



krungsri
Asset
Management

A member of MUFG



สรุปภาวะตลาดประจำสัปดาห์ วันที่ 2 - 6 มี.ค. 2569



Overview

- ตลาดหุ้นทั่วโลกผันผวนจากความตึงเครียดทางภูมิรัฐศาสตร์ในตะวันออกกลางที่ทวีความรุนแรงขึ้น ส่งผลให้ราคาน้ำมันปรับตัวสูงขึ้นเพิ่มแรงกดดันต่อเงินเฟ้อนักวิเคราะห์คาดการณ์ราคาน้ำมันอาจแตะ 150 ดอลลาร์ต่อบาร์เรล
- ตัวเลขการจ้างงานของสหรัฐฯ ออกมาอ่อนแอกว่าคาด ทำให้ตลาดกังวลต่อภาวะเศรษฐกิจชะลอตัวพร้อมเงินเฟ้อสูง (Stagflation)
- หุ้นญี่ปุ่นปรับตัวลดลงจากความกังวลเรื่องสงครามและราคาน้ำมันที่อยู่ในระดับสูง ขณะที่ BOJ ยังส่งสัญญาณเดินหน้าปรับขึ้นดอกเบี้ย หากเศรษฐกิจเป็นไปตามคาด
- หุ้นจีนปรับลดลงจากความตึงเครียดในตะวันออกกลาง ขณะที่จีนตั้งเป้าเศรษฐกิจเติบโต 4.5-5% และเดินหน้าปรับทิศทางนโยบาย มุ่งหนุนเทคโนโลยีและการบริโภคภายในประเทศ
- หุ้นไทยปรับลดลงจากความกังวลราคาพลังงานสูง กดดันเศรษฐกิจ ขณะที่เงินเฟ้อ ก.พ. ลดลง 0.88% ต่ำสุดในรอบ 11 เดือน

สถานการณ์ตลาด

สัปดาห์ที่ผ่านมา ตลาดหุ้นทั่วโลกผันผวนจากความตึงเครียดทางภูมิรัฐศาสตร์ในตะวันออกกลางที่ทวีความรุนแรงขึ้น โดยตลาดหุ้นสหรัฐฯ ดัชนี Dow Jones ลดลง -3% S&P 500 ลดลง -1.2% Nasdaq ลดลง -1.2% ขณะที่ Russell Small Cap ปรับตัวลดลงมากที่สุด -4.1%

จากสถานการณ์ความตึงเครียดดังกล่าว ทำให้ราคาน้ำมันที่ปรับตัวสูงขึ้นเพิ่มแรงกดดันต่อเงินเฟ้อ ประกอบกับข้อมูลการจ้างงานของสหรัฐฯ ที่ออกมาอ่อนแอกว่าคาด ทำให้ตลาดกังวลต่อภาวะเศรษฐกิจชะลอตัวพร้อมเงินเฟ้อสูง (Stagflation) ส่งผลให้เกิดแรงขายทั้งในตลาดหุ้นและตลาดพันธบัตร

ความตึงเครียดทางภูมิรัฐศาสตร์ในตะวันออกกลาง

○ ช่วงสุดสัปดาห์ที่ผ่านมา การเผชิญหน้าทางทหารระหว่างสหรัฐฯ-อิสราเอล กับอิหร่านทวีความรุนแรงขึ้น สร้างความไม่แน่นอนต่อห่วงโซ่อุปทานน้ำมันโลก ส่งผลให้ราคาน้ำมันเข้าวันที่ 9 มี.ค. ปรับตัวเพิ่มขึ้น โดยราคาน้ำมันดิบ WTI แตะระดับ 108 ดอลลาร์ต่อบาร์เรล และ Brent แตะระดับ 109 ดอลลาร์ต่อบาร์เรล หลังผู้ผลิตน้ำมันรายสำคัญในตะวันออกกลาง ได้แก่ คูเวต อิหร่าน และสหรัฐอาหรับเอมิเรตส์ ประกาศลดกำลังการผลิต เนื่องจากช่องแคบฮอร์มุซยังคงถูกปิดจากสถานการณ์ความขัดแย้ง

○ ด้านอิสราเอลได้โจมตีคลังเชื้อเพลิงในกรุงเตหะราน ประเทศอิหร่าน และขู่ว่าจะโจมตีโรงจ่ายไฟฟ้า รวมถึงคลังเชื้อเพลิงของกองกำลัง IRGC เพิ่มเติม ขณะเดียวกัน อิหร่านได้แต่งตั้งผู้นำสูงสุดคนใหม่ คือ โมจตาบา คาเมเนอี

○ ด้านประธานาธิบดีทรัมป์ โพสต์ผ่านแพลตฟอร์ม Truth Social ระบุว่า การปรับขึ้นของราคาน้ำมันในระยะสั้น ถือเป็นต้นทุนเพียงเล็กน้อย เมื่อเทียบกับการจำกัดภัยคุกคามด้านนิวเคลียร์ของอิหร่าน พร้อมระบุว่าสหรัฐฯ อาจพิจารณาโจมตีเป้าหมายเพิ่มเติม จนกว่าอิหร่านจะยอมจำนน

○ นักวิเคราะห์มองว่าราคาน้ำมันระยะสั้นยังมีโอกาสปรับขึ้นต่อ โดย Goldman Sachs คาดว่าอาจแตะระดับ 150 ดอลลาร์ต่อบาร์เรล หากการหยุดชะงักด้านอุปทานรุนแรงขึ้น และมองว่าราคาน้ำมันจะยังมีความเสี่ยงภูมิรัฐศาสตร์อยู่ในระดับสูง

ตัวเลขการจ้างงานของสหรัฐฯ ออกมาอ่อนแอกว่าคาด

○ การจ้างงานนอกภาคเกษตรลดลง 92,000 ตำแหน่งในเดือนกุมภาพันธ์ สวนทางกับที่ตลาดคาดว่าจะเพิ่มขึ้น 55,000 ตำแหน่ง

○ ตัวเลขการจ้างงานของเดือนธันวาคมและมกราคมถูกปรับลดลง ส่งผลให้ค่าเฉลี่ยการจ้างงานเพิ่มขึ้นในช่วง 3 เดือนที่ผ่านมาอยู่ที่เพียง 6,000 ตำแหน่ง

○ การจ้างงานภาคเอกชนเพิ่มขึ้นเพียง 18,000 ตำแหน่ง ขณะที่อัตราการว่างงานเดือนกุมภาพันธ์เพิ่มขึ้นสู่ระดับ 4.4%

○ ตัวเลขจ้างงานที่อ่อนแอช่วยเพิ่มความคาดหวังว่า Fed อาจปรับลดอัตราดอกเบี้ย อย่างไรก็ตาม การปรับขึ้นของราคาน้ำมันในช่วงที่ผ่านมา ทำให้ตลาดยังไม่แน่ใจว่า Fed จะสามารถผ่อนคลายนโยบายการเงินได้หรือไม่

ญี่ปุ่น

○ ตลาดหุ้นญี่ปุ่นช่วงเปิดตลาดเช้าวันที่ 9 มี.ค. ปรับลดลง โดยดัชนี Nikkei 225 ลดลง -5.5% และ Topix ลดลง -5.6% จากความกังวลต่อสถานการณ์สงคราม รวมถึงผลกระทบของราคาน้ำมันที่สูงขึ้นต่อเงินเฟ้อ เนื่องจากญี่ปุ่นยังพึ่งพาการนำเข้าน้ำมันและก๊าซจากตะวันออกกลางในระดับสูง

○ ผู้ว่าการ BOJ ระบุว่า หากสถานการณ์ในตะวันออกกลางยืดเยื้อ อาจส่งผลกระทบต่อเศรษฐกิจญี่ปุ่น อย่างไรก็ตาม BOJ ยืนยันว่าจะปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยต่อไป หากเศรษฐกิจและเงินเฟ้อเคลื่อนไหวตามประมาณการ

จีน

○ สัปดาห์ที่ผ่านมา ตลาดหุ้นจีนปรับตัวลดลง จากความตึงเครียดในตะวันออกกลาง ราคาน้ำมัน และสัญญาณการชะลอตัวของเศรษฐกิจจีน

○ รัฐบาลจีนตั้งเป้าเศรษฐกิจปี 2024 4.5-5.0% ต่ำสุดตั้งแต่ปี 1991 สะท้อนข้อจำกัดของโมเดลการเติบโตเดิมที่พึ่งพาอสังหาริมทรัพย์ การส่งออก และการลงทุนโครงสร้างพื้นฐาน โดยมีแนวโน้มปรับนโยบายไปสู่การพัฒนาเทคโนโลยีขั้นสูง กระตุ้นการบริโภคในประเทศ และปฏิรูปโครงสร้างเศรษฐกิจ

ไทย

○ สัปดาห์ที่ผ่านมา SET Index ลดลง -7.7% จากความกังวลว่าราคาพลังงานที่พุ่งสูงจากสถานการณ์สงคราม อาจกดดันเศรษฐกิจ

○ เงินเฟ้อเดือนกุมภาพันธ์ลดลง 0.88% YoY มากที่สุดในรอบ 11 เดือน จากมาตรการอุดหนุนพลังงานและอุปทานอาหารที่เพิ่มขึ้น

นโยบายการลงทุนและคำเตือน

• เอกสารฉบับนี้จัดทำขึ้นจากแหล่งข้อมูลต่างๆ ที่นำเสนอไว้ ณ วันที่แสดงข้อมูล แต่บริษัทฯ มิอาจรับรองความถูกต้องความน่าเชื่อถือและความสมบูรณ์ของข้อมูลทั้งหมด โดยบริษัทฯ ขอสงวนสิทธิ์เปลี่ยนแปลงข้อมูลทั้งหมดโดยไม่จำเป็นต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า

ควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน | ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นที่ยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

หากท่านมีข้อสงสัย หรือต้องการข้อมูลเพิ่มเติม หรือขอรับหนังสือชี้ชวน โปรดติดต่อ บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงศรี จำกัด



0-2657-5757



krungsriasset.clientservice@krungsri.com



www.krungsriasset.com



krungsriasset