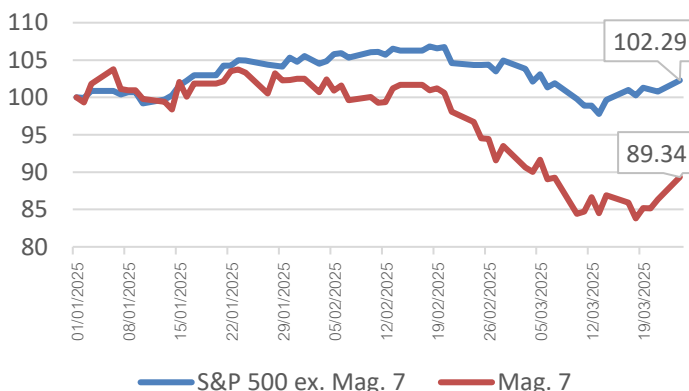




หุ้นสหรัฐฯ ผันผวนหนัก ก่อนปิดตลาดในแดนบวก ยังกังวลเรื่อง Stagflation Rapidus ประกาศเดินเครื่องผลิตชิป 2 นาโนเมตร ทดสอบการผลิตอย่างเป็นทางการ

Things you need to know

- ดัชนีตลาดหุ้นสหรัฐฯ ปิดบวกเล็กน้อย ซื้อขายผันผวนทั้งคืน** โดยปิดตลาดที่ 5,633.07 จุด เพิ่มขึ้น +0.38% ปัจจัยสำคัญมาจากกลุ่มเทคโนโลยีที่มีแรงซื้อกลับเข้ามา อย่างไรก็ตามตลาดยังคงกังวลกับการประกาศมาตรการทางการค้าที่จะเกิดขึ้นในคืนวันนี้ โดยรัฐบาลสหรัฐฯ ประกาศว่ามาตรการเหล่านี้จะมีผลทันทีที่ประกาศใช้ รวมถึงสถานการณ์ Stagflation หรือเงินเฟ้อสูงการเติบโตต่ำ หลังจากที่ ISM Manufacturing PMI ที่ประกาศเมื่อคืนนี้อยู่ที่ 49 หน่วย ต่ำลงมากกว่าค่าของตลาดที่ 50 หน่วย และอยู่ในระดับบ่งชี้ว่าภาคการผลิตสหรัฐฯ กลับมาหดตัวอีกครั้ง ต่ำที่สุดนับตั้งแต่พฤษภาคมปี 2023 ส่วน ISM Manufacturing Prices อยู่ที่ 69.4 หน่วย สูงสุดนับตั้งแต่มิถุนายน 2022 บ่งชี้ว่าราคาสินค้าหน้าโรงงานมีโอกาสปรับตัวขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ
- Goldman Sachs ปรับคาดการณ์ดัชนีหุ้นยุโรปลง หลังกังวลมาตรการทางการค้าของสหรัฐฯ** มองเป้าหมายระยะสั้นที่ 510 จุดใน 3 เดือน, 530 ใน 6 เดือน และ 580 ใน 12 เดือนหลังจากนี้ สาเหตุสำคัญมาจากสงครามการค้าที่จะเกิดขึ้นโดยคาดว่าจะรุนแรงมากกว่าที่ตลาดคาด กระทบกับกำไรต่อหุ้นของตลาดที่ลดลง อย่างไรก็ตามไม่กระทบเท่ากับฝั่งสหรัฐฯ โดยคาดว่าปี 2025 จะเติบโตเพียง 2% จากเดิมที่คาดไว้ที่ 4%
- Berkshire Hathaway เตรียมออกหุ้นกู้สกุลเงินเพิ่ม พร้อมลงทุนในบริษัทญี่ปุ่นเพิ่มอีก** การออกหุ้นกู้เพิ่มในสกุลเงินเยนครั้งนี้เป็นการออกเพิ่มเติมจากเดือนตุลาคมของปีที่แล้ว เป็นไปตามแผนการขยายการลงทุนในญี่ปุ่นอย่างต่อเนื่อง โดยสำนักข่าว Bloomberg รายงานว่า Bank of America และ Mizuho จะเป็นผู้จัดจำหน่ายและรับประกันการจัดจำหน่ายหุ้นกู้ชุดใหม่ที่กำลังจะออกในครั้งนี้
- Rapidus บริษัทผลิตชิปญี่ปุ่น ประกาศเดินเครื่องทดสอบผลิตชิป 2 นาโนเมตร** การเดินเครื่องการผลิตในครั้งนี้บริษัทตั้งเป้าหมายในการผลิตชิปตัวต้นแบบ 2 นาโนเมตรบนแผ่นซิลิกอนขนาด 300 มิลลิเมตร และจะเริ่มออกชุดออกแบบและพัฒนาชิป (Process Design Kit) ให้กับลูกค้าด้วย ทั้งนี้กระบวนการผลิตดังกล่าวเป็นการผลิตชิปโดยตรง (front-end) ยังไม่เกี่ยวกับการผลิตแพคเกจหรือตัวห่อหุ้มชิปที่กำลังอยู่ระหว่างการพัฒนา ทั้งนี้ Rapidus เป็นบริษัทที่ได้รับทุนจากบริษัทหลายแห่งในญี่ปุ่นและร่วมกับ IBM ในการพัฒนาขั้นตอนการผลิต
- กองทุนบริหารความเสี่ยง ทำผลงานได้แย่ในเดือนมีนาคม หลังตลาดผันผวนหนัก** สำนักข่าว Bloomberg ชี้ว่ากองทุนบริหารความเสี่ยง (Hedge Fund) ทำผลงานได้แย่ในเดือนที่ผ่านมา โดยกองทุน Millennium ของ Izzy Englander ผลงาน -1.2% และวัดทั้งไตรมาสแรกของปีอยู่ที่ -2% ด้าน Citadel ของ Ken Griffin ทำผลงาน -0.5% และไตรมาสแรกอยู่ที่ -0.85% ในขณะที่ Renaissance Institutional Equity Fund เพิ่มขึ้น 0.7% สำหรับมีนาคม และ 12.6% สำหรับไตรมาสแรก



Source: Bloomberg, XSpring AM

Daily Trend

ความเสี่ยง Stagflation เพิ่มขึ้น ตลาดกำลังประเมินว่าอัตราเงินเฟ้ออาจเพิ่มขึ้นและการเติบโตชะลอตัวลงจากสงครามการค้า คือเรื่องที่มีความสำคัญแม้เศรษฐกิจสหรัฐฯ ยังคงสามารถไปได้ดีในระยะเวลาอันใกล้ เนื่องจากเป็นการบ่งชี้ความเสี่ยง Stagflation หรือเงินเฟ้อสูงการเติบโตต่ำได้เป็นอย่างดี รวมถึงความกังวลว่าเงินเฟ้อในประเทศอื่นๆ นอกสหรัฐฯ จะลดลง ทำให้ธนาคารกลางของประเทศต่างๆ ต้องปรับลดดอกเบี้ยนโยบาย เป็นปัจจัยสำคัญทำให้ตราสารหนี้ประเทศกำลังพัฒนาได้รับความสนใจจากตลาดอีกครั้งหนึ่ง ทั้งนี้ TS Lombard มองว่าตราสารหนี้ประเทศกำลังพัฒนาได้ รับความ ได้รับผลบวกจากความไม่แน่นอนของสงครามการค้าและเศรษฐกิจสหรัฐฯ ในครั้งนี้

ปัจจัยที่ต้องติดตาม ตัวเลขคำสั่งซื้อของโรงงานในสหรัฐฯ ตลาดค่าที่ 0.3% MoM สำหรับเดือนกุมภาพันธ์