

สรุปภาวะตลาดประจำสัปดาห์ วันที่ 14 – 17 ต.ค. 2568

Overview



- ❖ ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ผันผวนระหว่างสัปดาห์จากความกังวลคุณภาพสินเชื่อธนาคารภูมิภาค แต่กลับมาปิดบวกจากสัญญาณผ่อนคลายสงครามการค้า
- ❖ หุ้นธนาคารภูมิภาคสหรัฐฯ ปรับลดราว 4% จากความกังวลสินเชื่อ แต่ธนาคารใหญ่รายงานผลประกอบการไตรมาส 3 สดใส
- ❖ ทรัมป์ส่งสัญญาณผ่อนคลายทางการค้ากับจีน
- ❖ ผลประกอบการไตรมาส 3 ของ ASML และ TSMC ออกมาในทิศทางบวก
- ❖ ตลาดหุ้นจีนปรับตัวลดลงจากแรงเทขายทำกำไร โดยเฉพาะกลุ่มเทคโนโลยี

สถานการณ์ตลาด



 สัปดาห์ที่ผ่านมา ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ผันผวนจากความกังวลเกี่ยวกับคุณภาพสินเชื่อของธนาคารระดับภูมิภาคในสหรัฐฯ แต่ทำที่ที่ผ่อนคลายของทรัมป์ต่อจีนในช่วงปลายสัปดาห์ ช่วยลดความตึงเครียดจากสงครามการค้า และส่งผลให้ปิดสัปดาห์ Dow Jones +1.6%, S&P 500 +1.7% และ NASDAQ +2.1%

 ความกังวลเกี่ยวกับคุณภาพสินเชื่อของธนาคารระดับภูมิภาค ในสหรัฐฯ

- o Zion Bank เปิดเผยการตัดหนี้สูญมูลค่า 50 ล้านดอลลาร์ จากการหนี้สินเชื่อที่พบการฉ้อโกง ส่งผลให้ราคาหุ้นร่วงกว่า 13% ขณะที่ Western Alliance ระบุว่ากำลังดำเนินการทางกฎหมายกับผู้ถูกล่มเดียวกันในข้อหาฉ้อโกง ส่งผลให้ราคาหุ้นลดลงกว่า 11% และหุ้นกลุ่มธนาคารระดับภูมิภาคในสหรัฐฯ โดยรวมปรับตัวลงราว 4% กรณีดังกล่าวก็สะท้อนถึงความเสี่ยงด้านคุณภาพสินเชื่อ และสร้างแรงกดดันต่อความเชื่อมั่นของนักลงทุน
- o เหตุการณ์นี้เกิดขึ้นเพียงไม่กี่วัน หลัง เจมี ไดมอนด์ CEO ของ JP Morgan เตือนว่าการล้มละลายในภาคยานยนต์ อาจเป็นสัญญาณของปัญหาเครดิตที่กว้างขึ้น พร้อมเปรียบเทียบว่าหนี้เสียที่เห็นอาจเป็นเพียงจุดเริ่มต้นของปัญหาที่ซ่อนอยู่ในระบบการเงิน
- o นักวิเคราะห์และผู้บริหารในอุตสาหกรรมส่วนใหญ่ประเมินว่า ปัญหานี้ไม่น่าจะจำกัดอยู่ในวงแคบ เนื่องจากธนาคารขนาดใหญ่ยังคงมีการตั้งสำรองหนี้สูญในระดับต่ำ ไม่มีสัญญาณบ่งชี้ถึงการเสื่อมคุณภาพสินเชื่อในวงกว้าง ขณะเดียวกัน ผลประกอบการไตรมาส 3 ก็ออกมาแข็งแกร่ง

 ผลประกอบการไตรมาส 3 ของกลุ่มธนาคารในสหรัฐฯ

- o JP Morgan รายได้เพิ่มขึ้น 9% กำไรเพิ่มขึ้น 12% YoY ได้แรงหนุนจากรายได้ธุรกิจซื้อขายหลักทรัพย์และระดับสูงสุดเกือบ 9,000 ล้านดอลลาร์
- o Goldman Sachs รายได้เพิ่มขึ้น 20% กำไรเพิ่มขึ้น 37% YoY ได้แรงหนุนจากรายได้ Investment Banking และ Bond Trading
- o Citigroup รายได้เพิ่มขึ้น 9% กำไรเพิ่มขึ้น 15% YoY ทุกธุรกิจทำรายได้สูงสุดเป็นประวัติการณ์
- o Bank of America รายได้เพิ่มขึ้น 11% กำไรเพิ่มขึ้น 23% YoY ได้แรงหนุนจากรายได้ Investment Banking ที่พุ่งขึ้น 43%
- o Morgan Stanley รายได้เพิ่มขึ้น 18% กำไรเพิ่มขึ้น 45% YoY สูงสุดในรอบเกือบ 5 ปี
- o Wells Fargo มีกำไรต่อหุ้น (EPS) 1.66 ดอลลาร์ สูงกว่าค่าที่ 1.55 ดอลลาร์ โดยธุรกรรมการลงทุน และค่าธรรมเนียม M&A เพิ่มขึ้น 25% และสินทรัพย์รวมทะลุ 2 ล้านล้านดอลลาร์เป็นครั้งแรก พร้อมอัตราเติบโตสินเชื่อสูงสุดรอบ 3 ปี

 ความขัดแย้งทางการค้าระหว่างสหรัฐฯ กับจีน หลังสหรัฐฯ เคยขู่เก็บภาษีนำเข้าจากจีนเพิ่ม 100% แต่ล่าสุดประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ส่งสัญญาณผ่อนคลาย ระบุว่ามาตรการดังกล่าวอาจไม่ยั่งยืน และยืนยันจะพบประธานาธิบดีสี จิ้นผิง ปลายเดือนนี้ที่เกาหลีใต้ ช่วยบรรเทาความกังวลของตลาด

 ผลประกอบการไตรมาส 3 ของบริษัทเทคโนโลยีเซมิคอนดักเตอร์

- o ASML ยอดจองไตรมาส 3 อยู่ที่ 5,400 ล้านยูโร สูงกว่าคาด 4,900 ล้านยูโร ได้แรงหนุนจากความต้องการเครื่องจักรผลิตชิปขั้นสูง พร้อมให้มุมมอง ปี 2026 ยอดขายไม่ต่ำกว่าปี 2025 แม้ยอดขายในจีนชะลอ แต่คาดได้ยอดขายเพิ่มจากลูกค้ากลุ่ม Logic Chip และ Memory Chip
- o TSMC กำไรพุ่ง 39% รายได้โต 30% YoY สะท้อนการเติบโตจากลูกค้าอย่าง Nvidia และ Apple ปรับเพิ่มคาดการณ์รายได้ปีนี้จาก 30% เป็น 35% พร้อมเพิ่มงบลงทุนเป็น 40,000 ล้านดอลลาร์ จากเดิม 38,000 ล้านดอลลาร์

 ตลาดหุ้นจีน

- o ปรับตัวลดลงแรงจากความตึงเครียดทางการค้ากับสหรัฐฯ นักลงทุนเทขายทำกำไร โดยเฉพาะหุ้นเทคโนโลยี และระมัดระวังก่อนการเปิดเผยข้อมูลเศรษฐกิจสำคัญ รวมถึงการประชุมใหญ่พรรคคอมมิวนิสต์ในสัปดาห์นี้
- o การส่งออกเดือนกันยายนขยายตัว 8.3% สูงสุดในรอบ 6 เดือน โดยการส่งออกไปสหรัฐฯ ลดลง 27% แต่การส่งออกไปประเทศอื่นเพิ่มขึ้น 14.8%

ราคาน้ำมันและสินทรัพย์ปลอดภัย ช่วงสัปดาห์ที่ผ่านมา

- o ราคาน้ำมันดิบปรับลดลง 3% หลังสำนักงานพลังงานระหว่างประเทศ (IEA) คาดตลาดเผชิญภาวะอุปทานส่วนเกิน และมีรายงานว่าทรัมป์กับปูตินเตรียมพบกันอีกครั้งเพื่อหารือเรื่องยูเครน
- o สินทรัพย์ปลอดภัย ทองคำปรับขึ้น 5% ขณะที่ผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ 10 ปีลดลงเหลือ 4%

นโยบายการลงทุนและคำเตือน

- เอกสารฉบับนี้จัดทำขึ้นจากแหล่งข้อมูลต่าง ๆ ที่น่าเชื่อถือได้ ณ วันที่แสดงข้อมูล แต่บริษัทฯ มีอาจรับรองความถูกต้องความน่าเชื่อถือและความสมบูรณ์ของข้อมูลทั้งหมด โดยบริษัทฯ ขอสงวนสิทธิ์เปลี่ยนแปลงข้อมูลทั้งหมดโดยไม่จำเป็นต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า
- ผู้ลงทุนสามารถขอข้อมูลหนังสือชี้ชวนได้ที่สำนักงานของบริษัทจัดการ หรือจาก www.krungsriasset.com หรือตัวแทนสนับสนุนการขาย หรือเจ้าหน้าที่ขายหน่วยลงทุน

ควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน | ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสัญญานถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

หากท่านมีข้อสงสัย หรือต้องการข้อมูลเพิ่มเติม หรือขอรับหนังสือชี้ชวน โปรดติดต่อ บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงศรี จำกัด

 0-2657-5757

 krungsriasset.clientservice@krungsri.com

 www.krungsriasset.com



krungsriasset