

สรุปภาวะตลาดประจำสัปดาห์ วันที่ 15 - 19 ธ.ค. 2568

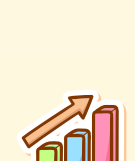
Overview



- ❖ สัปดาห์ที่ผ่านมา หุ้นสหรัฐฯ เคลื่อนไหวในกรอบแคบ โดย Dow Jones -0.7%, S&P 500 +0.1%, Nasdaq +0.5% ท่ามกลางความกังวลหุ้นเทคโนโลยี
- ❖ เงินเฟ้อสหรัฐฯ ชะลอลงต่ำกว่าคาด หนี้ Fed เดินหน้าลดดอกเบี้ยในปีหน้า
- ❖ ตลาดแรงงานสหรัฐฯ เริ่มชะลอ อัตราว่างงานเพิ่มขึ้น ขณะที่ค่าจ้างชะลอ
- ❖ หุ้น Oracle ปรับลง หลังโครงการ Data Center AI ถูกทบทวนความคุ้มค่า
- ❖ ECB คงดอกเบี้ย ขณะที่ BOJ ปรับขึ้นดอกเบี้ยตามคาดและส่งสัญญาณปรับนโยบายอย่างค่อยเป็นค่อยไป
- ❖ จีนยังเผชิญแรงกดดันจากเศรษฐกิจอ่อนแอ รวมถึงนักลงทุนผิดหวังต่อรัฐบาลที่ยังไม่ออกมาตรการกระตุ้นขนาดใหญ่
- ❖ ไทยปรับลดดอกเบี้ยพ่วงเศรษฐกิจ ขณะที่เงินบาทแข็งค่าจากหลายปัจจัย

สถานการณ์ตลาด



-  สัปดาห์ที่ผ่านมา ตลาดหุ้นสหรัฐฯ เคลื่อนไหวในกรอบแคบ โดย Dow Jones -0.7%, S&P 500 +0.1% และ Nasdaq +0.5% แม้ยังกังวลหุ้นกลุ่มเทคโนโลยี นำโดยหุ้น Oracle ที่ปรับตัวลง แต่บรรยากาศการลงทุนยังได้รับแรงหนุนจากตัวเลขเศรษฐกิจที่สนับสนุนการลดดอกเบี้ยของ Fed
-  เงินเฟ้อสหรัฐฯ เดือน พ.ย. ชะลอลง โดย ดัชนีราคาผู้บริโภคทั่วไป (Headline CPI) ลดลงสู่ 2.7% จาก 3.1% และ ดัชนีราคาผู้บริโภคพื้นฐาน (Core CPI) ลดลงสู่ 2.6% จาก 3.0% ซึ่งต่ำสุดตั้งแต่ปี 2021 และต่ำกว่าคาด อย่างไรก็ตาม เงินเฟ้อที่ชะลออาจได้รับผลกระทบจากข้อมูลที่ไม่สมบูรณ์ในช่วง Government Shutdown ทั้งนี้ ประธาน Fed ระบุว่าแรงกดดันเงินเฟ้อมีแนวโน้มลดลง หากไม่มีมาตรการภาษีนำเข้าเพิ่มเติม
-  ตลาดแรงงานสหรัฐฯ ส่งสัญญาณชะลอ โดยการจ้างงานเดือน พ.ย. เพิ่มขึ้น 64,000 ตำแหน่ง สูงกว่าคาด ขณะที่เดือน ต.ค. หดตัว 105,000 ตำแหน่ง ลดลงมากที่สุดนับตั้งแต่ปี 2020 สาเหตุจากการลดลงของการจ้างงานภาครัฐเป็นหลัก แต่ภาคเอกชนยังอยู่ในระดับที่พอรับได้
-  อัตราว่างงานสหรัฐฯ เดือน พ.ย. เพิ่มขึ้น 4.6% สูงสุดในรอบ 4 ปี จากแรงงานกลับเข้าสู่ตลาดมากขึ้น ขณะที่ค่าจ้างรายชั่วโมงเพิ่มขึ้นเพียง 0.1% สะท้อนแรงกดดันเงินเฟ้อจากภาคแรงงานที่ผ่อนคลายลง ภาพรวมตลาดแรงงานชะลอตัว หนี้มุมมองว่า Fed มีแนวโน้มลดดอกเบี้ยต่อในปีหน้า
-  หุ้น Oracle ปรับตัวลง หลังมีรายงานว่า Blue Owl Capital จะไม่สนับสนุนโครงการศูนย์ข้อมูล AI มูลค่า 10,000 ล้านดอลลาร์ในรัฐมิชิแกน ภายใต้ Project Stargate เนื่องจากมองว่าผลตอบแทนจากสัญญาเช่าและภาระหนี้ไม่คุ้มค่าเมื่อเทียบกับโครงการอื่น
-  ธนาคารกลางยุโรป (ECB) มีมติคงดอกเบี้ยนโยบายที่ 2% ตามคาด โดยประธาน ECB ระบุว่านโยบายการเงินปัจจุบันอยู่ในระดับเหมาะสม ท่ามกลางสัญญาณบวกจากเงินเฟ้อภาคบริการและการเติบโตของค่าจ้าง พร้อมปรับเพิ่มประมาณการเศรษฐกิจและเงินเฟ้อสะท้อนแนวโน้มนโยบายที่ทรงตัวในระยะใกล้
-  ธนาคารกลางญี่ปุ่น (BOJ) ปรับขึ้นดอกเบี้ยนโยบายสู่ระดับ 0.75% ตามคาดและส่งสัญญาณพร้อมขึ้นดอกเบี้ยเพิ่มเติม หากเศรษฐกิจเป็นไปตามเป้า หลังการขึ้นดอกเบี้ยค่าเงินเยนอ่อนค่ามาที่ราว 156 เยนต่อดอลลาร์ ขณะที่ตลาดหุ้นปรับขึ้น สะท้อนว่าตลาดได้คาดการณ์ไว้แล้ว
 - o ผู้ว่าการ BOJ ระบุว่าจะเดินหน้าปรับนโยบายเข้าสู่ภาวะปกติอย่างค่อยเป็นค่อยไปเนื่องจากอัตราดอกเบี้ยที่แท้จริงยังต่ำ เงินเฟ้อยังอยู่เหนือเป้าหมาย 2% และเริ่มกระจายตัว โดย BOJ ต้องการเห็นเงินเฟ้อที่ยั่งยืนจากอุปสงค์ในประเทศเป็นหลัก ทั้งนี้ กำไรภาคธุรกิจและแนวโน้มการขึ้นค่าจ้างยังสนับสนุนภาพการฟื้นตัวของเศรษฐกิจญี่ปุ่นในระดับปานกลาง
-  ตลาดหุ้นจีนยังซบเซา โดยดัชนี Hang Seng ลดลงราว 1% จากตัวเลขเศรษฐกิจที่อ่อนแอ โดยยอดขายปลีกขยายตัวเพียง 1.3% นับตั้งแต่ปี 2022 และราคาสินค้ากลับมามีแรงกดดัน รวมถึงความผิดหวังต่อท่าทีรัฐบาลที่ยังไม่ออกมาตรการกระตุ้นขนาดใหญ่ ขณะที่ผู้นำจีนเน้นคุณภาพการเติบโต สะท้อนแนวทางนโยบายที่ระมัดระวัง และจำกัดการฟื้นตัวระยะสั้น
-  คณะกรรมการนโยบายการเงินไทย ปรับลดดอกเบี้ยนโยบาย 0.25% สู่ 1.25% เพื่อพ่วงเศรษฐกิจที่ชะลอตัว โดยธนาคารแห่งประเทศไทยคาด GDP ปี 2568 โต 2.2% และปี 2569 โต 1.5% จากแรงกดดันการบริโภคและการส่งออก แม้ต้องเกี่ยวพันตัวบางส่วน
-  เงินเฟ้อไทย คาดปีนี้อยู่ที่ -0.1% และปีหน้า 0.3% ก่อนกลับเข้าสู่กรอบเป้าหมายในครั้งแรกปี 2570 โดยความเสี่ยงเงินเฟ้อยังอยู่ในระดับต่ำ ขณะที่เงินบาทแข็งค่าจากหลายปัจจัย ซึ่ง ธปท. พร้อมติดตามและดูแลหากมีแรงกดดันสูง ทั้งนี้ กกต.ประกาศจัดเลือกตั้งทั่วไปวันที่ 8 ก.พ. ปีหน้า
-  ราคาน้ำมันดิบ WTI แม้จะมีแรงหนุนจากความเสี่ยงด้านภูมิรัฐศาสตร์ หลังสหรัฐฯ เพิ่มแรงกดดันต่อรัฐบาลเวเนซุเอลา แต่ราคาน้ำมันยังปรับลดลง 1.3% WoW จากความกังวลด้านอุปทานในตลาดโลก

นโยบายการลงทุนและค่าเตือน

- เอกสารฉบับนี้จัดทำขึ้นจากแหล่งข้อมูลต่างๆ ที่น่าเชื่อถือได้ ณ วันที่แสดงข้อมูล แต่บริษัทฯ มิอาจรับรองความถูกต้องความน่าเชื่อถือและความสมบูรณ์ของข้อมูลทั้งหมด โดยบริษัทฯ ขอสงวนสิทธิ์เปลี่ยนแปลงข้อมูลทั้งหมดโดยไม่จำเป็นต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า

ควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน | ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสัญญานถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

หากท่านมีข้อสงสัย หรือต้องการข้อมูลเพิ่มเติม หรือขอรับหนังสือชี้ชวน โปรดติดต่อ บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงศรี จำกัด

0-2657-5757

krungsriasset.clientservice@krungsri.com

www.krungsriasset.com



krungsriasset