมป์ประกาศเลื่อนบังคับใช้กำแพงภาษีส่วนเพิ่มนอกจาก 10% ออกไปอีก 90 วัน เกือบทุกประเทศ ยกเว้นจีน ประกาศขึ้นภาษีเป็น 125% มีผลทันที

## Things you need to know

- ทรัมป์ประกาศเลื่อนการบังคับใช้กำแพงภาษีส่วนเพิ่มออกไป 90 วัน สำหรับชาติที่ไม่ตอบโต้ - จีนยังโดนแถมเพิ่มไปถึง 125%** เมื่อคืนนี้หลังคำสั่งขึ้นกำแพงภาษีมีผลไม่ถึง 24 ชั่วโมง ประธานาธิบดีทรัมป์ของสหรัฐฯ ประกาศเลื่อนการขึ้นกำแพงภาษีส่วนเพิ่มจาก 10% ออกไปอีก 90 วันกับประเทศที่ไม่มีการตอบโต้กำแพงภาษีของทรัมป์ที่ประกาศไปแล้วก่อนหน้านี้ หลังจากถูกกดดันอย่างหนักจากภาคธุรกิจ รวมถึง Elon Musk ด้วย อย่างไรก็ตามการเลื่อนกำแพงภาษีครั้งนี้ปรากฏว่าจีนไม่อยู่ในประเทศที่เลื่อน เนื่องจากขึ้นภาษีตอบโต้ทรัมป์มาตลอด ซึ่งเมื่อคืนนี้ประกาศขึ้นภาษีตอบโต้ที่ 84% สำหรับสินค้าสหรัฐฯ ทำให้สหรัฐฯ ขึ้นตอบโต้ไปเป็น 125%
- หุ้นและสินทรัพย์ทั่วโลกตอบรับข่าวเลื่อนขึ้นภาษี** เมื่อคืนนี้หลังทรัมป์ประกาศเลื่อนกำแพงภาษี ปรากฏว่าดัชนี S&P 500 ของสหรัฐฯ ปรับตัวเพิ่มขึ้น +9.52% มาอยู่ที่ 5,456.90 จุด หลังจากเจอแรงเทขายออกมาในช่วงไม่กี่วันที่ผ่านมา ด้านอัตราดอกเบี้ยพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ อายุ 10 ปี ก็วิ่งขึ้นเช่นกัน โดยอยู่ที่ 4.3130% ปรับลดลงถึง 20.20 bps ภายในคืนเดียว หลังแตะระดับ 4.5150% ส่วนราคาน้ำมันในตลาด WTI ปรับตัวเพิ่มขึ้น 0.51% ไปอยู่ที่ 62.67 ดอลลาร์ต่อบาร์เรล และราคาทองคำกลับขึ้นไปที่ 3,102.10 ดอลลาร์ต่อออนซ์ เพิ่มขึ้น 0.74%
- บริษัทในสหรัฐฯ เริ่มยกเลิกคำสั่งซื้อสินค้าจากจีน หลังโดนขึ้นภาษีขนาดหนัก** การขึ้นกำแพงภาษีในครั้งนี้ทำให้บริษัทอย่าง Amazon เริ่มยกเลิกคำสั่งซื้อสินค้าจากจีนและหลายประเทศในแถบเอเชีย รวมถึงเวียดนามและไทยด้วยโดยไม่มีการแจ้งให้ทราบล่วงหน้า ด้าน Walmart ระบุว่าบริษัทอาจต้องรับภาระกำแพงภาษีในระยะสั้น ด้าน Nike มีการเรียกประชุมผู้บริหาร เนื่องจากฐานการผลิตอยู่ที่เวียดนามเป็นหลัก ซึ่งสำนักข่าว Bloomberg ประเมินว่าในระยะสั้นบริษัทอาจต้องรับภาระด้านภาษี
- ได้หวั่นประกาศอนุญาตให้กองทุนต่างชาติ เข้าซื้อหุ้นในตลาด** โดยเม็ดเงินที่รัฐบาลอนุญาตให้ซื้อในครั้งนี้ สำนักข่าว Reuters ประเมินว่าจะอยู่ที่ราว 5 แสนล้านดอลลาร์ (5 แสนล้านบาทไทย) เป้าหมายเพื่อเป็นการรักษาเสถียรภาพตลาดหุ้นหลังจากที่หุ้นได้หวั่นถูกเทขายอย่างหนักเนื่องจากโดนกำแพงภาษีของทรัมป์ในระดับที่สูง และนักลงทุนคาดว่าเศรษฐกิจของได้หวั่นที่อาศัยการผลิตสินค้าอิเล็กทรอนิกส์จะโดนผลกระทบ
- สหภาพยุโรปมีมติเสียงข้างมาก ขึ้นภาษีตอบโต้สหรัฐฯ 25% จากการเก็บภาษีเหล็กและอะลูมิเนียม** มาตรการดังกล่าวจะเริ่มต้นใช้ช่วงกลางเมษายนนี้ โดยสินค้าที่ถูกเรียกเก็บจะเป็นถั่วเหลือง เพชร มอเตอร์ไซค์ และสินค้าการเกษตรอีกจำนวนหนึ่ง เพื่อเป็นการตอบโต้การขึ้นภาษีเหล็กและอะลูมิเนียมของสหภาพยุโรป ซึ่งส่วนใหญ่จะโดนเรียกเก็บ 25% มีบางรายการที่เก็บ 10% เท่านั้น ด้านคณะกรรมการการค้ายุโรประบุว่า พร้อมจะยุติการเก็บภาษีทันทีหากสหรัฐฯ ตกลงและเจรจาทางออกร่วมกับสหภาพยุโรปได้

Chart 2. Biggest losers are China/Asia + globally integrated tech, while Latin America is a relative winner

% average reciprocal tariff rate per region



\*USMCA-compliant goods do not have tariffs to date, apart from the strategic sectoral tariffs that Trump has levied (e.g., 25% tariffs on steel/aluminum and auto + 10% tariffs on energy/potash).

Source: GlobalData TS Lombard

## Daily Trend

**สถานการณ์ที่ไม่นิ่ง ทำให้สินทรัพย์เสี่ยงยังมีปัญหา** สถานการณ์ของสินทรัพย์เสี่ยงที่ยังมีปัญหามาในตอนนี้เนื่องจากนโยบายการค้าที่ไม่นิ่ง ประกอบกับท่าทีของรัฐบาลสหรัฐฯ และจีน ที่เลือกจะตอบโต้กันอย่างรุนแรง ทำให้สินทรัพย์เสี่ยงทั่วโลกยังมีความเสี่ยงจากความผันผวน ผลที่เกิดขึ้นคือทำให้สินทรัพย์เสี่ยงต่ำอย่างตราสารหนี้รัฐบาลได้รับความนิยมน้อยลงอย่างรวดเร็วจากนักลงทุน ประกอบกับสถานการณ์เศรษฐกิจที่ทำให้หลายฝ่ายคาดว่าจะมีการลดดอกเบี้ยเพื่อกระตุ้นเศรษฐกิจ ส่งผลทำให้อัตราดอกเบี้ยของพันธบัตรรัฐบาลหลายประเทศถูกกดลงอย่างรวดเร็ว และสถานการณ์นี้จะเกิดขึ้นไปอีกสักพักใหญ่จนกว่านโยบายการค้าจะนิ่ง | **ปัจจัยที่ต้องติดตาม** บันทึกการประชุม FOMC, เงินเฟ้อของจีนเดือนมีนาคม ตลาดคาด -0.4% MoM/0.00% YoY และราคาสินค้านำโรงงานของจีน (PPI) ตลาดคาด -2.0% YoY, เงินเฟ้อสหรัฐฯ ตลาดคาด 0.1% MoM/2.5% YoY สำหรับเงินเฟ้อทั่วไป และ 0.3% MoM/3.0% YoY สำหรับเงินเฟ้อที่แท้จริง