



## สรุปภาวะตลาดประจำสัปดาห์ วันที่ 7 – 11 ก.ย. 2569



### Overview

- ตลาดหุ้นทั่วโลกปรับตัวลง จากความขัดแย้งตะวันออกกลาง กดดันจากราคาน้ำมัน และ Bond Yield ที่สูงขึ้น
- เงินเฟ้อสหรัฐฯ เร่งตัวขึ้น จาก Core CPI ที่สูงกว่าคาด หนุนคาดการณ์ Fed ปรับขึ้นดอกเบี้ยเดือน ก.ย. ราว 90%
- ยุโรป : ECB ขึ้นดอกเบี้ยสู่ 2.50% และส่งสัญญาณเข้มงวด จากเงินเฟ้อที่ยังสูง
- ญี่ปุ่น : BoJ มีแนวโน้มขึ้นดอกเบี้ย 25 bps สู่ 1.25% หนุน เงินเยนแข็งค่าและ JGB Yield 10 ปีปรับขึ้นสู่ 2.98%
- จีน : การส่งออกยังแข็งแกร่ง แต่อุปสงค์ในประเทศยังฟื้นตัวไม่ทั่วถึง แม้เงินเฟ้อปรับตัวสูงขึ้นจากราคาพลังงานและสินค้าเทคโนโลยี
- ไทย : เงินเฟ้อไทยเร่งตัวขึ้น โดย Headline CPI เพิ่มขึ้น สูงกว่าคาดการณ์

## สถานการณ์ตลาด

- สัปดาห์ที่ผ่านมา ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ปรับตัวลดลง** โดยดัชนี Dow Jones -1.6%, S&P 500 -0.8% และ Nasdaq -0.7% จากความขัดแย้งในตะวันออกกลางที่รุนแรงขึ้น ส่งผลให้ราคาน้ำมันพุ่งสูงขึ้น เพิ่มแรงกดดันด้านเงินเฟ้อ และดัน Bond Yield สหรัฐฯ ปรับตัวขึ้น
- ความขัดแย้งสหรัฐฯ-อิหร่านยังคงกดดันตลาด** หลังเกิดการโจมตีโครงสร้างพื้นฐานด้านพลังงานของซาอุดีอาระเบีย เพิ่มความกังวลต่ออุปทานพลังงานและเส้นทางขนส่งทางทะเล ส่งผลให้ราคาน้ำมัน Brent เพิ่มขึ้น 8.7% WoW และใกล้ 110 ดอลลาร์/บาร์เรล ก่อนลดลงมาปิดที่ 104.5 ดอลลาร์/บาร์เรล
- Bond Yield ปรับตัวขึ้นตามราคาน้ำมัน** โดย US 10Y Yieldแตะ 4.97% และ 2Y Yield เหนือ 4.63% จากความกังวลเงินเฟ้อและทิศทางดอกเบี้ย ขณะที่ Bond Supply สูงและวงเงินซื้อคืนต่ำกว่าคาด เพิ่มแรงกดดันต่อ Yield โดยวงเงินซื้อคืนพันธบัตรอายุ 10-20 ปี สูงสุดเพียง 6 พันล้านดอลลาร์ฯ เทียบกับตลาดคาดอย่างน้อย 1 หมื่นล้านดอลลาร์ฯ
- ตัวเลขเงินเฟ้อสหรัฐฯ**
  - Headline CPI เดือน ส.ค. เพิ่มขึ้น 0.4% MoM และ 3.4% YoY สอดคล้องกับคาดการณ์
  - Core CPI เพิ่มขึ้น 0.3% MoM สูงกว่าคาดที่ 0.2% และเร่งตัวเร็วที่สุดนับตั้งแต่ เม.ย.
  - Core Goods เพิ่มขึ้นเพียง 0.1% ขณะที่ Core Services เร่งตัวจากค่าบริการโทรศัพท์มือถือ ค่าโดยสารเครื่องบิน และที่พักโรงแรม
  - สะท้อนสัญญาณเบื้องต้นจากการขยายตัวของ AI Infrastructure โดยราคาซอฟต์แวร์และอุปกรณ์เสริมคอมพิวเตอร์เพิ่มขึ้นสูง ขณะที่ต้นทุน Healthcare และประกันภัยรถยนต์ลดลง ช่วยชดเชยแรงกดดันบางส่วน
  - หลังประกาศ CPI ตลาดเพิ่มความคาดหวังต่อ การปรับขึ้นดอกเบี้ยเดือน ก.ย. เป็นราว 90%
- ยุโรป**
  - ตลาดหุ้นยุโรปปรับตัวลดลง ในสัปดาห์ที่ผ่านมา โดยดัชนี STOXX Europe 600 -1.66%
  - ธนาคารกลางยุโรป (ECB) ปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย 25 bps ตามคาด สู่ 2.50% พร้อมปรับเพิ่มประมาณการเงินเฟ้อ สะท้อนแนวโน้มที่ นโยบายการเงินอาจคงความเข้มงวดต่อเนื่องยาวนานขึ้น
  - Christine Lagarde ประธาน ECB ระบุว่า ความเสี่ยงด้านเงินเฟ้อยังมีแนวโน้ม เพิ่มขึ้น ขณะที่เศรษฐกิจยังเผชิญ ความเสี่ยงด้านการเติบโตที่ชะลอตัวลง
- ญี่ปุ่น**
  - ตลาดหุ้นญี่ปุ่นปรับตัวลดลง ในสัปดาห์ที่ผ่านมา โดยดัชนี Nikkei 225 -1.55% และ TOPIX -1.83% ท่ามกลางคาดการณ์ว่าธนาคารกลางญี่ปุ่น (BoJ) จะขึ้นดอกเบี้ย 25 bps สู่ 1.25% ในการประชุม 17-18 ก.ย. จากแรงกดดันด้านค่าจ้างและเงินเฟ้อที่ยังอยู่ในระดับสูง
  - คาดการณ์นโยบายการเงิน BoJ ที่เข้มงวดขึ้น หนุนเงินเยนแข็งค่าใกล้ 153 เยนต่อดอลลาร์ฯ และดัน JGB Yield 10 ปีขึ้นสู่ 2.98%
- จีน**
  - ตลาดหุ้นจีน และฮ่องกงปรับตัวลดลง ในสัปดาห์ที่ผ่านมา โดยดัชนี CSI 300 -0.83%, Shanghai Composite -1.07% และ Hang Seng -3.30%
  - การส่งออกยังเป็นแรงขับเคลื่อนหลักของเศรษฐกิจ โดยเดือน ส.ค. เพิ่มขึ้น 25% YoY จากการส่งออกสินค้าเทคโนโลยีที่แข็งแกร่ง ขณะที่การนำเข้าเพิ่มขึ้น 28.2% YoY แต่ต่ำกว่าคาด
  - อุปสงค์ในประเทศยังฟื้นตัวไม่ทั่วถึง สะท้อนจากยอดขายรถยนต์นั่งส่วนบุคคลในประเทศที่ลดลง 24% YoY
  - เงินเฟ้อปรับตัวสูงขึ้น โดย CPI และ PPI เพิ่มขึ้น 0.8% และ 3.8% YoY ตามลำดับจากราคาพลังงาน วัตถุดิบ และสินค้าเทคโนโลยี แต่ยังไม่สะท้อนการฟื้นตัวของอุปสงค์ในประเทศอย่างชัดเจน
- ไทย**
  - SET Index ปรับตัวเพิ่มขึ้น 8.94 จุด สู่ระดับ 1,604.52 จุด แม้ Bond Yield และราคาน้ำมันปรับตัวสูงขึ้น โดยได้แรงหนุนจาก เงินทุนต่างชาติไหลเข้า ซึ่งซื้อสุทธิราว 1.4 พันล้านบาท ขณะที่นักลงทุนสถาบันในประเทศขายสุทธิราว 0.9 พันล้านบาท
  - เงินเฟ้อไทยเร่งตัวขึ้น โดย Headline CPI เพิ่มขึ้น 2.53% YoY จาก 1.95% ในเดือนก่อน และสูงกว่าคาดที่ 2.4% ขณะที่ Core CPI เพิ่มขึ้น 1.44% YoY จากแรงกดดันด้านราคาอาหารปศุสัตว์สำเร็จ

#### นโยบายการลงทุนและคำเตือน

• เอกสารฉบับนี้จัดทำขึ้นจากแหล่งข้อมูลต่างๆ ที่น่าเชื่อถือได้ ณ วันที่แสดงข้อมูล แต่บริษัทฯ มิอาจรับรองความถูกต้องความน่าเชื่อถือ และความสมบูรณ์ของข้อมูลทั้งหมด โดยบริษัทฯ ขอสงวนสิทธิ์เปลี่ยนแปลงข้อมูลทั้งหมดโดยไม่จำเป็นต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า

ควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน | ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นที่ยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

หากท่านมีข้อสงสัย หรือต้องการข้อมูลเพิ่มเติม หรือขอรับหนังสือชี้ชวน โปรดติดต่อ บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงศรี จำกัด

0-2657-5757

krungsriasset.clientservice@krungsri.com

www.krungsriasset.com



krungsriasset