

สรุปภาวะตลาดประจำสัปดาห์ วันที่ 20 - 24 ต.ค. 2568

Overview



- ❖ ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ทำสถิติ "All-Time High" ได้แรงหนุนเชิงบวกจากความหวังในการเจรจาการค้าระหว่างจีนและสหรัฐฯ ผลประกอบการบริษัทที่ออกมาแข็งแกร่ง และอัตราเงินเฟ้อที่ชะลอตัว
- ❖ การค้าระหว่างจีนและสหรัฐฯ มีการยืนยันว่า ทรัมป์ และสี จิ้นผิง จะพบปะกันระหว่างการเยือนเอเชียของทรัมป์ในช่วงสิ้นเดือนนี้
- ❖ ประกาศผลประกอบการของบริษัทขนาดใหญ่ในสหรัฐฯ ได้แก่ Netflix และ Tesla รายได้เติบโต แต่กำไรต่ำกว่าคาด
- ❖ ญี่ปุ่น ธนาคารอาอิจิขึ้นดำรงตำแหน่งนายกรัฐมนตรีหญิงคนแรกอย่างเป็นทางการ
- ❖ จีน GDP ไตรมาส 3 ขยายตัว 4.8% YoY ต่ำกว่าคาด



สถานการณ์ตลาด

 สัปดาห์ที่ผ่านมา ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ทำสถิติ "All-Time High" ได้แรงหนุนเชิงบวกจากความหวังในการเจรจาการค้าระหว่างจีนและสหรัฐฯ ที่ประธานาธิบดีทรัมป์ และประธานาธิบดีสี จิ้นผิง จะพบปะกัน รวมถึงผลประกอบการบริษัทที่ออกมาแข็งแกร่ง ขณะเดียวกันอัตราเงินเฟ้อที่ชะลอตัวช่วยหนุนให้ Fed มีแนวโน้มลดดอกเบี้ย ทั้งหมดนี้ส่งผลให้ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ปรับตัวเพิ่มขึ้น Dow Jones +2.2%, S&P 500 +1.9% และ NASDAQ +2.3%

 สถานการณ์การค้าระหว่างจีนและสหรัฐฯ

- o มีการยืนยันว่า ประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ และประธานาธิบดีสี จิ้นผิง จะพบปะกันระหว่างการเยือนเอเชียของทรัมป์ในช่วงสิ้นเดือนนี้
- o เจ้าหน้าที่จีนเปิดเผยว่าทั้งสองฝ่ายได้บรรลุฉันทามติขั้นต้น ในประเด็นการควบคุมการส่งออกสารเฟนทานิล (Fentanyl) และค่าธรรมเนียมการขนส่งทางเรือ
- o รัฐมนตรีคลังสหรัฐฯ จอห์นสัน ลีโอ ประกาศว่า การเรียกเก็บภาษีนำเข้าสินค้าจีนในอัตรา 100% ถูกถอดออกจากโต๊ะเจรจาแล้ว โดยสหรัฐฯ คาดว่าจีนจะกลับมาซื้อถั่วเหลืองในปริมาณมากจากสหรัฐฯ และจะเลื่อนการบังคับใช้มาตรการจำกัดการส่งออกแร่หายากออกไปประมาณ 1 ปี ขณะเดียวกัน สหรัฐฯ ยังยืนยันที่จะคงมาตรการควบคุมการส่งออกต่อบริษัทจีนไว้เช่นเดิม
- o นอกจากนี้ ผู้นำทั้งสองยังมีแผนหารือเรื่อง การยุติสงครามรัสเซีย-ยูเครน

 ผลประกอบการของบริษัทขนาดใหญ่ในสหรัฐฯ

- o Netflix รายงานรายได้เติบโต 17% YoY แต่กำไรต่ำกว่าคาด เนื่องจากมีค่าใช้จ่ายภาษีจากข้อพิพาทกับหน่วยงานภาษีของบราซิล มูลค่า 619 ล้านดอลลาร์ ส่งผลให้ราคาหุ้นปรับตัวลดลง อย่างไรก็ตาม บริษัทคาดว่ารายได้ในไตรมาส 4 จะยังขยายตัว 17% YoY ได้แรงหนุนจากจำนวนสมาชิกที่เพิ่มขึ้น การปรับขึ้นราคา และรายได้จากโฆษณาที่สูงขึ้น
- o Tesla รายงานรายได้รวมเพิ่มขึ้น 12% YoY พ้นตัวหลังชะลอมาสองไตรมาสก่อนหน้านี้จากแรงหนุนก่อนสิ้นสุดเครดิตภาษีรถยนต์ไฟฟ้า ขณะที่กำไรต่อหุ้น (EPS) อยู่ที่ 0.50 ดอลลาร์ ต่ำกว่าคาด ลดลง 31% YoY โดยสาเหตุมาจากการปรับลดราคารถยนต์ และค่าใช้จ่ายดำเนินงานที่เพิ่มขึ้น 50% เป็น 3.4 พันล้านดอลลาร์ จากต้นทุนด้าน R&D รวมถึงโครงการ AI อย่างไรก็ตาม ราคาหุ้นปรับตัวขึ้นในช่วงปลายสัปดาห์ตามทิศทางตลาด

 ญี่ปุ่น

- o ธนาคารอาอิจิขึ้นดำรงตำแหน่งนายกรัฐมนตรีหญิงคนแรกของญี่ปุ่นอย่างเป็นทางการ หลังร่วมรัฐบาลกับพรรคอิชิโนะและการลงมติ 237 ต่อ 465 เสียง แต่รัฐบาลผสมชุดใหม่ยังเป็นเสียงข้างน้อย อาจเผชิญความท้าทายในการผ่านงบประมาณและกฎหมายสำคัญ
- o การขึ้นดำรงตำแหน่งของธนาคารอาอิจิถือเป็นจุดเปลี่ยนสำคัญ โดยการถ่วงดุลคือแก้ปัญหาเงินเฟ้อและจัดนโยบายเศรษฐกิจเพื่อบรรเทาผลกระทบ ขณะเดียวกันมีแผนพบกับโดนัลด์ ทรัมป์ในการเยือนญี่ปุ่นสัปดาห์นี้
- o ตลาดหุ้นญี่ปุ่นตอบรับเชิงบวกจากคาดการณ์ว่ารัฐบาลใหม่จะสนับสนุนนโยบายการเงินผ่อนคลายและออกมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจเพิ่มเติม

 จีน

- o GDP ไตรมาส 3 ขยายตัว 4.8% YoY ต่ำกว่าคาดเล็กน้อย แต่ชะลอจาก 5.2% ในไตรมาสก่อน เศรษฐกิจยังได้แรงหนุนจากการส่งออก แต่การบริโภคและการลงทุนในประเทศอ่อนแอ
- o ยอดค้าปลีกขยายตัว 3% ต่ำสุดตั้งแต่ พ.ย. ปีที่แล้ว การลงทุนสินทรัพย์ถาวรลดลง 0.5% ใน 9 เดือนแรกของปี หดตัวครั้งแรกนับตั้งแต่ปี 2020 อย่างไรก็ตาม ผลผลิตภาคอุตสาหกรรมเดือนกันยายนขยายตัว 6.5% สูงกว่าคาด สะท้อนความแข็งแกร่งของภาคการผลิต
- o สัปดาห์ที่ผ่านมา จีนจัดการประชุมใหญ่สมัยที่ 4 (Fourth Plenum) โดยรัฐบาลย้ำยุทธศาสตร์ "พึ่งพาตนเองด้านเทคโนโลยี" เน้นขยายอุปสงค์ภายในประเทศเพื่อสร้างการเติบโตอย่างยั่งยืนและลดแรงกดดันจากปัจจัยภายนอก พร้อมให้ความสำคัญกับเทคนิควัตถุกรรม และอสังหาริมทรัพย์ ซึ่งนโยบายที่ออกมาสอดคล้องกับความคาดการณ์ของตลาด
- o ตลาดหุ้นจีนตอบรับเชิงบวกจากความคาดหวังต่อแนวโน้มเทคโนโลยีเชิงรุก และข่าวการพบปะระหว่างทรัมป์กับสี จิ้นผิงในสัปดาห์นี้

 ไทย

- o SET Index ปิดที่ 1,313.91 จุด เพิ่มขึ้น 39.3 จุด ได้แรงหนุนจากผลประกอบการกลุ่มธนาคารที่แข็งแกร่งและเงินทุนต่างชาติไหลเข้า นักลงทุนต่างชาติซื้อสุทธิ 7,800 ล้านบาท ขณะที่นักลงทุนสถาบันขายสุทธิ 5,900 ล้านบาท

 ราคาทองคำสัปดาห์ที่แล้วปรับลดประมาณ 2% WoW แม้ระหว่างสัปดาห์ร่วงเกือบ 5% จากแรงขายทำกำไร แต่ฟื้นตัวในช่วงท้าย ทั้งนี้ระวังความเสี่ยงการปรับตัวลง หากการเจรจาการค้าที่มีแนวโน้มคลี่คลาย

ราคาน้ำมันดิบ WTI เพิ่มขึ้น 7.6% หลังสหรัฐฯ คว้าบัตร 2 บริษัทน้ำมันรัสเซีย เพื่อกดดันให้ประธานาธิบดีปูตินยุติสงครามยูเครน

นโยบายการลงทุนและคำเตือน

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

ควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน | ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นที่ยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

หากท่านมีข้อสงสัย หรือต้องการข้อมูลเพิ่มเติม หรือขอรับหนังสือชี้ชวน โปรดติดต่อ บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงศรี จำกัด

☎ 0-2657-5757

✉ krungsriasset.clientservice@krungsri.com

🌐 www.krungsriasset.com



krungsriasset