



krungsri
Asset
Management

A member of MFG

AI



สรุปภาวะตลาดประจำสัปดาห์ วันที่ 9 - 13 ก.พ. 2569



Overview

- ตลาดหุ้นสหรัฐฯ อ่อนตัวจากความกังวล AI Disruption จุดหุ้นกลุ่มซอฟต์แวร์ในดัชนี S&P 500 ลดลงราว -20% YTD
- การบริโภคสหรัฐฯ ชะลอตัวระยะสั้น ตลาดแรงงานส่งสัญญาณฟื้นตัว ขณะที่เงินเฟ้อทยอยชะลอลง
- ตลาดหุ้นญี่ปุ่นปรับขึ้นแรง ดัชนี Nikkei 225 ปรับขึ้น 4.96% และ Topix ปรับขึ้น 3.24% หลังพรรค LDP ชนะเสียงข้างมากเกิน 2 ใน 3
- เงินเฟ้อจีนชะลอ ขณะที่ธนาคารกลางจีน (PBOC) มีแนวโน้มผ่อนคลายทางการเงิน พร้อมอัดฉีดสภาพคล่องรองรับตรุษจีน
- SET Index ปรับขึ้น 5.6% หนุนโดยเงินทุนไหลเข้าและแรงซื้อหุ้นรับเหมาก่อสร้างและการเงิน

สถานการณ์ตลาด



- **สัปดาห์ที่ผ่านมา ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ปรับตัวลงจากความกังวลความเสี่ยง AI Disruption โดยแรงขายเริ่มจากหุ้นกลุ่มซอฟต์แวร์ หลังนักลงทุนกังวลว่า AI อาจส่งผลทำให้โมเดลธุรกิจเดิมล้าสมัยและกระทบรายได้ ส่งผลให้ดัชนีกลุ่มซอฟต์แวร์ใน S&P 500 ปรับลดลงราว -20% ตั้งแต่ต้นปี**
- **แรงกดดันดังกล่าวลุกลามไปยังกลุ่มอสังหาริมทรัพย์และกลุ่มขนส่ง ขณะที่หุ้นกลุ่มบริการทางการเงินได้รับผลกระทบบางส่วน ทั้งนี้ นักลงทุนทยอยย้ายเงินลงทุนสู่สินทรัพย์ปลอดภัย เช่น พันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ และหุ้นกลุ่ม Defensive เป็นต้น**
- **ตัวเลขเศรษฐกิจของสหรัฐฯ**
 - ยอดค้าปลีกที่ไม่รวมสินค้าฟุ่มเฟือยสูงเดือนธันวาคม ปรับลดลง -0.1% MoM สะท้อนการใช้จ่ายผู้บริโภคปลายปีชะลอ
 - การจ้างงานนอกภาคเกษตรเดือนมกราคม ปรับเพิ่มขึ้น 130,000 ตำแหน่ง สูงสุดนับตั้งแต่ธันวาคม 2024 ขณะที่อัตราว่างงานลดลงสู่ 4.3% จาก 4.5% สะท้อนถึงเสถียรภาพที่ดีขึ้นของตลาดแรงงาน และเป็นสัญญาณเริ่มต้นของการฟื้นตัว
 - เงินเฟ้อ CPI เพิ่มขึ้น 0.2% MoM และ 2.4% YoY (ต่ำกว่าคาดที่ 2.5%) จากราคาพลังงานลดลง ขณะที่เงินเฟ้อ Core CPI เพิ่ม 0.3% MoM และ 2.5% YoY ต่ำสุดตั้งแต่ปี 2021 โดยอัตราเงินเฟ้อในหมวดที่อยู่อาศัย เพิ่มขึ้นเพียง 0.2% MoM สะท้อนแรงกดดันเงินเฟ้อชะลอส่งผลให้ Bond Yield สหรัฐลดลงสู่ 4.05%
- **ญี่ปุ่น**
 - ตลาดหุ้นญี่ปุ่นสัปดาห์ที่ผ่านมา ปรับขึ้นแรง โดย Nikkei 225 ปรับขึ้น 4.96% และ Topix ปรับขึ้น 3.24% ได้ หลังพรรค LDP ของนายกรัฐมนตรี ชานาเอะ ทากาอิชิ ชนะเสียงข้างมากเกิน 2 ใน 3
 - นักลงทุนมีมุมมองบวกต่อตลาด จากนโยบายใช้จ่ายภาครัฐเชิงรุก ทั้งการลงทุนลดภาษี และแนวโน้มเพิ่มงบกลางใหม่ ขณะที่อัตราผลตอบแทนพันธบัตรญี่ปุ่นอายุ 10 ปี ปิดราว 1.23% ใกล้เคียงสัปดาห์ก่อนหน้านี้ และเงินเยนแข็งค่าขึ้นหลังทางการส่งสัญญาณแทรกแซงค่าเงิน (Verbal Intervention)
- **จีน**
 - เงินเฟ้อ CPI เดือนมกราคม เพิ่มขึ้น 0.2% YoY ชะลอลงจากเพิ่มขึ้น 0.8% ในเดือนธันวาคม ขณะที่ดัชนีราคาผู้ผลิต PPI ลดลง -1.4% YoY หดตัวต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 40
 - ภาคอสังหาริมทรัพย์เริ่มทรุดตัว โดยราคาบ้านมือสองใน 70 เมืองลดลง -0.54% MoM ซึ่งเป็นการลดลงน้อยที่สุดในรอบ 8 เดือน
 - ธนาคารกลางจีน (PBOC) ยืนยันใช้นโยบายการเงินผ่อนคลายในระดับปานกลาง ประกอบกับส่งสัญญาณปรับลดอัตราส่วนเงินสำรองที่ธนาคารพาณิชย์ต้องถือไว้ (RRR) และดอกเบี้ยเพิ่มเติม พร้อมอัดฉีดสภาพคล่องรองรับความต้องการเงินสดก่อนตรุษจีน
- **ไทย**
 - ตลาดหุ้นไทยสัปดาห์ที่ผ่านมา ปรับขึ้นแรง โดย SET Index ปรับขึ้น 5.6% จากกระแสเงินทุนไหลเข้าหลังพรรคภูมิใจไทย ชนะเลือกตั้ง ขณะที่นักลงทุนต่างชาติและสถาบันในประเทศซื้อสุทธิ 31,500 ล้านบาท และ 4,100 ล้านบาท ตามลำดับ
 - กลุ่มหุ้นที่ปรับตัวโดดเด่น ได้แก่ กลุ่มรับเหมาก่อสร้าง +12.2% จากความคาดหวังโครงการลงทุนภาครัฐ รองลงมาคือกลุ่มการเงิน +8.2% จากความหวังมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจ และกลุ่มพลังงาน +8.1% ได้แรงหนุนจากผลประกอบการไตรมาส 4 ที่แข็งแกร่ง
- **ราคาน้ำมันดิบเบรนท์ปรับลดลง -0.4% WoW โดยถูกกดดันจากแนวโน้มเงินเฟ้อสหรัฐฯที่ชะลอตัวควบคู่กับข้อมูลตลาดแรงงานที่ยังคงแข็งแกร่ง**

นโยบายการลงทุนและคำเตือน

• เอกสารฉบับนี้จัดทำขึ้นจากแหล่งข้อมูลต่างๆ ที่นำเชื่อถือได้ ณ วันที่แสดงข้อมูล แต่บริษัทฯ มิอาจรับรองความถูกต้องความน่าเชื่อถือและความสมบูรณ์ของข้อมูลทั้งหมด โดยบริษัทฯ ขอสงวนสิทธิ์เปลี่ยนแปลงข้อมูลทั้งหมดโดยไม่จำเป็นต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า

ควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน | ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

หากท่านมีข้อสงสัย หรือต้องการข้อมูลเพิ่มเติม หรือขอรับหนังสือชี้ชวน โปรดติดต่อ บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงศรี จำกัด

0-2657-5757

krungsriasset.clientservice@krungsri.com

www.krungsriasset.com



krungsriasset