



krungsri
Asset
Management

A member of MUFG



สรุปภาวะตลาดประจำสัปดาห์ วันที่ 16 – 20 มี.ค. 2569



Overview

- สัปดาห์ที่ผ่านมา ตลาดหุ้นทั่วโลกปรับตัวลดลงต่อเนื่องเป็นสัปดาห์ที่ 4 จากความกังวลสถานการณ์ตะวันออกกลางที่ยืดเยื้อ กระทบเส้นทางพลังงานโลก กดดันเศรษฐกิจภูมิภาค ทำให้ตลาดพลังงานตึงตัวราคาน้ำมันผันผวนสูงและเสี่ยงขาดอุปทาน
- สหรัฐฯ : Bond Yield พุ่ง จากความกังวลนโยบาย Fed หลังคงดอกเบี้ยที่ 3.50% – 3.75% แม้เศรษฐกิจดีขึ้น แต่เงินเฟ้อยังเสี่ยงสูง
- ยุโรป : ธนาคารกลางยุโรป (ECB) คงดอกเบี้ยที่ 2% และส่งสัญญาณว่าราคาพลังงานสูงจะกดดันเงินเฟ้อระยะสั้น ธนาคารกลางอังกฤษ (BOE) คงดอกเบี้ยที่ 3.75% และเตือนว่าวิกฤตการณ์ทางพลังงานที่เกิดขึ้นอย่างกะทันหันที่ยืดเยื้อ อาจกระทบเงินเฟ้อ
- ญี่ปุ่น : ธนาคารกลางญี่ปุ่น (BOJ) คงอัตราดอกเบี้ยที่ 0.75% โดยยังติดตามความเสี่ยงจากราคาน้ำมันและความผันผวนของตลาดการเงินโลก
- จีน : เศรษฐกิจจีนฟื้นเล็กน้อย และอสังหาริมทรัพย์เริ่มทรงตัว แต่ความตึงเครียดทางการค้ากลับมาอีกครั้ง

สถานการณ์ตลาด

● สัปดาห์ที่ผ่านมา ตลาดหุ้นทั่วโลกปรับตัวลดลงต่อเนื่องเป็นสัปดาห์ที่ 4 จากความกังวลสถานการณ์ตะวันออกกลางที่ยืดเยื้อและการโจมตีโครงสร้างพื้นฐานด้านพลังงาน ขณะที่ราคาน้ำมันผันผวนและทรงตัวในระดับสูงกว่า 100 ดอลลาร์/บาร์เรล กดดันความกังวลเงินเฟ้อ โดยตลาดหุ้นสหรัฐฯ ดัชนี Dow Jones ลดลง -2.1%, S&P 500 ลดลง -2.1% และ Nasdaq ลดลง -1.9%

ความตึงเครียดในตะวันออกกลางขยายวงกว้าง

- อีซราเอลโจมตีแหล่งก๊าซ South Pars ในอิหร่าน ขณะที่อิหร่านตอบโต้ด้วยการโจมตีโรงงาน LNG ในกาตาร์ และทรัมป์โจมตีอิหร่านหากไม่เปิดช่องแคบฮอร์มุซ
- ความขัดแย้งกระทบเส้นทางพลังงานโลก กดดันเศรษฐกิจประเทศในตะวันออกกลาง โดยประเทศหลักอย่างซาอุดีอาระเบีย สหรัฐอาหรับเอมิเรตส์ และกาตาร์ ยังมีความยืดหยุ่น ขณะที่ประเทศขนาดเล็กอย่างบาห์เรน อาจเผชิญแรงกดดันด้านค่าเงินและเครดิต
- ตลาดพลังงานตึงตัว กำลังส่งออกก๊าซลดลง ราคาก๊าซและน้ำมันผันผวนสูง โดยราคาน้ำมันดิบ Brent เคยพุ่งแตะใกล้ 120 ดอลลาร์ แม้มีมาตรการช่วยเหลือจาก สำนักงานพลังงานระหว่างประเทศ (IEA) แต่ยังคงมีภาวะขาดแคลนอุปทานราว 8-10 ล้านบาร์เรล/วัน

สหรัฐฯ

- ผลตอบแทนตราสารหนี้สหรัฐฯ อายุ 10 ปี ปรับขึ้นสู่ 4.39% จากความกังวลทิศทางนโยบายการเงิน หลัง Fed คงดอกเบี้ยที่ 3.50%-3.75%
- Fed ปรับมุมมองเศรษฐกิจดีขึ้นเล็กน้อย โดยเพิ่มคาดการณ์ GDP ปีนี้เป็น 2.4% แต่ปรับคาดการณ์เงินเฟ้อขึ้นเป็น 2.7% จาก 2.4% โดย เจอโรม พาวเวลล์ ชี้ว่าความไม่แน่นอนทางเศรษฐกิจที่เพิ่มขึ้น โดยเฉพาะด้านพลังงานในตะวันออกกลาง ที่อาจกระทบเงินเฟ้อ
- ด้านดัชนีเงินเฟ้อฝั่งผู้ผลิต PPI เดือน ก.พ. เพิ่มขึ้น 0.7% MoM และ 3.4% YoY สูงกว่าคาด

ยุโรป

- สัปดาห์ที่ผ่านมา ดัชนี STOXX Europe 600 ปรับลดลง -3.8%
- ธนาคารกลางยุโรป (ECB) คงดอกเบี้ยที่ 2% และส่งสัญญาณว่าราคาพลังงานสูงจะกดดันเงินเฟ้อระยะสั้น โดยปรับคาดการณ์เงินเฟ้อปีนี้เป็น 2.6% จาก 1.9%
- ธนาคารกลางอังกฤษ (BOE) คงดอกเบี้ยที่ 3.75% และเตือนว่าวิกฤตการณ์ทางพลังงานที่เกิดขึ้นอย่างกะทันหันที่ยืดเยื้อ อาจเร่งเงินเฟ้อและนำไปสู่การขึ้นดอกเบี้ย ขณะที่ภาคการผลิตยังเผชิญแรงกดดันจากอุปสงค์ที่อ่อนแอและต้นทุนที่สูงขึ้น

ญี่ปุ่น

- สัปดาห์ที่ผ่านมา ดัชนี Nikkei 225 ปรับลดลง -0.8%
- ธนาคารกลางญี่ปุ่น (BOJ) คงอัตราดอกเบี้ยที่ 0.75% โดยยังติดตามความเสี่ยงจากราคาน้ำมันและความผันผวนของตลาดการเงินโลก แม้คาดว่าเงินเฟ้อจะต่ำกว่า 2% ชั่วคราว แต่ต้นทุนพลังงานที่สูงขึ้นอาจกดดันเงินเฟ้อในระยะต่อไป

จีน

- สัปดาห์ที่ผ่านมา ดัชนี CSI 300 ปรับลดลง -2.2%, Shanghai Composite ปรับลดลง -3.4% และ Hang Seng ปรับลดลง -0.7%
- ข้อมูลเศรษฐกิจจีนออกมาดีกว่าคาดเล็กน้อย โดยการผลิตภาคอุตสาหกรรมเพิ่มขึ้น 6.3% ยอดค้าปลีกขยายตัว 2.8% และการลงทุนในสินทรัพย์ถาวรเพิ่มขึ้น 1.8%
- ภาคอสังหาริมทรัพย์เริ่มทรงตัว โดยราคาบ้านใหม่ปรับลดลงในอัตราที่ชะลอลง ประกอบกับมาตรการผ่อนคลายนโยบายการซื้อบ้านในเมืองใหญ่ อย่างไรก็ตาม ความตึงเครียดทางการค้ากลับมาอีกครั้ง หลังสหรัฐฯ อาจขยายมาตรการกีดกันนำเข้าภายใต้การสอบสวน Section 301

ไทย

- สัปดาห์ที่ผ่านมา SET Index ปรับเพิ่มขึ้น 1.7% อยู่ระดับ 1432.99 จุด
- กระแสเงินทุนต่างชาติยังคงไหลออก โดยนักลงทุนต่างชาติ ขายสุทธิ 3,200 ล้านบาท ขณะที่นักลงทุนสถาบันในประเทศ ซื้อสุทธิ 400 ล้านบาท

นโยบายการลงทุนและคำเตือน

• เอกสารฉบับนี้จัดทำขึ้นจากแหล่งข้อมูลต่างๆ ที่น่าเชื่อถือได้ ณ วันที่แสดงข้อมูล แต่บริษัทฯ มิอาจรับรองความถูกต้องความน่าเชื่อถือ และความสมบูรณ์ของข้อมูลทั้งหมด โดยบริษัทฯ ขอสงวนสิทธิ์เปลี่ยนแปลงข้อมูลทั้งหมดโดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า

ควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน | ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

หากท่านมีข้อสงสัย หรือต้องการข้อมูลเพิ่มเติม หรือขอรับหนังสือชี้ชวน โปรดติดต่อ บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงศรี จำกัด

0-2657-5757

krungsriasset.clientservice@krungsri.com

www.krungsriasset.com

krungsriasset