

สรุปภาวะตลาดประจำสัปดาห์ วันที่ 16 - 18 เม.ย. 2568

Overview



- ❖ ความกังวลจากนโยบายภาษีของสหรัฐฯ ยังเป็นปัจจัยกดดันตลาด
- ❖ ทั้งสหรัฐฯ และจีน มีความเคลื่อนไหวสำคัญเกี่ยวกับสงครามการค้า
- ❖ สหรัฐฯ ไม่ต้องการเก็บภาษีนำเข้าจากจีนเพิ่ม และทางจีนได้เริ่มเปิดการเจรจาเกี่ยวกับสหรัฐฯ เช่นกัน
- ❖ ตัวเลขเศรษฐกิจของจีนขยายตัว แต่ยังโดนกดดันด้วยตัวเลขภาคอสังหาริมทรัพย์
- ❖ ECB ปรับลดดอกเบี้ยต่อเนื่องเป็นครั้งที่ 7

สถานการณ์ตลาด



 สัปดาห์ที่ผ่านมา ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ยังคงปรับตัวลดลง จากความกังวลเกี่ยวกับมาตรการภาษี โดยดัชนี Dow Jones -2.7%, S&P 500 -1.5% และ NASDAQ -2.6%

 ความกังวลจากนโยบายภาษีของทรัมป์เป็นปัจจัยกดดันตลาด

- o นายเจอโรม พาวเวลล์ ประธาน Fed ออกแถลงในงาน Economic Club of Chicago ว่ามาตรการภาษีของทรัมป์ อาจกระตุ้นเงินเฟ้อให้ปรับตัวเพิ่มขึ้น และทำให้เศรษฐกิจชะลอตัวโดย Fed จะยังไม่ปรับลดดอกเบี้ย และต้องการรอข้อมูลเพิ่มเติมก่อนตัดสินใจ

 หุ่นกลุ่มเทคโนโลยี และ Semiconductor

- o Nvidia ราคาปรับตัวลดลง 6% WoW จากการตั้งสำรองค่าใช้จ่าย 5,500 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ อันเนื่องมาจากข้อจำกัดการส่งออกชิป H20 ไปจีน และประเทศอื่นๆ
- o ASML รายงานงบไตรมาส 1 มียอดจองเครื่องจักรต่ำกว่าคาด สะท้อนความต้องการเครื่องผลิตชิปชะลอตัวจากความไม่แน่นอนของนโยบายการค้า
- o TSMC รายได้ +42% YoY กำไร +60% YoY แต่ถึงแม้ผลประกอบการแข็งแกร่ง แต่ราคาหุ้นยังถูกกดดันจากนโยบายการค้าของทรัมป์
- o Netflix รายได้ +13% YoY กำไร +25% YoY สูงสุดเป็นประวัติการณ์ โดยได้แรงหนุนจากการขึ้นราคาสมาชิก และรายได้จากโฆษณาที่เติบโตได้ดี

 ความคืบหน้าของประเด็นสงครามการค้าระหว่างสหรัฐฯ และจีน

- o นโยบายภาษีของทรัมป์ยังคงมีความไม่แน่นอน และยังเป็นประเด็นที่กดดันตลาดหุ้น โดยในสัปดาห์ที่ผ่านมาทั้งจีนและสหรัฐฯ มีความเคลื่อนไหวสำคัญหลายด้าน
- o ทางฝั่งจีน
 - o สายการบินภายในประเทศได้รับมอบเครื่องบิน Boeing จากสหรัฐฯ ถือเป็นการตอบโต้ต่อมาตรการทางการค้าของสหรัฐฯ
 - o ประธานาธิบดีสีจิ้นผิง เดินทางเยือนเวียดนาม มาเลเซีย และกัมพูชา เพื่อเร่งเจรจากระชับเขตการค้าเสรี จีน-อาเซียน และเสริมความร่วมมือทางเศรษฐกิจ เป็นการตอกย้ำบทบาทจีนในภูมิภาค
 - o อย่างไรก็ดี ทางจีนประกาศพร้อมเปิดการเจรจา โดยจีนต้องการให้สหรัฐฯ แต่งตั้งผู้แทนที่มีอำนาจเต็มจากประธานาธิบดีเพื่อเตรียมข้อตกลงระดับผู้นำ
- o ทางฝั่งสหรัฐฯ
 - o ทรัมป์ลงนามคำสั่งสอบสวนเพื่อพิจารณาเก็บภาษี แร่ธาตุสำคัญ และแร่ธาตุหายาก
 - o สหรัฐฯ เพิ่มความเข้มงวด ในการส่งออกชิปไปยังจีน
 - o ทรัมป์กล่าวว่า ไม่ต้องการขึ้นภาษีนำเข้าสินค้าจากจีนเพิ่มเติม เพราะเกรงว่าจะกระทบต่อการค้าและเศรษฐกิจ โดยเปิดเผยว่า จีนได้ติดต่อมาเพื่อเริ่มการเจรจา

 จีน

- o GDP ไตรมาส 1 ขยายตัว 5.4% YoY สูงกว่าคาดที่ 5.2% เป็นผลมาจากการเร่งผลิตและส่งออกก่อนมาตรการภาษีของสหรัฐฯ จะมีผล
- o การลงทุนสินทรัพย์ถาวร เพิ่มขึ้น 4.2% การลงทุนในโครงสร้างพื้นฐาน และภาคการผลิต ดัชนี แต่ภาคอสังหาริมทรัพย์ หดตัว 9.9% ในเดือน มี.ค.
- o ยอดค้าปลีกเดือน มี.ค. เพิ่มขึ้น 5.9% สูงกว่าคาดที่ 4.3% สะท้อนผลของนโยบายกระตุ้นการบริโภค เริ่มได้ผล
- o ผลิตภาคอุตสาหกรรมเดือน มี.ค. ขยายตัว 7.7% YoY สูงสุดนับตั้งแต่เดือน มี.ย. 2021
- o สำนักงานสถิติแห่งชาติจีน ชี้ถึงความจำเป็นในการสนับสนุนเศรษฐกิจเพิ่มเติมเนื่องจากผลกระทบจากสงครามการค้า อาจเริ่มชัดเจนขึ้นในช่วงหลัง เม.ย.
- o นักวิเคราะห์มองว่าการบรรลุเป้าหมาย GDP ปีนี้ที่ 5% อาจเป็นไปได้ยาก หากไม่มีมาตรการกระตุ้นเพิ่มเติม โดย Goldman Sachs, UBS, Citi Group ปรับลดคาดการณ์ GDP จีนปีนี้นับลงมาที่ ประมาณ 4% หรือต่ำกว่า
- o นักวิเคราะห์คาดว่าธนาคารกลางจีน (PBOC) อาจลดดอกเบี้ย หรือลดเงินสำรองของธนาคารพาณิชย์ พร้อมเร่งออกพันธบัตรท้องถิ่น ขยายโครงการเปลี่ยนสินค้าเก่าเป็นใหม่ด้วยเงินอุดหนุนที่เพิ่มขึ้น และผลักดันให้รัฐบาลท้องถิ่นระบายสต็อกที่อยู่อาศัย รวมถึงเตรียมมาตรการทางการคลังเพิ่มเติมเพื่อลดผลกระทบจากภาษีนำเข้า

 ยุโรป

- o ธนาคารกลางยุโรป (ECB) ปรับลดดอกเบี้ย 0.25% ส่งผลให้อัตราดอกเบี้ยเงินฝากลดลงมาอยู่ที่ระดับ 2.25%
- o ตลาดก็คาดการณ์ว่า ECB จะลดดอกเบี้ยอีก 3 ครั้งในสิ้นปีนี้ เพื่อตอบรับถึงความไม่แน่นอนของมาตรการภาษีของทรัมป์

ราคาน้ำมัน WTI +5.2% หลังสหรัฐฯ ออกมาตรการเพื่อควบคุมการส่งออกน้ำมันของอิหร่าน

ราคาทองคำ สัปดาห์ที่ผ่านมา +3% ทำระดับ All Time High ที่ 3,358 ดอลลาร์/ออนซ์ ก่อนจะลดลงมาที่ 3,317 ดอลลาร์/ออนซ์ จากการขายทำกำไร แต่ทองคำก็ยังคงเป็นสินทรัพย์ปลอดภัยท่ามกลางความตึงเครียดของสงครามการค้า

นโยบายการลงทุนและค่าธรรมเนียม

- เอกสารฉบับนี้จัดทำขึ้นจากแหล่งข้อมูลต่าง ๆ ที่นำเสนอถือว่า ณ วันที่แสดงข้อมูล แต่บริษัทฯ มิอาจรับรองความถูกต้องความน่าเชื่อถือและความสมบูรณ์ของข้อมูลทั้งหมด โดยบริษัทฯ ขอสงวนสิทธิ์เปลี่ยนแปลงข้อมูลทั้งหมดโดยไม่จำเป็นต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า
- ผู้ลงทุนสามารถขอข้อมูลหนังสือชี้ชวนได้ที่สำนักงานของบริษัทจัดการ หรือจาก www.krungsriasset.com หรือตัวแทนสนับสนุนการขาย หรือเจ้าหน้าที่ขายหน่วยลงทุน

ควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน | ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

หากท่านมีข้อสงสัย หรือต้องการข้อมูลเพิ่มเติม หรือขอรับหนังสือชี้ชวน โปรดติดต่อ บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงศรี จำกัด

☎ 0-2657-5757

✉ krungsriasset.clientservice@krungsri.com

🌐 www.krungsriasset.com



krungsriasset