

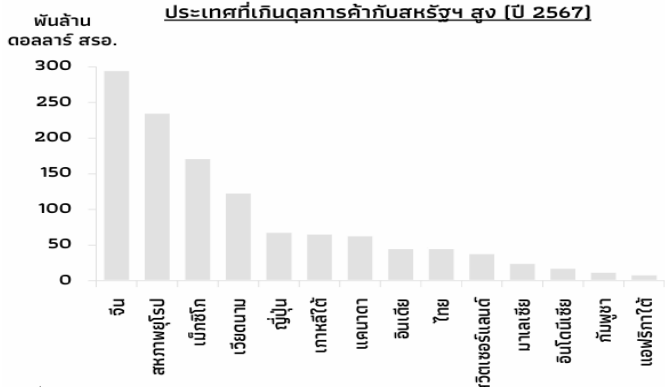


รัฐบาลสหรัฐฯ เริ่มประกาศกำแพงภาษี หุ่นสหรัฐฯ ร่วง หุ่นเอเชียดีดปรับตัวขึ้น ดอลลาร์แข็งค่า ยุคเงินฝืดเยือนไทย เงินเฟ้อไทยติดลบติดต่อกันเป็นเดือนที่ 3

Things you need to know

- รัฐบาลสหรัฐฯ เริ่มประกาศกำแพงภาษี** เมื่อคืนนี้ตามเวลาไทย รัฐบาลสหรัฐฯ เริ่มส่งหนังสือแจ้งชาติคู่ค้าเกี่ยวกับกำแพงภาษีอย่างเป็นทางการ โดยเกาหลีใต้และญี่ปุ่นจะถูกจัดเก็บที่ 25% ส่วนประเทศอื่นๆ จะส่งหนังสือตามมาในวันหลัง โดยประธานาธิบดีทรัมป์เปิดเผยว่า มาเลเซีย คาซัคสถาน และตูนิเซีย จะโดน 25%, แอฟริกาใต้และบอสเนียที่ 30%, ลาวและพม่าที่ 40%, อินโดนีเซียที่ 32%, บังกลาเทศและเซอร์เบียที่ 35% และกัมพูชาที่ 36% ทั้งหมดบังคับใช้ที่ 1 สิงหาคม 2568 นี้ โดยยังเปิดทางให้มีการเจรจาและสามารถเลื่อนออกไปได้อีก
- หุ้นสหรัฐฯ ร่วง หุ่นเอเชียดีดปรับตัวขึ้น — ดอลลาร์แข็งค่า หลังประกาศกำแพงภาษี** หลังประกาศกำแพงภาษี ดัชนี S&P 500 ที่เป็นดัชนีหลักของหุ้นสหรัฐฯ ปรับตัวลดลง -0.79% เหลือ 6,229.98 จุด ด้าน DXY ดัชนีค่าเงินดอลลาร์แข็งค่าขึ้น 0.40% ไปอยู่ที่ 97.35 ดอลลาร์ ส่วนค่าเงินวอน แอฟริกาใต้แรนด์ และดอลลาร์ออสเตรเลียปรับตัวอ่อนค่าลงหลังประกาศ อย่างไรก็ตามดัชนีตลาดหุ้นของญี่ปุ่นและเกาหลีใต้ปรับตัวขึ้นเข้าขึ้น โดย Nikkei 225 ของญี่ปุ่นปรับตัวเพิ่มขึ้น 0.56% ไปอยู่ที่ 39,810.22 จุด ส่วน KOSPI ของเกาหลีใต้ปรับตัวเพิ่มขึ้นอยู่ที่ 1.49% ที่ 3,104.95 จุด
- Samsung รายงานคาดการณ์งบไตรมาส 2 ของปีปฏิทิน ลดลงราว 56% จากปีที่แล้ว** คาดการณ์ดังกล่าวบริษัทรายงานออกมาตามเกณฑ์ของสำนักงาน ก.ล.ต. ของเกาหลีใต้ โดยรายงานตัวเลขที่ 4.6 ล้านล้านวอน สาเหตุสำคัญมาจากธุรกิจผลิตชิปหน่วยความจำประสิทธิภาพสูง (HBM) ที่ยังไม่ได้ได้รับการรับรองจาก NVIDIA ว่าใช้งานร่วมกันได้ นอกจากนั้นยังเจอปัญหาเรื่องการส่งชิปตามข้อกำหนดของสหรัฐฯ ที่ทำให้กำไรของบริษัทลดลง โดยบริษัทระบุว่าจะเร่งกลับมาผลิตชิปแบบ HBM รุ่นใหม่ให้เร็วขึ้น
- ยุคเงินฝืดเยือนไทย — เงินเฟ้อไทยติดลบติดต่อกันเป็นเดือนที่ 3** กระทรวงพาณิชย์ประกาศเงินเฟ้อไทยทั่วไปอยู่ที่ 0.02% MoM/-0.25% YoY ส่วนเงินเฟ้อที่แท้จริงอยู่ที่ 1.06% YoY นับเป็นสภาวะเงินเฟ้อไทยติดลบติดต่อกันเป็นเดือนที่ 3 และบ่งชี้ว่าไทยเข้าสู่สถานการณ์เงินฝืดแล้ว แม้ทางการไทยจะระบุว่ายังไม่ใช่เงินฝืดก็ตาม เนื่องจากการปรับตัวลดลงของราคาพลังงาน ทั้งนี้กระทรวงพาณิชย์ยังคงคาดการณ์เงินเฟ้อไทยไปถึงสิ้นปีนี้ในกรอบ 0.00 – 1.00% เหมือนเดิม
- ราคาหุ้น TESLA ร่วงหนัก หลัง Elon Musk ประกาศจัดตั้งพรรคการเมือง** โดยราคาหุ้นของบริษัทร่วงลงราว 6.79% เมื่อคืนนี้ หลังจากสุดสัปดาห์ที่ผ่านมา Musk ประกาศตั้งพรรค America Party เพื่อชนกับทรัมป์ที่เขาเคยเป็นผู้ให้การสนับสนุนในการเลือกตั้งประธานาธิบดีสหรัฐฯ ในรอบที่ผ่านมา โดย Jed Dorsheimer นักวิเคราะห์จาก William Blair ระบุว่านักลงทุนต่างเบื่อหน่ายกับ Musk ที่วอกแวกและไม่สนใจบริษัทที่กำลังเจอปัญหา โดยเฉพาะจากบทบาทางการเมืองของ Musk

ประเทศที่เกินดุลการค้ากับสหรัฐฯ สูง (ปี 2567)



Source: Bank of Thailand

Daily Trend

สงครามการค้ากลับมาอยู่ในความสนใจ เราประเมินตอนแรกว่าในสงครามการค้ารอบนี้ ทรัมป์จะเลื่อนการบังคับใช้ออกไปและพยายามเจรจาต่อเนื่อง โดยเราคาดว่าทรัมป์จะเลื่อนไปพร้อมกันทั้งหมด ปรากฏว่าสหรัฐฯ เลื่อนการบังคับใช้ออกไปถึงวันที่ 1 สิงหาคมนี้ และใช้วิธีในการเลือกเจรจากับคู่ค้าบางราย ในสถานการณ์เช่นนี้ตลาดจะเลือกผู้เล่นและชนะเป็นรายตลาดไป แต่ยังไม่ทำให้ตลาดทั้งหมดโดยรวมปรับตัวลดลงแบบในช่วงต้นเดือนเมษายน เราประเมินว่าหากไทยถูกจัดเก็บภาษีการค้าเต็มๆ 36% ที่เป็นกรณีที่เคยที่สุด จะส่งผลกระทบต่อการส่งออกของไทย และการที่ค่าเงินบาทแข็งจะทำให้ภาคการส่งออกที่คิดเป็นสัดส่วนราว 70.1% ได้รับผลกระทบอย่างมีนัยสำคัญ ทั้งนี้การส่งออกของไทยไปสหรัฐฯ ในปี 2024 คิดเป็นราว 18% ของการส่งออกทั้งหมด หรือราว 2.2% ของ GDP เราประเมินว่าสินทรัพย์ในรูปแบบสกุลเงินบาทอาจถูกเทขายได้จากปัจจัยการค่าที่เกิดขึ้น **ปัจจัยที่ต้องติดตาม** การพิจารณาดอกเบี้ยของธนาคารกลางออสเตรเลีย ตลาดขาดเหลือ 3.60%, ความคาดหวังเงินเฟ้อของสหรัฐฯ คาด 3.2%