

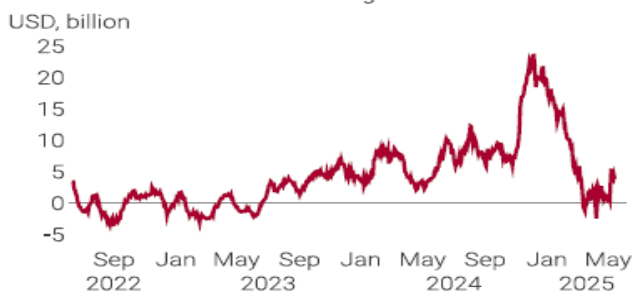
แรงซื้อตลาดหุ้นสหรัฐฯ เริ่มแผ่วลง หลังจากแรงซื้อช่วงก่อนหน้าเริ่มหมด Qatar Airways อนุมัติข้อตกลงซื้อเครื่องบินจาก Boeing รวดเดียว 210 ลำ

Things you need to know

- ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ปรับตัวขึ้นอย่างแผ่วเบา จากแรงซื้อที่เริ่มหมด** เมื่อคืนนี้ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ปรับตัวเพิ่มขึ้นเล็กน้อย 0.10% มาอยู่ที่ 5,892.58 จุด หลังจากแรงซื้อที่เกิดขึ้นช่วงที่ผ่านมาหลังสถานการณ์การค้าอ่อนคลายเริ่มหมดลง โดยมุมมองจาก Goldman Sachs ยังประเมินว่าตลาดยังมีความเสี่ยงจากการที่สินทรัพย์ในสกุลดอลลาร์สหรัฐฯ ถูกเทขายออกมาเพราะความกังวลเรื่องความไม่แน่นอนของนโยบายรัฐบาลสหรัฐฯ ด้าน GlobalData TS Lombard ประเมินว่าค่าเงินดอลลาร์อาจยังไม่แข็งแกร่งพอที่จะดึงดูดแรงซื้อสินทรัพย์ในสกุลดอลลาร์ยังไม่กลับมา จากการที่ ETF หรือกองทุนรวมที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ของสหรัฐฯ ยังมีเงินไหลเข้าในระดับต่ำ
- Boeing บรรลุข้อตกลงจัดซื้อเครื่องบินครั้งใหญ่** ข้อตกลงดังกล่าวเกิดขึ้นระหว่างที่บริษัทกำลังเดินทางเยือนประเทศในตะวันออกกลางพร้อมกับ Kelly Ortberg ซีอีโอของโบอิง โดย Qatar Airways สายการบินแห่งชาติของกาตาร์ ประกาศจัดซื้อเครื่องบินรวม 210 ลำ มูลค่ารวมกว่า 9.6 หมื่นล้านดอลลาร์ แบ่งเป็น 777X ที่เป็นเครื่องบินพิสัยไกลรุ่นใหม่ที่กำลังจะเริ่มส่งมอบให้ลูกค้าในอีก 2-3 ปีข้างหน้าจำนวน 30 ลำ และ 787 Dreamliner อีก 130 ลำ และมีสิทธิ (option) ซื้อเครื่องบินรุ่นใดรุ่นหนึ่งจากที่ตกลงกันอีก 50 ลำ ทั้งหมดจะใช้เครื่องยนต์จาก GE Aerospace
- บริษัทเทคโนโลยียังเกาะกระแส DeepSeek ได้ดี** โดย Tencent รายได้ขึ้นต้นไตรมาสแรกปีเพิ่มขึ้น 13% เมื่อเทียบกับปีก่อนหน้าและมากกว่าที่ตลาดคาดจากการเติบโตของ WeChat ส่วนรายได้สุทธิเพิ่มขึ้น 14% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีที่แล้ว ต่ำกว่าคาดเล็กน้อยจากค่าใช้จ่ายด้านการลงทุนในปัญญาประดิษฐ์ (AI) ด้าน Alibaba ประกาศอัปเดตโมเดล AI สร้างวิดีโอให้มีประสิทธิภาพยิ่งขึ้น โดยตลาดจับตาการรายงานงบผลประกอบการไตรมาสแรกที่จะออกมาภายในสัปดาห์หน้าหากไม่มีการเลื่อนออกไป
- นักลงทุนสถาบันเริ่มเปลี่ยนมุมมองลดดอกเบี้ย** ตัวเลขการเปิดสถานะในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแบบออพชั่นและสวอปในอัตราดอกเบี้ยของสหรัฐฯ จาก CME เผยให้เห็นว่านักลงทุนสถาบันกำลังประเมินทิศทางการลดอัตราดอกเบี้ยของ FED ใหม่อีกครั้งสำหรับปีนี้ โดยมองว่าจะลดดอกเบี้ยลง 2 ครั้ง ครั้งละ 25 bps เท่านั้น ด้าน Goldman Sachs เลื่อนคาดการณ์ลดดอกเบี้ยออกไปจากเดือนกรกฎาคม เป็นเดือนธันวาคม โดยประเมินว่า FED อาจคงดอกเบี้ยต่อเพื่อควบคุมสถานการณ์เงินเฟ้อจากกำแพงภาษีที่ยังมีอยู่
- แคนาดาประกาศหยุดขึ้นกำแพงภาษีตอบโต้สหรัฐฯ เป็นการชั่วคราว** การหยุดขึ้นกำแพงภาษีในครั้งนี้รัฐบาลแคนาดาระบุว่าจะพักใช้ราว 6 เดือน โดยยกเว้นสำหรับสินค้าที่จำเป็นต่อการผลิตอาหารและบรรจุภัณฑ์ รวมถึงเวชภัณฑ์ ยา ที่เกี่ยวข้องกับบริการสุขภาพ และสิ่งจำเป็นสำหรับบริการสาธารณะและความมั่นคงของประเทศ นอกจากนี้ผู้ผลิตรถยนต์ของสหรัฐฯ ยังได้รับการยกเว้นกำแพงภาษีด้วย

Foreign inflows into US equities significantly lower

Flows into foreign domiciled US Equity ETFs
— 1m rolling sum



Sources: Bloomberg, GlobalData TS Lombard.

Source: GlobalData TS Lombard

Daily Trend

ผ่อนคลายชั่วคราว – 90 วัน ผลการเจรจาที่นครเจนีวาระหว่างสหรัฐฯ และจีน ทำให้บรรยากาศของตลาดผ่อนคลายในระยะสั้น และทำให้สินทรัพย์เสี่ยงกลับมาปรับตัวขึ้นอีกครั้งหนึ่ง อย่างไรก็ตามกำแพงภาษีที่ทรัมป์ประกาศใช้ไปแล้วยังถือว่าสูงที่สุดในรอบหลายสิบปี และยังคงส่งผลกระทบต่อภาคการเงินสหรัฐฯ ทำให้ความพยายามในการลดเงินเฟ้อของ FED อาจช้าลงหลังจากเส้นการปรับคาดการณ์ดอกเบี้ยเริ่มต้นขึ้นกว่าเดิม เรายังมองว่าเงินเฟ้อในประเทศเกิดใหม่ยังคงลดลงอย่างต่อเนื่อง เป็นผลดีกับ Emerging Markets Bond โดยตรง ทั้งนี้ยังให้จับตาห้วงเวลาอีก 90 วันหลังจากนี้ว่าทางการจีนและสหรัฐฯ จะตกลงกันได้หรือไม่ เพราะตลาดจะอยู่บนความไม่แน่นอนในช่วง 90 วันจากนี้ | **ปัจจัยที่ต้องติดตาม** GDP อังกฤษ เดือนมีนาคม ตลาดคาด 0.1% MoM และไตรมาสแรกของปีนี้ ตลาดคาด 0.6% QoQ/0.9% YoY, ตัวเลขราคาสินค้าหน้าโรงงานของสหรัฐฯ ตลาดคาด 0.2% MoM/3.1% YoY, ยอดค้าปลีก ตลาดคาด -0.1% MoM, ตัวเลข Initial Jobless Claim ตลาดคาด 2.2 แสนราย