

สรุปภาวะตลาดประจำสัปดาห์ วันที่ 16 – 20 พ.ย. 2569

Overview

- ตลาดหุ้นทั่วโลกปรับฐานหนัก จากแรงขายหุ้นเทคโนโลยีและเซมิคอนดักเตอร์
- นักลงทุนกังวลมูลค่าหุ้น AI สูงเกินไป และความคุ้มค่าของการลงทุน
- สหรัฐฯ อาจเพิ่มความเข้มงวดในการควบคุมการส่งออกชิป AI ไปจีน
- ธนาคารกลางหลักส่งสัญญาณเข้มงวด ท่ามกลางแรงกดดันด้านเงินเฟ้อ
- ตลาดหุ้นเอเชียและไทยปรับตัวลดลงตามทิศทางตลาดหุ้นโลก

สถานการณ์ตลาด

สัปดาห์ที่ผ่านมา ตลาดหุ้นทั่วโลกเผชิญแรงขายอย่างหนัก โดยเฉพาะหุ้นในกลุ่มเทคโนโลยีและเซมิคอนดักเตอร์ ท่ามกลางความกังวลเกี่ยวกับมูลค่าหุ้นที่อยู่ในระดับสูง ความคุ้มค่าของการลงทุนใน AI และความเสี่ยงจากมาตรการควบคุมการส่งออกชิปของสหรัฐฯ ที่อาจเข้มงวดขึ้น

สหรัฐฯ

- ตลาดหุ้นสหรัฐฯ เข้าสู่ภาวะปรับฐาน โดยดัชนี Dow Jones ลดลง 8.0%, S&P 500 ลดลง 8.6% และ Nasdaq ลดลง 10.0% ขณะที่ VIX Index พุ่งขึ้นแตะระดับเกือบ 36 จุด สูงสุดนับตั้งแต่เดือน เม.ย. 2025 สะท้อนความกังวลและความไม่แน่นอนของนักลงทุนที่เพิ่มขึ้น
- หุ้นกลุ่มเซมิคอนดักเตอร์เผชิญแรงขายหนัก โดยดัชนี Philadelphia Semiconductor ลดลงกว่า 10% WoW และต่ำกว่าจุดสูงสุดเดือน มิ.ย. เกือบ 40%
- ราคาหุ้น NVIDIA ลดลง 23% WoW แม้ผลประกอบการสูงกว่าคาด และคาดการณ์รายได้ปีหน้าเติบโต 75% สะท้อนความต้องการชิป AI ที่ยังแข็งแกร่ง อย่างไรก็ตาม นักลงทุนยังกังวลเกี่ยวกับการสนับสนุนทางการเงินแก่ลูกค้าและการตรวจสอบประเด็นการส่งออกชิป AI ไปยังจีน
- ความกังวลเกี่ยวกับการลงทุนใน AI เพิ่มขึ้น โดยนักลงทุนตั้งคำถามถึงความคุ้มค่าของการลงทุนโครงสร้างพื้นฐาน AI มูลค่ามหาศาลและความเสี่ยงจากการก่อหนี้ ขณะที่สหรัฐฯ อาจเพิ่มความเข้มงวดในการกำกับดูแลและจำกัดการส่งออกอุปกรณ์ Data Center ไปยังจีน
- การ IPO ของ Anthropic ได้รับความสนใจอย่างมาก โดยสามารถระดมทุนได้สูงถึง 81,000 ล้านดอลลาร์สหรัฐ แม้ราคาหุ้นเปิดซื้อขายสูงกว่าราคาเสนอขายมาก แต่ปรับตัวลดลงต่อเนื่องตามแรงขายหุ้นกลุ่มเทคโนโลยีโดยรวม
- ตลาดตราสารหนี้ได้รับแรงซื้อจากความต้องการสินทรัพย์ปลอดภัย ส่งผลให้ Bond Yield สหรัฐฯ อายุ 10 ปี ลดลงมาอยู่ที่ประมาณ 4.93% จาก 5.15% ในช่วงสิ้นสัปดาห์ก่อนหน้า

ราคาทองคำปรับตัวลดลงแรง 9.4% ส่วนราคาน้ำมัน Brent ลดลง 3.4% ต่อเนื่องเป็นสัปดาห์ที่ 3 จากแนวโน้มอุปทานน้ำมันดิบโลกที่ปรับตัวดีขึ้น แม้ยังมีความเสี่ยงด้านภูมิรัฐศาสตร์จากความขัดแย้งระหว่างสหรัฐฯ และอิหร่าน

รายงานการประชุม Fed เดือน ต.ค. สะท้อนแนวโน้มการดำเนินนโยบายการเงินที่เข้มงวดขึ้น

- กรรมการส่วนใหญ่เห็นว่าการขึ้นดอกเบี้ยเพิ่มเติมอาจจำเป็นเพื่อควบคุมเงินเฟ้อ ขณะที่ Christopher Waller มองว่าการขึ้นดอกเบี้ย 0.50% ในเดือน ธ.ค. อาจเหมาะสม
- ด้านยอดค้าปลีกเดือน ต.ค. เพิ่มขึ้น 0.2% MoM ขณะที่ยอดค้าปลีกกลุ่ม Control Group เพิ่มขึ้น 0.6% สูงกว่าคาด สะท้อนการบริโภคที่ยังแข็งแกร่ง

ยุโรป

- ตลาดหุ้นยุโรปปรับตัวลดลงตามทิศทางตลาดหุ้นโลก โดยดัชนี STOXX 600 ลดลง 5.8% จากแรงขายหุ้นกลุ่มเทคโนโลยีและอุตสาหกรรม ท่ามกลางความกังวลเกี่ยวกับมาตรการควบคุมการส่งออกชิปของสหรัฐฯ ที่อาจเข้มงวดขึ้น
- หุ้นกลุ่มเทคโนโลยีอย่าง ASML และ Infineon Technologies เผชิญแรงขายจากความกังวลเกี่ยวกับข้อจำกัดการส่งออกชิปของสหรัฐฯ
- เงินเฟ้อยูโรโซนเดือน ต.ค. เพิ่มขึ้นเป็น 4.0% YoY และ Core Inflation อยู่ที่ 2.6% ส่งผลให้ตลาดคาดว่า ECB อาจปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยอีกครั้งในเดือน ธ.ค. ท่ามกลางความกังวลต่อเสถียรภาพทางการเงินและความเสี่ยงทางภูมิรัฐศาสตร์

ญี่ปุ่น

- ตลาดหุ้นญี่ปุ่นปรับตัวลดลงตามแรงขายหุ้นเทคโนโลยีทั่วโลก โดยดัชนี Nikkei 225 ลดลง 7.7% และ TOPIX ลดลง 6.8%
- เงินเยนแข็งค่าขึ้นมาอยู่ที่ประมาณ 158.8 เยนต่อดอลลาร์สหรัฐ จากระดับ 160 เยน ในช่วงสิ้นสัปดาห์ก่อนหน้า จากความต้องการสินทรัพย์ปลอดภัย
- Bond Yield ญี่ปุ่นอายุ 10 ปี ลดลงมาอยู่ที่ 2.80% จาก 2.87% จากแรงซื้อสินทรัพย์ปลอดภัย ขณะที่ผู้ว่าการ BOJ ยังคงสนับสนุนการปรับขึ้นดอกเบี้ยต่อไป แม้เงินเฟ้อเดือน ต.ค. เพิ่งขึ้นเพียงเล็กน้อย
- GDP ไตรมาส 3 หดตัว 0.1% สวนทางกับคาดการณ์ จากการบริโภคภาคเอกชนที่อ่อนแอ อย่างไรก็ตาม การส่งออกเดือน ต.ค. ยังเติบโตแข็งแกร่ง 20.5% YoY และทำสถิติสูงสุดเป็นประวัติการณ์

จีน

- ตลาดหุ้นจีนปรับตัวลดลงจากแรงขายหุ้นกลุ่ม AI ทั่วโลก ความกังวลเกี่ยวกับมาตรการควบคุมการส่งออกเซมิคอนดักเตอร์ของสหรัฐฯ และข้อมูลเศรษฐกิจเดือน ต.ค. ที่ออกมาต่ำกว่าคาด โดยดัชนี CSI 300 ลดลง 1.5% Shanghai Composite ลดลง 2.8% และ Hang Seng ลดลง 5.2%
- ตลาดหุ้นจีนได้รับแรงกดดันจากมาตรการควบคุมการส่งออกชิป AI ของสหรัฐฯ ที่เข้มงวดขึ้น โดยกำหนดให้ผู้ประกอบการ Data Center ในหลายประเทศ ต้องขอใบอนุญาตก่อนจัดซื้อชิปขั้นสูง ขณะที่ Tencent, NetEase และ Kuaishou เผชิญแรงขายหลังผลประกอบการออกมาต่ำกว่าคาด
- ด้านเศรษฐกิจจีนยังส่งสัญญาณอ่อนแอ โดยการผลิตภาคอุตสาหกรรมเดือน ต.ค. ขยายตัว 4.8% YoY และยอดค้าปลีกเพิ่มขึ้นเพียง 0.4% YoY สะท้อนการบริโภคที่ยังซบเซา

ไทย

- ตลาดหุ้นไทยปรับตัวลดลง 3.4% WoW ตามทิศทางตลาดหุ้นทั่วโลก จากแรงเทขายหุ้นกลุ่มเทคโนโลยี และความกังวลเกี่ยวกับมาตรการจำกัดการส่งออกชิป AI ของสหรัฐฯ
- นักลงทุนต่างชาติขายสุทธิประมาณ 4,700 ล้านบาท และนักลงทุนสถาบันในประเทศขายสุทธิประมาณ 2,100 ล้านบาท

นโยบายการลงทุนและคำเตือน

• เอกสารฉบับนี้จัดทำขึ้นจากแหล่งข้อมูลต่างๆ ที่น่าเชื่อถือได้ ณ วันที่แสดงข้อมูล แต่บริษัทฯ มิอาจรับรองความถูกต้องความน่าเชื่อถือและความสมบูรณ์ของข้อมูลทั้งหมด โดยบริษัทฯขอสงวนสิทธิ์เปลี่ยนแปลงข้อมูลทั้งหมดโดยไม่จำเป็นต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า

ควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน | ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

หากท่านมีข้อสงสัย หรือต้องการข้อมูลเพิ่มเติม หรือขอรับหนังสือชี้ชวน โปรดติดต่อ บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงศรี จำกัด

0-2657-5757 krungsriasset.clientservice@krungsri.com www.krungsriasset.com

krungsriasset