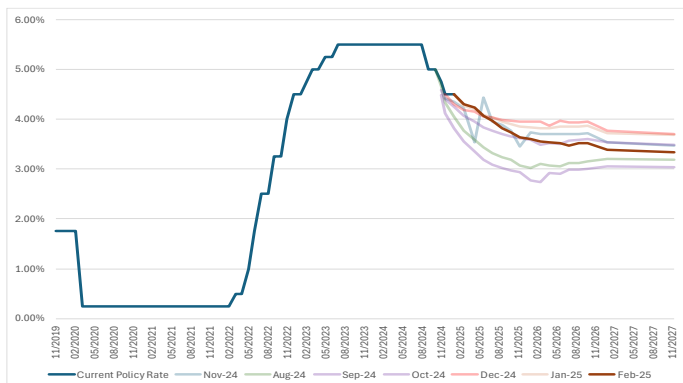




**หุ้นสหรัฐฯ ยืนไม่ไหว ถูกเทขายอย่างหนักจากความไม่แน่นอนทางการเมืองระหว่างประเทศ ยุโรปยังสับสน จากปัจจัยการกลับมาตีตลาดอวูร์ใหม่อีกครั้ง หลังสหรัฐฯ เริ่มไม่สนใจภูมิภาคนี้**

## Things you need to know

- 1. ทรัมป์สั่งยุติการช่วยเหลือยูเครน - ประกาศเดินหน้ากำแพงภาษีกับแคนาดาและเม็กซิโกวันนี้** คำสั่งระงับการช่วยเหลือยูเครนเกิดขึ้นเมื่อเช้านี้ตามเวลาในประเทศไทย โดยครอบคลุมถึงอาวุธและยุทธโศปกรณ์ทั้งหมดที่อยู่ระหว่างการส่งมอบ รวมถึงอยู่ในไปแลนต์ที่กำลังรอการส่งมอบด้วย ด้านทรัมป์ประกาศว่ากำแพงภาษีระหว่างแคนาดาและเม็กซิโกที่ 25% รวมไปถึงจากจีนอีก 20% จะมีผลบังคับใช้อย่างเป็นทางการในวันนี้ โดยไม่มีการเจรจาอื่นได้อีก และเตรียมขึ้นภาษีนำเข้าสินค้าการเกษตร ด้านทางการเงินกำลังพิจารณามาตรการตอบโต้
- 2. ดัชนี S&P 500 เผลิณแรงขายอย่างหนัก ผลงานแย่สุดตั้งแต่ต้นปี** โดยดัชนี S&P 500 ปรับตัวลดลงถึง -1.76% มาอยู่ที่ 5,849.72 จุด สาเหตุของการเทขายอย่างหนักนอกจากการปรับขึ้นของอัตราดอกเบี้ยพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ อายุ 10 ปีในตลาดที่แตะระดับ 4.14% รวมถึงความกังวลเรื่องนโยบายการค้า นอกจากนั้นตัวเลข ISM Manufacturing PMI ที่บ่งชี้กิจกรรมการผลิตของสหรัฐฯ ออกมาอยู่ที่ 50.3 หน่วย น้อยกว่าที่ตลาดคาดไว้มากที่ 51 หน่วย และใกล้สภาวะหดตัว ในขณะที่ดัชนีบ่งชี้ราคาสินค้า (Manufacturing Price) กลับเพิ่มขึ้นถึง 62.4 หน่วย มากกว่าคาดที่ 55 หน่วย บ่งชี้ถึงสภาวะ Stagflation หรือเงินเฟ้อสูงและเศรษฐกิจไม่เติบโต
- 3. ราคาน้ำมันลดต่ำลงแตะจุดต่ำสุดของปี** นอกเหนือจากดัชนีหุ้นของสหรัฐฯ จะถูกเทขายเนื่องจากความกังวลในประเด็นเศรษฐกิจชะลอตัวแล้ว ราคาน้ำมันยังลดต่ำลงต่ำสุดของปีด้วยเช่นกัน โดยราคาน้ำมันดิบ WTI ของสหรัฐฯ ปรับตัวลดลงแตะระดับ 68.28 บาร์เรลต่อดอลลาร์ ส่วน Brent แตะระดับ 71.62 บาร์เรลต่อดอลลาร์ สาเหตุเพิ่มเติมนอกจากความกังวลเรื่องเศรษฐกิจสหรัฐฯ แล้ว ยังมีปัจจัยเฉพาะตัวเรื่องการที่กลุ่ม OPEC+ อาจกลับมาเพิ่มกำลังการผลิตจากหน่วยการผลิตที่หยุดไปก่อนหน้านี้
- 4. ดัชนีหุ้นยุโรปยังไปต่อ หลังกลุ่มอาวุธและป้องกันประเทศปรับเพิ่มขึ้น** ดัชนี STOXX 600 ของยุโรปปรับตัวเพิ่มขึ้น 1.07% ไปอยู่ที่ 563.13 จุด หลังจากกลุ่มอาวุธและป้องกันประเทศ (Defense) ของยุโรปปรับตัวเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ หลังจากที่ยุโรปและชาติอื่นๆ ในยุโรป เริ่มส่งสัญญาณในการติดอาวุธป้องกันตนเองมากขึ้น เนื่องจากทรัมป์ส่งสัญญาณว่าจะไม่ช่วยเหลือยุโรปแบบในช่วงที่ผ่านมา ประกอบกับท่าทีช่วยเหลือยูเครนของยุโรปที่ยังมีอยู่จากการประชุมช่วงสุดสัปดาห์ที่ผ่านมา ทำให้เกิดแรงซื้อในกลุ่มดังกล่าว
- 5. Bloomberg ประเมินการลดดอกเบี้ยของ ECB อาจถึงจุดสิ้นสุดแล้ว** สาเหตุเนื่องจากปัจจุบันอัตราดอกเบี้ยไม่อยู่ในระดับที่ควบคุมเศรษฐกิจของสหภาพยุโรปมากจนเกินไป ประกอบกับเงินเฟ้อยุโรปเข้าที่อย่างรวดเร็ว โดยคาดว่า ECB จะลดดอกเบี้ยนโยบายสำหรับเงินฝากลงเหลือ 2.5% ในท้ายที่สุด ด้านเงินเฟ้อเดือนกุมภาพันธ์ของยุโรปอยู่ที่ 0.5% MoM/2.4% YoY ลดลงตามที่ตลาดคาดไว้



Source: Bloomberg, XSpring AM

## Daily Trend

**NPC, NPC, NPC** สัปดาห์นี้จะมีการประชุมสภาประชาชนแห่งชาติของจีน (NPC) ในวันที่ 5 มีนาคมนี้ โดยหลายฝ่ายคาดว่าจะกำหนดเป้าหมายทางเศรษฐกิจไว้แบบเดิม คือ กรอบ GDP ของจีนสำหรับปีนี้ที่ 5% ท่างประมาณขาดดุลเพิ่มขึ้น 1% เป็น 4% และเป้าหมายการปล่อยกู้เพื่อที่ 2% รวมถึงคาดว่าจะมีนโยบายมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจอื่นๆ เพิ่มเติม อย่างไรก็ตามหลังจากตัวเลขบางตัวของจีนเริ่มปรับตัวดีขึ้น เช่น ราคาสินค้าที่เริ่มกลับมาดีดกลับน้อยลง รวมถึงการผลิตที่เริ่มดีขึ้น ทำให้โอกาสที่จีนจะออกนโยบายกระตุ้นเศรษฐกิจภายในการประชุม NPC อาจลดน้อยถอยลงไป ทั้งนี้หากมีมาตรการกระตุ้นจริง อาจส่งผลกระทบต่อหุ้นจีนในระยะสั้น

**ปัจจัยที่ต้องติดตาม** ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคของญี่ปุ่น ตลาดคาด 35.7 หน่วย สำหรับเดือนกุมภาพันธ์