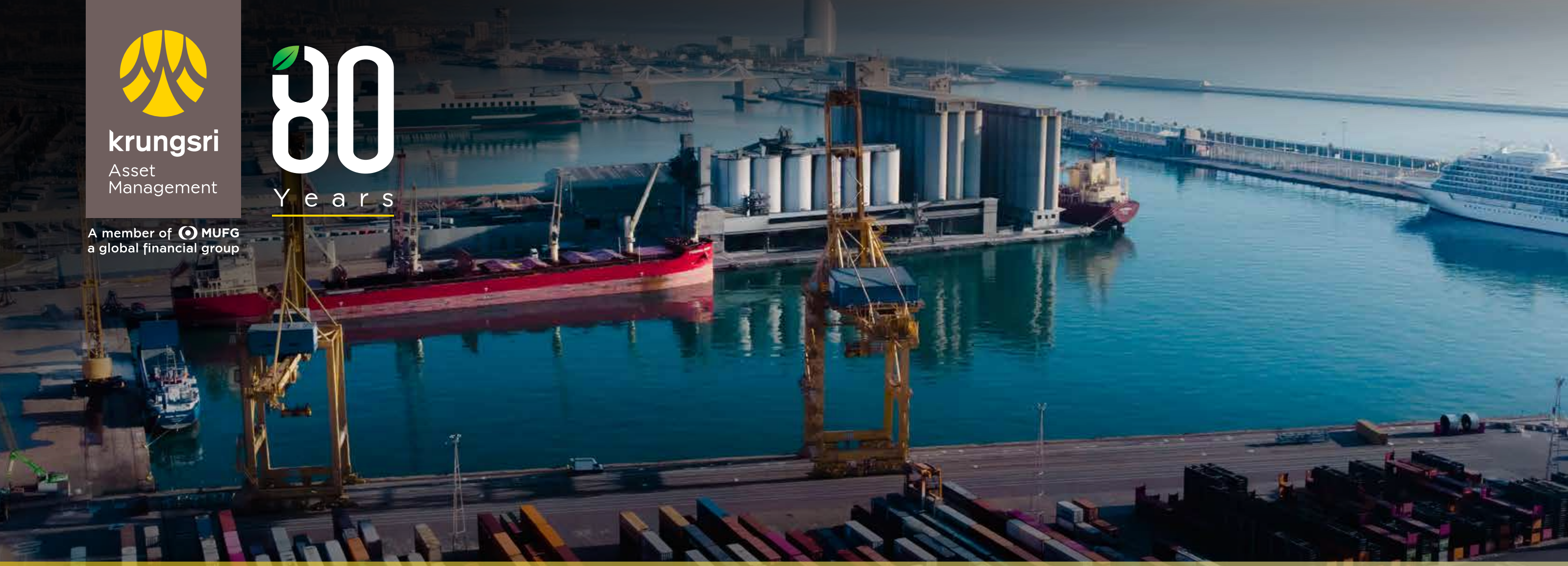




สรุปภาวะตลาดประจำสัปดาห์ วันที่ 8 – 11 เม.ย. 2568

Overview



- ❖ สหรัฐฯ ผ่อนปรนภาษี Reciprocal Tariff 90 วัน ยกเว้นจีน ดันหุ้นสหรัฐฯ พุ่ง
- ❖ ยุโรปตอบรับสหรัฐฯ ระงับการขึ้นภาษีสหรัฐฯ 90 วันเช่นกัน เพื่อเปิดทางเจรจา
- ❖ ทรัมป์ยกเว้นภาษีสมาร์ตโฟน คอมพิวเตอร์ และเซมิคอนดักเตอร์ 1 เดือน และเตรียมยกเว้นภาษีรถยนต์ และชิ้นส่วนจากต่างประเทศเป็นการชั่วคราว
- ❖ ผลประกอบการแบงก์ยักษ์ใหญ่ของสหรัฐฯ ต่ำกว่าคาด แต่ CEO แสดงความระมัดระวังผลกระทบจาก Tariff
- ❖ จีนมีมาตรการสนับสนุนตลาดทุน รวมทั้งรัฐบาลยังมีเครื่องมือนโยบายเพียงพอ ที่จะชดเชยผลกระทบจากปัจจัยภายนอกอย่างเต็มที่
- ❖ GDP จีน ไตรมาส1/2568 โต 5.4% แข็งแกร่งเกินคาด แม้เจอสงครามการค้า

สถานการณ์ตลาด



 สัปดาห์ที่ผ่านมา ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ปรับตัวลดลงในช่วงต้นสัปดาห์ ก่อนปรับตัวขึ้นแข็งแกร่งในช่วงปลายสัปดาห์ หลังมีข่าวการชะลอการเก็บภาษีนำเข้าแบบตอบโต้ (Reciprocal Tariff) ออกไป 90 วัน ทำให้ทั้งสัปดาห์ ดัชนี Dow Jones +5%, S&P 500 +5.7% และ NASDAQ +7.3%

การเลื่อนการเก็บภาษี Reciprocal Tariff

- o สหรัฐฯ ผ่อนปรนเลื่อนการเก็บภาษี Reciprocal Tariff ออกไป 90 วัน เฉพาะภาษีที่เพิ่มขึ้นมา อย่างไรก็ตามประเทศต่างๆ ยังคงถูกเก็บภาษีพื้นฐานเดิมที่ 10%
- o การเก็บภาษีนำเข้าเดิม สำหรับเหล็ก อลูมิเนียม และรถยนต์ ยังคงใช้ในอัตราเดิม เช่นเดียวกับภาษีนำเข้าจาก Canada และ Mexico ที่ไม่อยู่ภายใต้ข้อตกลง USMCA ซึ่งภาษีกลุ่มนี้ยังคงอยู่ที่ 10% หรือ 25% ตามประเภทสินค้า
- o การเลื่อนการเก็บภาษีของสหรัฐฯ นี้ ทางยุโรปตอบสนองด้วยการระงับการขึ้นภาษีสินค้านำเข้าจากสหรัฐฯ เป็นระยะเวลา 90 วันเช่นกัน เพื่อเปิดทางสู่การเจรจา

สถานการณ์สงครามการค้าสหรัฐฯ-จีน

- o จีน เป็นประเทศเดียวที่ไม่ได้ถูกเลื่อนเก็บภาษี Reciprocal Tariff ออกไป 90 วัน และยังมีการตอบโต้กับสหรัฐฯ อย่างต่อเนื่อง ล่าสุดสหรัฐฯ เพิ่มภาษีนำเข้าจากจีนรวมเป็น 145%
- o จีนตอบโต้ด้วยการเพิ่มภาษีนำเข้าจากสหรัฐฯ จาก 84% เป็น 125% และบอกว่าจะไม่ขึ้นภาษีตอบโต้สหรัฐฯ แล้ว เพราะมองว่าเป็นไปไม่ได้ที่จะขายสินค้าใดๆ ได้อีกที่ระดับภาษีสูงขนาดนี้

นโยบายภาษีล่าสุด ช่วงวันหยุดที่ผ่านมา

- o สหรัฐฯ ประกาศยกเว้นภาษีนำเข้าสำหรับสมาร์ตโฟน คอมพิวเตอร์ และเซมิคอนดักเตอร์ ส่งผลให้ตลาดหุ้นสหรัฐฯ พุ่งตัวตั้งแต่ต้นสัปดาห์ที่ผ่านมา อย่างไรก็ตามประธานาธิบดี ทรัมป์ระบุว่า การยกเว้นดังกล่าวจะมีผลเพียง 1 เดือนเท่านั้น
- o ล่าสุดวันอังคารที่ 15 เม.ย. มีข่าวว่าทรัมป์กำลังพิจารณา ยกเว้นภาษีนำเข้ารถยนต์และชิ้นส่วนจากต่างประเทศเป็นการชั่วคราว

ตลาดการเงินและเศรษฐกิจสหรัฐฯ

- o สัปดาห์ที่แล้ว นักลงทุนแห่ขายพันธบัตรสหรัฐฯ ติดต่อกัน 5 วัน ท่ามกลางความไม่แน่นอนเรื่องการเก็บภาษีนำเข้า ซึ่งการเทขายครั้งนี้สวนทางกับพฤติกรรมปกติที่นักลงทุนจะหันไปถือพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ ในช่วงที่ตลาดผันผวน
- o นักลงทุนคาดการณ์ว่า เป็นเพราะตลาดพันธบัตรสหรัฐฯ ที่ผันผวนหนัก ทำให้ทรัมป์ชะลอการเก็บภาษี Reciprocal Tariff ออกไป 90 วัน รวมถึงชะลอการขึ้นภาษีนำเข้าสำหรับสมาร์ตโฟน คอมพิวเตอร์ และเซมิคอนดักเตอร์ด้วย ทั้งนี้ตั้งแต่ต้นสัปดาห์ที่ผ่านมา ตลาดพันธบัตรสหรัฐฯ ปรับเข้าสู่ภาวะปกติฟื้นตัว
- o ค่าเงินดอลลาร์สหรัฐฯ อ่อนค่า มีสัญญาณการหันไปหาสินทรัพย์ปลอดภัยนอกสหรัฐฯ โดยเงินยูโร เงินเยน แม้แต่เงินวอนเกาหลีใต้ และเงินบาทแข็งค่าขึ้นรวมไปถึงราคาทองคำที่ทำจุดสูงสุดใหม่
- o อัตราเงินเฟ้อสหรัฐฯ เดือน มี.ค. ยังชะลอตัวลง โดยตัวเลข CPI ขยายตัว 2.4% YoY ต่ำกว่าคาด และลดลงจากการขยายตัว 2.8% ในเดือน ก.พ. (ต่ำสุดในรอบ 4 ปี) ขณะที่ตัวเลข Core CPI อยู่ที่ 2.8% YoY ในส่วนของราคาที่อยู่อาศัยเพิ่มขึ้นเพียง 0.2% MoM และ 4% YoY ซึ่งเป็นการเพิ่มขึ้นน้อยที่สุดนับตั้งแต่เดือน พ.ย. 2564

ผลประกอบการธนาคารใหญ่สหรัฐฯ

- o JP Morgan, Wells Fargo และ Morgan Stanley รายงานผลประกอบการ Q1/2568 ต่ำกว่าคาด
- o JP Morgan และ Morgan Stanley ได้แรงหนุนจากรายได้การซื้อขายหุ้นที่พุ่งสูง อย่างไรก็ตาม CEO แสดงความระมัดระวังต่อการเติบโตทางเศรษฐกิจ จากนโยบาย Tariff

ตลาดหุ้นจีน

- o มีความผันผวนสูง โดยปรับตัวลดลงแรงในช่วงต้นสัปดาห์ก่อนจะฟื้นตัวได้ในช่วงหลัง
- o ทางการเงินส่งสัญญาณสนับสนุนให้สถาบันการเงินของรัฐเพิ่มการลงทุนในตลาดหุ้น
- o บริษัทจดทะเบียนหลายแห่งประกาศซื้อหุ้นคืน
- o นายกรัฐมนตรีหลี่ เจียง ย้ำความเชื่อมั่นต่อความแข็งแกร่งและความยืดหยุ่นของเศรษฐกิจจีน ระบุว่ารัฐบาลมีเครื่องมือนโยบายเพียงพอในการชดเชยผลกระทบจากปัจจัยภายนอกอย่างเต็มที่

ตัวเลขเศรษฐกิจจีน

- o ตัวเลขเงินเฟ้อจีน ยังหดตัว โดยดัชนีราคาผู้บริโภค (CPI) เดือน มี.ค. ลดลง 0.1% YoY ซึ่งแย่กว่าที่คาดว่าจะทรงตัว ขณะที่ดัชนีราคาผู้ผลิต (PPI) ลดลง 2.5% YoY เป็นการหดตัวครั้งใหญ่ที่สุดนับตั้งแต่เดือน พ.ย. 2567
- o GDP จีนใน Q1/2568 ขยายตัว 5.4% YoY สูงกว่าคาด ขณะที่ยอดค้าปลีกเพิ่มขึ้น 5.9% ส่วนผลผลิตภาคอุตสาหกรรมเพิ่มขึ้น 7.7% สูงกว่าคาด
- o ราคาสินค้าในเดือน มี.ค. ยังคงลดลง แต่ลดลงน้อยกว่าเดือนก่อนหน้า ซึ่งภาพรวมเศรษฐกิจจีนใน Q1/2568 ดูดีขึ้น แม้จะเป็นช่วงที่ได้รับผลกระทบจากนโยบายภาษีนำเข้าของสหรัฐฯ

นโยบายการลงทุนและคำเตือน

- เอกสารฉบับนี้จัดทำขึ้นจากแหล่งข้อมูลต่างๆ ที่น่าเชื่อถือได้ ณ วันที่แสดงข้อมูล แต่บริษัทฯ มิอาจรับรองความถูกต้องความน่าเชื่อถือและความสมบูรณ์ของข้อมูลทั้งหมด โดยบริษัทฯ ขอสงวนสิทธิ์เปลี่ยนแปลงข้อมูลทั้งหมดโดยไม่จำเป็นต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า
- ผู้ลงทุนสามารถขอข้อมูลหนังสือชี้ชวนได้ที่สำนักงานของบริษัทจัดการ หรือจาก www.krungsriasset.com หรือตัวแทนสนับสนุนการขาย หรือเจ้าหน้าที่ขายหน่วยลงทุน

ควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน | ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสัญญานถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

หากท่านมีข้อสงสัย หรือต้องการข้อมูลเพิ่มเติม หรือขอรับหนังสือชี้ชวน โปรดติดต่อ บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงศรี จำกัด



0-2657-5757



krungsriasset.clientservice@krungsri.com



www.krungsriasset.com



krungsriasset