



krungsri
Asset
Management

A member of MUFG



สรุปภาวะตลาดประจำสัปดาห์ วันที่ 2 – 6 ก.พ. 2569



Overview

- ตลาดหุ้นโลกผันผวนและปรับฐานระหว่างสัปดาห์ นำโดยแรงขายในหุ้นกลุ่มเทคโนโลยี โดยเฉพาะหุ้นกลุ่ม Software Technology ดัชนี S&P 500 ปิดทรงตัว Nasdaq ลดลง -1.9%
- ญี่ปุ่น : ผลการเลือกตั้ง WSSC LDP ชนะการเลือกตั้งและครองเสียงมากกว่า 2 ใน 3 ของสภา เอื้อต่อการผลักดันนโยบายได้อย่างราบรื่น
- ไทย : ผลการเลือกตั้งไทยเบื้องต้นอย่างไม่เป็นทางการ ชี้ว่า พรรคภูมิใจไทย มีแนวโน้มเป็นแกนนำจัดตั้งรัฐบาล นักลงทุนมีมุมมองเชิงบวกต่อทิศทางตลาดหุ้น
- อินเดีย : ทรัมป์ประกาศลดภาษีนำเข้าสินค้าจากอินเดียจาก 25% เหลือ 18% และยกเลิกมาตรการภาษีเพิ่มเติม หลังอินเดียทำตามข้อตกลงด้านภาษีนำเข้า หยุดซื้อน้ำมันจากรัสเซีย และสั่งซื้อสินค้าจากสหรัฐฯ
- ธนาคารกลางยุโรป (ECB) คงดอกเบี้ยเป็นครั้งที่ 5 ติดต่อกัน ขณะที่ธนาคารกลางอังกฤษ (BOE) คงดอกเบี้ยเช่นกัน แต่มีความเห็นแตก สะท้อนทิศทางผ่อนคลายเป็นอนาคต
- ทรัมป์และสี จิ้นผิง ได้หารือเกี่ยวกับประเด็นการค้า โดยจีนเตรียมเพิ่มการนำเข้าสินค้าเกษตร พลังงานจากสหรัฐฯ ขณะที่จีนยังยืนยันจุดยืนเรื่องไต้หวัน

สถานการณ์ตลาด

- สัปดาห์ที่ผ่านมา** ตลาดหุ้นโลกผันผวนและปรับฐานระหว่างสัปดาห์ นำโดยแรงขายในหุ้นกลุ่มเทคโนโลยี โดยเฉพาะกลุ่ม Software Technology จากความกังวลว่าบริษัทซอฟต์แวร์อาจถูก AI เข้ามาแทนที่ ขณะที่ตลาดหุ้นสหรัฐฯ พื้นตัวช่วงปลายสัปดาห์ โดยเฉพาะหุ้นเทคโนโลยี อย่างไรก็ตาม ตลาดทั้งสัปดาห์ดัชนี S&P 500 ปิดทรงตัว และ Nasdaq ลดลง -1.9%
- แม้ผลประกอบการหุ้นเทคโนโลยีส่วนใหญ่จะดีกว่าคาด** แต่ตลาดยังปรับลงจากแนวโน้มผลการดำเนินงานในอนาคตไม่โดดเด่น และการลงทุนที่ยังสูง แต่ไม่เห็นผลตอบแทนระยะใกล้ โดยมุมมองระยะสั้นตลาดอาจผันผวน แต่ระยะยาวยังมองว่า AI เป็นธีมเติบโตเชิงโครงสร้าง ซึ่งตลาดจะให้น้ำหนักกับบริษัทที่สร้างรายได้และกำไรได้ชัดเจน
- ญี่ปุ่น**
 - ผลการเลือกตั้ง WSSC LDP ภายใต้การนำของนายกรัฐมนตรี ชานาเอะ ทากาอิชิ ชนะการเลือกตั้งและครองเสียงมากกว่า 2 ใน 3 ของสภา เอื้อต่อการผลักดันนโยบายได้อย่างราบรื่น ส่งผลให้ตลาดหุ้นญี่ปุ่นปรับตัวขึ้นแรง จากมุมมองเชิงบวกต่อเสถียรภาพทางการเมืองและมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจ
 - ขณะที่ Bond yield ญี่ปุ่นปรับเพิ่มขึ้น สะท้อนความกังวลต่อการออกพันธบัตรภาครัฐเพิ่มเติม ส่วนค่าเงินเยนอ่อนค่าจากทิศทางนโยบายการเงินที่ยังผ่อนคลายเป็นพิเศษ
- ไทย**
 - ผลการเลือกตั้งไทยเบื้องต้นอย่างไม่เป็นทางการ ชี้ว่า พรรคภูมิใจไทย มีแนวโน้มเป็นแกนนำจัดตั้งรัฐบาล ซึ่งเป็นกลุ่มเดียวกับรัฐบาลรักษาการ ทำให้การเปลี่ยนผ่านนโยบายมีความต่อเนื่อง นักลงทุนมีมุมมองเชิงบวกต่อทิศทางตลาดหุ้นไทย
- อินเดีย**
 - ทรัมป์ประกาศลดภาษีนำเข้าสินค้าจากอินเดีย จาก 25% เหลือ 18% และยกเลิกภาษีเพิ่มเติมที่ใช้กดดันอินเดีย จากข้อตกลงที่อินเดียจะลดภาษีนำเข้าสินค้าสหรัฐฯ เหลือ 0% หยุดซื้อน้ำมันจากรัสเซีย และเพิ่มการนำเข้าพลังงานจากสหรัฐฯ และเวเนซุเอลา รวมถึงสั่งซื้อสินค้าจากสหรัฐฯ มูลค่า 5 แสนล้านดอลลาร์
 - ปัจจัยดังกล่าวช่วยคลายความกังวลด้านภาษีนำเข้า หนุนตลาดหุ้นอินเดียและค่าเงินให้แข็งค่าขึ้น มองว่าอินเดียยังมีความน่าสนใจ จากราคาหุ้นที่ปรับขึ้นน้อยกว่าตลาดอื่น ประกอบกับนโยบายการเงินที่ยังผ่อนคลายเป็นพิเศษ และสัดส่วนหุ้นเทคโนโลยีที่ไม่สูง **แนะนำกองทุน KFININDIA**
- ตลาดแรงงานสหรัฐฯ**
 - ตัวเลขจ้างงานภาคเอกชน (ADP) เดือนมกราคมเพิ่มขึ้นเพียง 22,000 ตำแหน่ง ต่ำกว่าคาด
 - ตำแหน่งงานเปิดรับ (JOLTS) ลดลงเหลือ 6.54 ล้านตำแหน่ง ต่ำสุดตั้งแต่ปี 2020
 - จำนวนผู้ยื่นขอรับสวัสดิการว่างงานครั้งแรก (Initial Jobless Claims) เพิ่มขึ้นมากกว่าคาดจากสภาพอากาศหนาวจัด
 - ภาพรวมสะท้อนว่า ตลาดแรงงานสหรัฐฯ เริ่มชะลอตัว ตลาดยังคาดว่า Fed จะลดดอกเบี้ย 2 ครั้งในปี
- นโยบายการเงินยุโรปและอังกฤษ**
 - ธนาคารกลางยุโรป (ECB) คงดอกเบี้ยเป็นครั้งที่ 5 ติดต่อกัน โดยมองว่าเงินเฟ้ออยู่ในระดับเหมาะสม และการตัดสินใจต่อไปจะขึ้นกับข้อมูลเศรษฐกิจ
 - ธนาคารกลางอังกฤษ (BOE) คงดอกเบี้ยเช่นกัน แต่มีความเห็นแตก สะท้อนทิศทางผ่อนคลายเป็นอนาคต ตลาดคาดว่าอาจเริ่มลดดอกเบี้ยในการประชุมเดือนมีนาคม
- สหรัฐฯ-จีน**
 - ทรัมป์และสี จิ้นผิง ได้หารือเกี่ยวกับประเด็นการค้า โดยจีนเตรียมเพิ่มการนำเข้าสินค้าเกษตร พลังงานจากสหรัฐฯ ขณะที่จีนยังยืนยันจุดยืนเรื่องไต้หวัน
 - ทรัมป์มีแผนเยือนจีนในเดือนเมษายน ตลาดมองว่าการพูดคุยครั้งนี้เป็นสัญญาณเชิงบวก สะท้อนความพยายามของทั้งสองฝ่ายในการลดความตึงเครียดทางการค้า

นโยบายการลงทุนและค่าเตือน

- KFININDIA ลงทุนในกองทุนหลัก FSSA Indian Subcontinent Fund โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชี $\geq 80\%$ ของ NAV | ระดับความเสี่ยง 6: เสี่ยงสูง ป้องกันความเสี่ยงตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน จึงมีความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน ซึ่งอาจทำให้ผู้ลงทุนขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน/หรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้
- เอกสารฉบับนี้จัดทำขึ้นจากแหล่งข้อมูลต่างๆ ที่น่าเชื่อถือได้ ณ วันที่แสดงข้อมูล แต่บริษัทฯ มีอาจรับรองความถูกต้องความน่าเชื่อถือและความสมบูรณ์ของข้อมูลทั้งหมด โดยบริษัทฯ ขอสงวนสิทธิ์เปลี่ยนแปลงข้อมูลทั้งหมดโดยไม่จำเป็นต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า

ควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน | ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นที่ยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

หากท่านมีข้อสงสัย หรือต้องการข้อมูลเพิ่มเติม หรือขอรับหนังสือชี้ชวน โปรดติดต่อ บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงศรี จำกัด



0-2657-5757



krungsriasset.clientservice@krungsri.com



www.krungsriasset.com



krungsriasset