



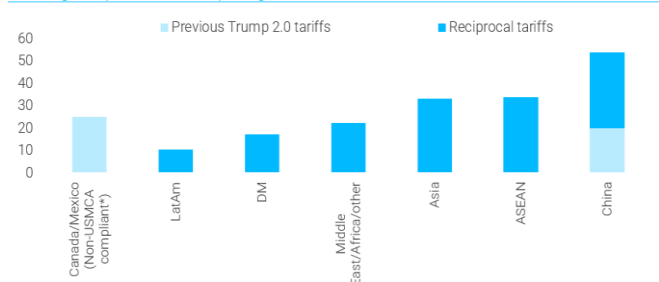
**ทำเนียบขาวยืนยัน ใช้นโยบายทางการค้าอย่างเข้มข้น พร้อมขึ้นภาษีกับจีนสูงสุดที่ 104%
สินทรัพย์เสี่ยงทั่วโลกยังผันผวนหนัก ผู้นำธุรกิจเริ่มออกมาเตือนถึงผลกระทบทางเศรษฐกิจ**

Things you need to know

- สหรัฐฯ ประกาศ จีนรับกำแพงภาษีไป 104%** เมื่อคืนนี้ทำเนียบขาวออกแถลงการณ์ว่ากำแพงภาษีที่จะประกาศใช้ในวันนี้ (เที่ยงวันตามเวลาไทย) จะยังดำเนินไปตามกำหนดการเดิม แต่ในเคสของจีนที่มีการขึ้นภาษี 34% ตอบโต้กับสหรัฐฯ ในตอนแรก จะกลายเป็นกำแพงภาษีสูงรวมถึง 104% (แบ่งเป็น 20% เดิม + 34% ตอนแรก + 50% ในตอนหลัง) สูงที่สุดในทุกประเทศ ด้านนายกรัฐมนตรียูจีนหลี่เฉียนงระบุว่าทางการจีนพร้อมใช้มาตรการกระตุ้นทางเศรษฐกิจ เพื่อลดผลกระทบจากสงครามการค้า รวมถึงมั่นใจว่าจีนจะบรรลุเป้าหมายทางเศรษฐกิจที่ปีนี้เติบโต 5% ได้
- หุ้นและสินทรัพย์ทั่วโลกยังผันผวนหนัก** เมื่อคืนนี้ดัชนี S&P 500 ของสหรัฐฯ ปรับตัวลดลง -1.57% มาอยู่ที่ 4,982.77 จุด หลังเผชิญแรงเทขายออกมาในช่วงท้ายตลาดอย่างมาก เนื่องจากกังวลกับท่าทีของทำเนียบขาว รวมถึงมีรายงานข่าวจาก Bloomberg ออกมาว่า Peter Navarro ที่ปรึกษาของทำเนียบขาวพร้อมแนะนำใช้กำแพงภาษีเพิ่มเติมอีก 15% กลายเป็น 25% ด้านอัตราดอกเบี้ยพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ อายุ 10 ปี พุ่งสูงขึ้นอย่างรวดเร็วแตะระดับ 4.33% เมื่อคืนนี้ ส่วนราคาน้ำมัน WTI ลดลงอีก -3.44% แตะระดับ 57.53 ดอลลาร์ต่อบาร์เรล
- พรรครีพับลิกันเริ่มทะเลาะกัน - Elon Musk ไม่พอใจนโยบายการค้ารอบล่าสุด** ผลกระทบจากกำแพงภาษีของทรัมป์ไม่ใช่อยู่แต่ในโลกของเศรษฐกิจเท่านั้น แต่ยังทำให้ภายในพรรครีพับลิกันเริ่มทะเลาะกัน ล่าสุด Elon Musk ออกมาทวีตในแพลตฟอร์ม X ว่า Peter Navarro นั้นไม่มีสติปัญญา ซึ่งเป็นการตอบโต้ Navarro ที่กล่าวว่าธุรกิจของ Musk ไม่ได้เป็นอะไรมากกว่าการประกอบรถยนต์เท่านั้น ด้านวุฒิสมาชิก Thom Tillis จากรัฐนอร์ทแคโรไลนาถามตัวแทนการค้าสหรัฐฯ ว่า ใครที่จะเป็นคนรับผิดชอบหากนโยบายนี้มีผิดพลาด
- ผู้นำธุรกิจประสาณเสี่ยงนโยบายทรัมป์ใช้ไม่ได้ - Bill Ackerman ยอมรับคิดผิดที่สนับสนุนทรัมป์** ผู้นำธุรกิจจำนวนมากในสหรัฐฯ โดยเฉพาะอย่างยิ่ง Bill Ackerman เจ้าของและผู้บริหารกองทุน Perishing Square ออกมาแสดงความผิดหวังกับนโยบายทางเศรษฐกิจของทรัมป์ที่ประกาศขึ้นกำแพงภาษีกับทุกประเทศทั่วโลก โดย Ackerman ได้ทวีตว่าเขาคิดผิดกับทรัมป์และเริ่มวิพากษ์วิจารณ์นโยบายการค้า ด้าน Larry Dimon ซีอีโอของ J.P.Morgan ออกมาเขียนเตือนในหนังสือที่ส่งให้ผู้บริหารบริษัทว่าสถานการณ์นี้อาจนำพาหายนะมาสู่สหรัฐฯ ในระยะยาว
- ค่าเงินหยวนนอกจีนอ่อนค่าตกต่ำที่สุดในประวัติศาสตร์** ค่าเงินหยวนในตลาดต่างประเทศ (Chinese Yuan Offshore: CNH) อ่อนค่าลง -1.1% แตะระดับ 7.4290 หยวนต่อดอลลาร์สหรัฐฯ อ่อนค่าลงและทำสถิติจุดต่ำสุดในประวัติศาสตร์นับตั้งแต่มีค่าเงินหยวนในตลาดต่างประเทศในปี 2010 ส่วนค่าเงินหยวนในประเทศจีนอยู่ที่ 7.2038 หยวนต่อดอลลาร์สหรัฐฯ อ่อนค่าที่สุดนับตั้งแต่กันยายนปี 2023 ด้าน Wells Fargo ประเมินว่าค่าเงินหยวนในตลาดต่างประเทศอาจอ่อนค่าลงแตะระดับ 7.50 หยวนต่อดอลลาร์ภายในปีนี้

Chart 2. Biggest losers are China/Asia + globally integrated tech, while Latin America is a relative winner

% average reciprocal tariff rate per region



*USMCA-compliant goods do not have tariffs to date, apart from the strategic sectoral tariffs that Trump has levied (e.g., 25% tariffs on steel/aluminium and auto + 10% tariffs on energy/potash).

Source: GlobalData TS Lombard

Daily Trend

สถานการณ์ที่ไม่นิ่ง ทำให้สินทรัพย์เสี่ยงยังมีปัญหา สถานการณ์ของสินทรัพย์เสี่ยงที่ยังมีปัญหาคือตอนนี้เนื่องจากนโยบายการค้าที่ไม่นิ่ง ประกอบกับท่าทีของรัฐบาลสหรัฐฯ และจีน ที่เลือกจะตอบโต้กันอย่างรุนแรง ทำให้สินทรัพย์เสี่ยงทั่วโลกยังมีความเสี่ยงจากความผันผวน ผลที่เกิดขึ้นคือทำให้สินทรัพย์เสี่ยงต่ำอย่างตราสารหนี้รัฐบาลได้รับความนิยมอย่างรวดเร็วจากนักลงทุน ประกอบกับสถานการณ์เศรษฐกิจที่ทำให้หลายฝ่ายคาดว่าจะมีการลดดอกเบี้ยเพื่อกระตุ้นเศรษฐกิจ ส่งผลให้อัตราดอกเบี้ยของพันธบัตรรัฐบาลหลายประเทศถูกกดลงอย่างรวดเร็ว และสถานการณ์นี้จะเกิดขึ้นไปอีกสักพักใหญ่จนกว่านโยบายการค้าจะนิ่ง

ปัจจัยที่ต้องติดตาม ติดตามการเจรจาต่อรองและการตอบโต้กำแพงภาษีของทรัมป์ตลอดสัปดาห์นี้, ความเชื่อมั่นผู้บริโภคญี่ปุ่นเดือนมีนาคม ตลาดค่า 34.3 หน่วย