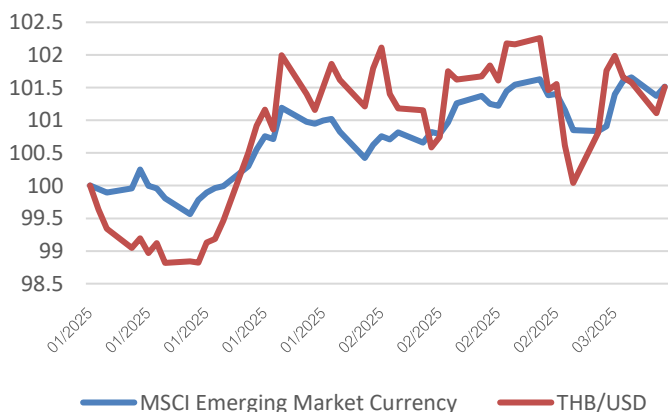


เงินเพื่อสหรัฐฯ ต่ำกว่าคาด ทำให้ตลาดบวก แต่บวกไม่สุดเนื่องจากสงครามการค้า Goldman Sachs, JP Morgan ประสานเสียง ลดมุมมองบวกตลาดสหรัฐฯ

Things you need to know

- เงินเพื่อสหรัฐฯ ออกมาต่ำกว่าคาด ตลาดตอบรับเชิงบวก** เมื่อคืนนี้มีการประกาศตัวเลขเงินเพื่อของสหรัฐฯ โดยเงินเพื่อทั่วไปอยู่ที่ 0.2% MoM/2.8% YoY และเงินเพื่อที่แท้จริงอยู่ที่ 0.2% MoM/3.1% YoY สำหรับเดือนกุมภาพันธ์ ทำให้ตลาดหุ้นตอบรับเชิงบวกเล็กน้อย โดยดัชนี S&P 500 ปรับตัวขึ้น 0.49% ไปอยู่ที่ 5,599.30 จุด อย่างไรก็ตาม มุมมองของ TD Securities ประเมินว่าธนาคารกลางสหรัฐฯ จะยังไม่รีบลดดอกเบี้ยเพื่อตอบสนองกับเงินเพื่อที่ดีขึ้น เนื่องจากความไม่แน่นอนของนโยบายการค้าของทรัมป์ที่อาจมีผลกับเงินเพื่อของสหรัฐฯ ในช่วงถัดไปหลังจากนี้ ยังมีสูงอยู่
- แคนาดา-ยุโรป ออกกำแพงภาษีตอบโต้สหรัฐฯ ทรัมป์ประณามจะตอบโต้** โดยแคนาดาประกาศตั้งกำแพงภาษี 25% สำหรับเหล็กและอะลูมิเนียมรวมถึงคอมพิวเตอร์และอุปกรณ์กีฬาจากสหรัฐฯ และจะมีผลบังคับใช้ในวันจันทร์ตามเวลาไทย ด้านยุโรปก็ประกาศมาตรการคล้ายกัน แต่เพิ่มสินค้าจากบางรัฐฯ ที่เป็นฐานเสียงของพรรคริพับลิกัน เช่น ถั่วเหลืองจากรัฐหลุยเซียนา เข้าไปด้วย โดยจะมีผลในเดือนเมษายนนี้แน่นอนว่าทรัมป์ประกาศตอบโต้กำแพงภาษีดังกล่าว แต่ยังไม่มีความชัดเจนว่าจะตอบโต้ได้อย่างไร
- Goldman Sachs, JP Morgan ประสานเสียง ลดมุมมองบวกตลาดสหรัฐฯ** เมื่อคืนนี้ Goldman Sachs และ JP Morgan ออกเปเปอร์ลดมุมมองบวกกับสหรัฐฯ โดย GS ลดการเติบโตกำไรต่อหุ้น (EPS) ลงเหลือ 7% ไปอยู่ที่ 262 ดอลลาร์ต่อหุ้น และเป้าหมายของดัชนี S&P 500 ที่สิ้นปีเหลือ 6,200 จุด เท่ากับว่าสิ้นปีดัชนีจะซื้อขายที่ 23.66 เท่าของ Forward PER ล่วงหน้า 12 เดือน ด้าน JP Morgan ประเมินว่าเศรษฐกิจสหรัฐฯ มีโอกาสเข้าสู่ภาวะหดตัว (recession) สูงถึง 40% เพิ่มจากเดิมที่ 30% เมื่อต้นปี และมองว่า GDP จะชะลอตัวเหลือเพียง 2% ทั้งหมดมาจากการปัจจัยสงครามการค้าและนโยบายของทรัมป์ที่มีความไม่แน่นอนสูง
- FT รายงาน Hedge Funds ลดการกู้ยืมและถือหุ้นสหรัฐฯ** สาเหตุสำคัญมาจากความผันผวนของสินทรัพย์เสี่ยงต่างๆ ที่กำลังเกิดขึ้นจากนโยบายการค้าที่ไม่แน่นอน ทำให้กองทุนบริหารความเสี่ยงต้องลดการกู้ยืมและการถือหุ้นสหรัฐฯ ในช่วงเวลานี้ เพื่อลดความผันผวนของพอร์ตการลงทุน ทั้งนี้ FT พบว่า Millennium ที่บริหารโดย Izzy Englander ตัดลบในสัปดาห์ที่ผ่านมาสูงถึง -1.4%
- รัฐบาลจีนเรียกผู้บริหาร Walmart เข้าพบ หลังมีข่าวขอลดราคาสินค้าจากจีน** รายงานข่าวของสำนักข่าวจากทางการจีนระบุว่ารัฐบาลจีนโดยกระทรวงพาณิชย์เรียกผู้บริหาร Walmart เข้าพบ เพื่อแสดงความไม่พอใจที่บริษัทต้องการให้ผู้ผลิตสินค้าจากจีนแบกรับต้นทุนจากการกำแพงภาษีที่เกิดจากสงครามการค้า และมองว่าเป็นการกระทำที่ขัดกับหลักการค้าเสรี และเตือนว่าหากบริษัทอาจโดนมาตรการจากรัฐบาลจีนหากยังบีบผู้ผลิตจากจีนให้แบกรับต้นทุนอยู่ ทั้งนี้ผู้ผลิตจากจีนอยู่ได้บนกำไรที่บางมาก เนื่องจากการแข่งขันลดราคาสินค้า



Source: Bloomberg, XSpring AM

Daily Trend

อยู่บนความไม่แน่นอนต่อไป การให้สัมภาษณ์ของทรัมป์ที่ไม่ปฏิเสธว่าเศรษฐกิจสหรัฐฯ มีความเสี่ยงที่จะถดถอย ประกอบกับการปรับตัวเลขคาดการณ์ GDP และโอกาสที่เศรษฐกิจสหรัฐฯ จะถดถอยเพิ่มขึ้นของ Goldman Sachs จาก 20 เป็น 25 หน่วย ทำให้ตลาดหุ้นสหรัฐฯ เริ่มตอบรับในทางลบ ประกอบกับข่าวมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจของจีนที่ยังไม่มีความชัดเจนอย่างชัดเจน กลายเป็นปัจจัยกระตุ้นการเทขายของสหรัฐฯ และสินทรัพย์เสี่ยงทั่วโลกในรอบนี้ ความผันผวนของตลาดที่เกิดขึ้นครั้งนี้บ่งชี้ว่าตลาดสินทรัพย์ลงทุนทั่วโลกกำลังอยู่ในสภาวะยากลำบาก และมีความไม่แน่นอนสูง ซึ่งอาจเกิดขึ้นไปอีกระยะหนึ่งจนกว่านโยบายทางการค้าทั่วโลกจะกลับมานิ่งเช่นเดิม

ปัจจัยที่ต้องติดตาม ตัวเลขดัชนีราคาสินค้าผู้ผลิตของสหรัฐฯ ตลาดคาด 0.3% MoM/3.4% YoY