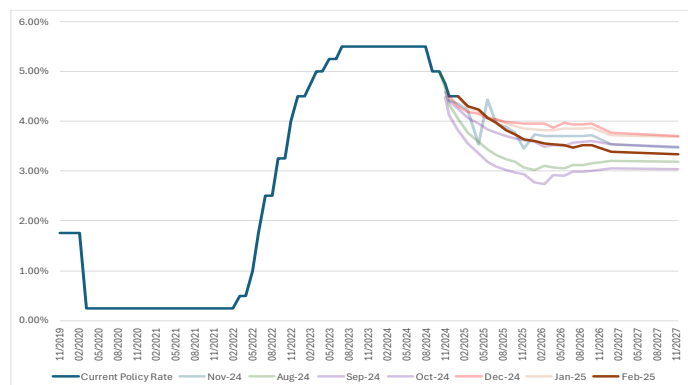




หุ้นสหรัฐฯ ยังคงยืนได้ ท่ามกลางปัจจัยความท้าทายต่างๆ รุมเร้า ด้าน Microsoft เตือนมาตรการควบคุมส่งออกชิป AI อาจส่งผลเสียมากกว่าที่คิด

Things you need to know

- ดัชนี S&P 500 ยังแกร่ง แม้เจอผลกระทบจากการเจรจาสงครามยูเครนล้มเหลว** เมื่อวันศุกร์ที่ผ่านมา ดัชนี S&P 500 ปรับตัวเพิ่มขึ้นไป +1.59% ไปอยู่ที่ 5,954.50 จุด ในวันทำการสุดท้ายของเดือนกุมภาพันธ์ หลังจากก่อนหน้านี้ตลาดปรับตัวลดลงเนื่องจากการเจรจาสงครามยูเครนล้มเหลว และโมเดล GDPNow ของธนาคารกลางสหรัฐฯ สาขาแอตแลนต้า ปรับตัวเลขการเติบโต GDP ของสหรัฐฯ ในไตรมาสแรกของปีนี้ลดลงเหลือ 1.5% ด้านยุโรปยังปรับตัวขึ้นต่อเนื่อง ทำลายสถิติสูงสุดในรอบ 10 สัปดาห์ ผลงานยังดีกว่าตลาดสหรัฐฯ
- ทรัมป์เปิดหน้าต่อ สอบสวนการทุ่มตลาดของไม้ พิจารณาขึ้นภาษีนำเข้า** การสอบสวนในครั้งนี้จะกระทบกับหลายประเทศ รวมถึงแคนาดา เยอรมนี และบราซิล ด้านการขึ้นภาษีอีก 25% จากแคนาดา (ยกเว้นพลังงาน) และเม็กซิโก รวมถึง 20% สำหรับจีน ทรัมป์ยืนยันว่าจะเดินหน้า เก็บภาษีอย่างแน่นอน โดยสำหรับกรณีของเม็กซิโกนั้นทรัมป์ยังคงเปลี่ยนไปเปลี่ยนมาสำหรับการเก็บภาษี ทำให้ทางการของเม็กซิโกยากจะรับมือกับการเปลี่ยนแปลงของทรัมป์ในเชิงนโยบายว่าจะดำเนินการอย่างไร ด้านจีนที่จะมีประชุม NPC สัปดาห์นี้ คาดการณ์ว่าจะมีการออกมาตรการสนับสนุนเพิ่มเติม ลดผลกระทบจากนโยบายของทรัมป์
- Bitcoin กลับมาเป็นบวกรีกครั้ง หลังทรัมป์ชี้อีกรอบว่าอาจใส่เข้าเป็นเงินสำรองระหว่างประเทศ** นอกเหนือจาก Bitcoin แล้วยังมี Solana, Ethereum และ Cardano ด้วย ทำให้ราคาของสินทรัพย์ดิจิทัลทั้งหมดปรับตัวเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ ในกรณีของ Bitcoin ราคาของเหรียญปรับตัวเพิ่มขึ้นทะลุเกิน 9 หมื่นดอลลาร์สหรัฐฯ หลังจากร่วงลงถึง 17% ในช่วงที่ผ่านมา จากสาเหตุการเข้าแทรกซึมของ Bybit Exchange ตลาดซื้อขายแลกเปลี่ยนสินทรัพย์ดิจิทัลรายใหญ่
- Microsoft เตือนทรัมป์ นโยบายควบคุมการส่งออกด้าน AI และชิป อาจมีผลที่ไม่คาดคิด** โดย Brad Smith ประธานคณะกรรมการด้านกฎหมายของบริษัทออกมาเตือนเรื่องดังกล่าว ระบุว่าเป้าหมายที่จะทำให้อเมริกาเป็นผู้นำด้าน AI ด้วยการจำกัดการส่งออกชิปเป็นสิ่งที่ขัดแย้งในตัวเอง และบริษัทมองว่าจะเร่งการพัฒนาด้าน AI ของจีน โดยไม่ต้องพึ่งชิปหรือเทคโนโลยีอื่นๆ จากสหรัฐฯ ซึ่งจะทำให้บทบาทของสหรัฐฯ ในตลาดนี้ลดลงไปด้วยนั่นเอง นอกจากนี้การจำกัดการส่งออกจะทำให้ทรัมป์ไม่สามารถบรรลุเป้าหมายลดการขาดดุลการค้าได้ด้วยเช่นกัน
- ผู้ว่าการธนาคารกลางญี่ปุ่นระบุ สถานการณ์เศรษฐกิจโลกยังไม่น่าไว้วางใจ พร้อมทำ QE สนับสนุน** โดยระบุว่าสถานการณ์และความไม่แน่นอนของเศรษฐกิจจากนโยบายต่างประเทศและการค้าของทรัมป์ ทำให้นักการกลางญี่ปุ่นติดตามสถานการณ์อย่างใกล้ชิด รวมถึงพร้อมเข้าแทรกแซงตลาดตราสารหนี้ผ่านการทำ QE (ซื้อพันธบัตรรัฐบาล เพิ่มสภาพคล่อง) หากมีความจำเป็น เพื่อให้เศรษฐกิจยังคงเติบโตได้



Source: Bloomberg, XSpring AM

Daily Trend

NPC, NPC, NPC สัปดาห์นี้จะมีการประชุมสภาประชาชนแห่งชาติของจีน (NPC) ในวันที่ 5 มีนาคมนี้ โดยหลายฝ่ายคาดว่าจีนจะกำหนดเป้าหมายทางเศรษฐกิจไว้แบบเดิม คือ กรอบ GDP ของจีนสำหรับปีนี้ที่ 5% ท่างประมาณขาดดุลเพิ่มขึ้น 1% เป็น 4% และเป้าหมายการออมเงินเพื่อที่ 2% รวมถึงคาดว่าจะมีนโยบายกระตุ้นเศรษฐกิจฐานเศรษฐกิจอื่นๆ เพิ่มเติม อย่างไรก็ตามหลังจากตัวเลขบางชุดของจีนเริ่มปรับตัวดีขึ้น เช่น ราคาบ้านที่เริ่มกลับมาดีดลบน้อยลง รวมถึงการผลิตที่เริ่มดีขึ้น ทำให้โอกาสที่จีนจะออกนโยบายกระตุ้นเศรษฐกิจภายในการประชุม NPC อาจลดน้อยถอยลงไป ทั้งนี้หากมีมาตรการกระตุ้นจริง อาจส่งผลกระทบต่อหุ้นเงินในระยสั้น

ปัจจัยที่ต้องติดตาม รายงานตัวเลข Caixin Manufacturing PMI ตลาดคาด 50.6 หน่วย สำหรับเดือนกุมภาพันธ์, เงินยูโรยุโรปเดือนกุมภาพันธ์ ตลาดคาด 0.5% MoM/2.4% YoY และตัวเลข ISM Manufacturing PMI ตลาดคาด 51 หน่วย