



krungsri
Asset
Management

A member of MUFG



สรุปภาวะตลาดประจำสัปดาห์ วันที่ 24 – 28 ส.ค. 2569



Overview

- ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ปรับขึ้นเล็กน้อย ท่ามกลางความผันผวนด้านดอกเบี้ย
- ผลประกอบการ Nvidia แข็งแกร่ง ตอกย้ำความเชื่อมั่นต่อการเติบโตของ AI
- Fed ยังระมัดระวังเงินเฟ้อ หนุนคาดการณ์ทิศทางดอกเบี้ย
- จีนเร่งลงทุน AI ขณะที่นักลงทุนเริ่มจับตาความคืบหน้าของการลงทุนมากขึ้น
- เศรษฐกิจไทยยังได้แรงหนุนจากการส่งออก ขณะที่ กนง. คงดอกเบี้ยที่ 1%

สถานการณ์ตลาด

สัปดาห์ที่ผ่านมา ตลาดทั่วโลกยังเผชิญความผันผวน โดยมีแรงหนุนจากการเติบโตของ AI และผลประกอบการของบริษัทเทคโนโลยี ขณะที่นักลงทุนยังระมัดระวังเรื่องดอกเบี้ยเงินเฟ้อ และแนวโน้มเศรษฐกิจในแต่ละภูมิภาค

สหรัฐฯ
o ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ปรับตัวขึ้นเล็กน้อย โดยดัชนี Dow Jones และ S&P 500 เพิ่มขึ้น 0.5% ในขณะที่ Nasdaq เพิ่มขึ้น 0.9% โดยตลาดได้แรงหนุนจากผลประกอบการที่แข็งแกร่งของ Nvidia แม้ระหว่างสัปดาห์จะยังมีความผันผวน

o Nvidia รายงานผลประกอบการแข็งแกร่งและส่งสัญญาณการเติบโตของ AI ต่อเนื่อง โดยรายได้ไตรมาส 2 เพิ่มขึ้น 106% จากปีก่อน และคาดว่ารายได้ไตรมาส 3 จะสูงกว่าที่ตลาดคาด ส่งผลให้หุ้น Nvidia พุ่งขึ้น 8.7% และช่วยหนุนหุ้นเทคโนโลยีโดยรวม

ถ้อยแถลงของประธาน Fed ที่ Jackson Hole
o Kevin Warsh ประธาน Fed ส่งสัญญาณระมัดระวังต่อการลดดอกเบี้ย โดยมองว่าเศรษฐกิจสหรัฐฯ ยังแข็งแกร่ง ขณะที่เงินเฟ้อยังไม่ได้ลดลงมากพอที่จะประกาศชียชนะ
o Fed ต้องการลดการให้คำแนะนำล่วงหน้าเกี่ยวกับทิศทางของดอกเบี้ยนโยบาย เพื่อให้สามารถปรับนโยบายได้ยืดหยุ่นตามข้อมูลเศรษฐกิจที่ออกมา
o ถ้อยแถลงดังกล่าวทำให้ตลาด เพิ่มความคาดหวังว่า Fed อาจขึ้นดอกเบี้ยในเดือน ก.ย. จากเดิม 35% เป็น 60% ส่งผลให้ Bond Yield ปรับตัวสูงขึ้น โดยเฉพาะพันธบัตรอายุ 2 ปี ในขณะที่ Bond Yield อายุ 10 ปี และ 30 ปี ก็ปรับเพิ่มขึ้นด้วยเช่นกัน รวมทั้งตลาดหุ้นที่ได้มีความผันผวนเพิ่มขึ้นด้วย

ตัวเลขเศรษฐกิจและเงินเฟ้อสหรัฐฯ
o Core PCE เดือน ก.ค. เพิ่มขึ้น 3.3% จากปีก่อน ขณะที่ Headline PCE เพิ่มขึ้น 3.7% ซึ่งยังสูงกว่าเป้าหมายเงินเฟ้อของ Fed
o ความเชื่อมั่นผู้บริโภคลดลง จาก 55.2 ในเดือน ก.ค. เหลือ 51.7 ในเดือน ส.ค. สะท้อนว่าผู้บริโภคยังมีความกังวลทั้งเรื่องเงินเฟ้อและแนวโน้มเศรษฐกิจ

ยุโรป
o ตลาดหุ้นยุโรปค่อนข้างทรงตัว แต่ตัวเลขเศรษฐกิจเริ่มส่งสัญญาณดีขึ้น โดยความเชื่อมั่นทางเศรษฐกิจของยูโรโซนเพิ่มขึ้นต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 4 และแตะระดับสูงสุดนับตั้งแต่เดือน ม.ค. จากความเชื่อมั่นของทั้งภาคธุรกิจและผู้บริโภคที่ดีขึ้น
o ความเชื่อมั่นฟื้นตัวในหลายประเทศเศรษฐกิจหลัก โดยเฉพาะฝรั่งเศส เยอรมนี และอิตาลี ขณะที่สเปนยังเป็นประเทศที่ความเชื่อมั่นอ่อนแอลง

จีน
o ตลาดหุ้นจีนเคลื่อนไหวผสมผสาน โดยตลาดหุ้นจีนแผ่นดินใหญ่แข็งแกร่งกว่าฮ่องกงจากแรงหนุนของหุ้นกลุ่ม AI และเซมิคอนดักเตอร์ ขณะที่ผลประกอบการที่แข็งแกร่งของ Nvidia ช่วยเพิ่มความเชื่อมั่นต่อธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับ AI และโครงสร้างพื้นฐานด้านการประมวลผล
o การฟื้นตัวของเศรษฐกิจจีนยังแตกต่างกันในแต่ละอุตสาหกรรม โดยกำไรภาคอุตสาหกรรมเดือน ก.ค. เพิ่มขึ้น 11.2% จากปีก่อน แต่ชะลอลงจาก 15.1% ในเดือน มิ.ย.
o กลุ่มคอมพิวเตอร์ การสื่อสาร และอิเล็กทรอนิกส์ ยังคงเติบโตโดดเด่นจากความต้องการที่เกี่ยวข้องกับ AI ขณะที่กำไรของกลุ่มยานยนต์และเครื่องจักรไฟฟ้าปรับตัวลดลง สะท้อนว่าการฟื้นตัวของเศรษฐกิจจีนยังไม่ทั่วถึง
o Alibaba ระดมทุน 80,000 ล้านดอลลาร์ฮ่องกง หรือประมาณ 10,200 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ เพื่อขยายโครงสร้างพื้นฐานด้าน AI ทั้งระบบประมวลผล Data Center และ Cloud สะท้อนการเร่งลงทุนในเทคโนโลยี AI อย่างต่อเนื่อง อย่างไรก็ตาม การลงทุนในระดับสูงนี้ได้สร้างความกังวลต่อนักลงทุนเกี่ยวกับความสามารถในการสร้างรายได้และผลตอบแทนที่คุ้มค่า ส่งผลให้หุ้นกลุ่มเทคโนโลยีฮ่องกงปรับตัวลดลงในช่วงต้นสัปดาห์

ไทย
o ตลาดหุ้นไทยปรับตัวลดลง 1.6% จากความกังวลเกี่ยวกับความไม่แน่นอนทางการเมือง ขณะที่นักลงทุนต่างชาติขายสุทธิ 12,200 ล้านบาท สวนทางกับนักลงทุนสถาบันในประเทศที่ซื้อสุทธิ 2,200 ล้านบาท
o ตัวเลขการส่งออกเดือน ก.ค. เติบโต 21.6% จากปีก่อน สูงกว่าที่ตลาดคาดไว้ที่ 20.2% ขณะที่การนำเข้าชะลอลงมาอยู่ที่ 36.5% จาก 50.3% ในเดือนก่อน
o กนง. มีมติคงดอกเบี้ยนโยบายที่ 1% เพราะมองว่าระดับดอกเบี้ยปัจจุบันยังเหมาะสมในการสนับสนุนเศรษฐกิจที่กำลังฟื้นตัว แม้การเติบโตยังอยู่ในระดับต่ำและไม่ทั่วถึง
o เศรษฐกิจไทยยังมีแรงหนุนจากการส่งออกและการลงทุนด้านเทคโนโลยีและ AI แต่การบริโภคภายในประเทศยังมีแนวโน้มชะลอตัว ขณะที่เงินเฟ้ออยู่ในระดับต่ำกว่าที่ประเมินไว้ ทั้งจากราคาล้างงานและต้นทุนที่ส่งผ่านไปยังผู้บริโภคน้อยกว่าคาด

นโยบายการลงทุนและค่าเตือน

• เอกสารฉบับนี้จัดทำขึ้นจากแหล่งข้อมูลต่างๆ ที่น่าเชื่อถือได้ ณ วันที่แสดงข้อมูล แต่บริษัทฯ มิอาจรับรองความถูกต้องความน่าเชื่อถือและความสมบูรณ์ของข้อมูลทั้งหมด โดยบริษัทฯ ขอสงวนสิทธิ์เปลี่ยนแปลงข้อมูลทั้งหมดโดยไม่จำเป็นต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า

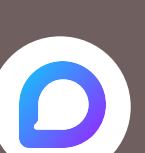
ควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน | ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นที่ยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

หากท่านมีข้อสงสัย หรือต้องการข้อมูลเพิ่มเติม หรือขอรับหนังสือชี้ชวน โปรดติดต่อ บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงศรี จำกัด

0-2657-5757

krungsriasset.clientservice@krungsri.com

www.krungsriasset.com



krungsriasset