



krungsri
Asset
Management

A member of MUFG



สรุปภาวะตลาดประจำสัปดาห์ วันที่ 23 - 27 มี.ค. 2569



Overview

- ตลาดโลกอยู่ในภาวะ Risk-off จากความตึงเครียดสหรัฐฯ-อิหร่านที่ยืดเยื้อ
- ราคาพลังงานผันผวน กดดันเงินเฟ้อ และกระทบความเชื่อมั่นนักลงทุน
- Bond Yield สหรัฐฯ ปรับขึ้น เพิ่มโอกาสที่ Fed จะขึ้นดอกเบี้ย และกดดันตลาดหุ้น โดยเฉพาะกลุ่มเทคโนโลยี
- เศรษฐกิจสหรัฐฯ เริ่มชะลอ ขณะที่เงินเฟ้อยังสูง และความเชื่อมั่นผู้บริโภคลดลง
- ยุโรป ถูกปรับลดคาดการณ์ GDP ปีนี้ เหลือเพียง 0.8%
- ตลาดหุ้นจีนปรับลดลงจากแรงกดดันราคาน้ำมัน รัฐบาลเข้าควบคุมราคา
- SET ได้แรงหนุนจากเงินทุนไหลเข้า แม้เผชิญแรงกดดันด้านราคาพลังงาน

สถานการณ์ตลาด

- ความขัดแย้งในตะวันออกกลางยังคงเป็นตัวแปรหลักที่ทำให้เกิดภาวะ Risk-off
 - สถานการณ์ล่าสุด: ความตึงเครียดระหว่างสหรัฐฯ และอิหร่านมีแนวโน้มยืดเยื้อ โดยมีกลุ่มฮูตีในเยเมนเข้ามาสมทบในการโจมตีอิสราเอล
 - ความพยายามในการเจรจาหยุดยิง: สหรัฐฯ มีการเสนอแผนสันติภาพ 15 ข้อ เช่น ให้อิหร่านยุติโครงการนิวเคลียร์ การจำกัดขีปนาวุธ และการเปิดช่องแคบฮอร์มุซ แต่การเจรจายังไม่เป็นผล เนื่องจากอิหร่านยังคงปฏิเสธข้อเสนอ
- ความกังวลต่อความขัดแย้งที่ยืดเยื้อนี้ส่งผลต่อตลาดพันธบัตรและราคาหุ้น
 - Bond Yield ของสหรัฐฯ ปรับเพิ่มขึ้นแตะระดับสูงสุดในรอบหลายเดือน สะท้อนความกังวลเงินเฟ้อที่เพิ่มขึ้นจากราคาพลังงาน ที่อาจส่งผลให้ Fed ปรับขึ้นดอกเบี้ย
 - ความกังวลดังกล่าวเพิ่มแรงกดดันต่อราคาหุ้น โดยเฉพาะหุ้นในกลุ่มเทคโนโลยี โดยในสัปดาห์ที่ผ่านมา Nasdaq -3.2% S&P 500 -2.1% และ Dow Jones -0.9%
- สหรัฐฯ
 - ตัวเลขเศรษฐกิจสหรัฐฯ เริ่มส่งสัญญาณชะลอตัว ดัชนี PMI Composite ลดลงสู่ระดับต่ำสุดในรอบ 11 เดือน ภาคบริการอ่อนแรงลง ขณะที่ภาคการผลิตขยายตัวเพียงเล็กน้อย
 - เงินเฟ้อยังคงได้รับแรงกดดันจากต้นทุนการผลิตที่เร่งตัวขึ้นเร็วที่สุดในรอบหลายเดือน แม้ตลาดแรงงานยังทรงตัว แต่ความเชื่อมั่นผู้บริโภคลดลง และมุมมองต่อเศรษฐกิจแย่งลง
 - ปธน. ทรัมป์ แต่งตั้งคณะที่ปรึกษาเทคโนโลยีระดับสูง ประกอบด้วย CEO ชั้นนำอย่าง Mark Zuckerberg (Meta), Larry Ellison (Oracle) และ Jensen Huang (NVIDIA) มาร่วมกำหนดนโยบายวิทยาศาสตร์และเทคโนโลยี เพื่อเร่งศักยภาพการแข่งขันเชิงยุทธศาสตร์ของสหรัฐฯ ในเวทีโลก
- ยุโรป
 - ดัชนี STOXX Europe 600 ปรับตัวเพิ่มขึ้นเล็กน้อย 0.35% โดยบรรยากาศการลงทุนยังขึ้นอยู่กับความขัดแย้งในตะวันออกกลาง
 - ตัวเลขเศรษฐกิจ: ดัชนี PMI ของยูโรโซนลดลงสู่ระดับ 50.5
 - องค์การเพื่อความร่วมมือและการพัฒนาทางเศรษฐกิจ (The Organization for Economic Cooperation and Development: OECD) ได้ปรับลดคาดการณ์ GDP ของยูโรโซนในปีนี้ลงเหลือ 0.8% จากเดิมที่ 1.2%
- ญี่ปุ่น
 - ดัชนี Nikkei 225 ทรงตัว ขณะที่ TOPIX ปรับตัวเพิ่มขึ้น 1.1%
 - ค่าเงินเยนอ่อนค่าใกล้ระดับ 160 เยนต่อดอลลาร์
 - Bond Yield ของญี่ปุ่น อายุ 10 ปี ปรับตัวขึ้นสู่ระดับ 2.34% สะท้อนแนวโน้มเงินเฟ้อที่สูงขึ้น และการใช้นโยบายการเงินที่เข้มงวดมากขึ้น
 - นายกรัฐมนตรีของญี่ปุ่น เตรียมมาตรการรับมือสถานการณ์ราคาพลังงาน เช่น การทบทวนระบบจัดหาน้ำมัน และการใช้น้ำมันสำรอง
- จีน
 - ตลาดหุ้นปรับตัวลดลงจากแรงกดดันด้านราคาพลังงาน และผลกระทบต่อกำไรของภาคธุรกิจ อย่างไรก็ตาม ตัวเลขพื้นฐานยังแข็งแกร่ง โดยกำไรภาคอุตสาหกรรมขยายตัวในระดับสูง
 - รัฐบาลมีมาตรการควบคุมราคาพลังงานเพื่อลดผลกระทบต่อเศรษฐกิจ โดยจำกัดการปรับขึ้นราคาน้ำมันในประเทศประมาณ 10% ซึ่งต่ำกว่ากลไกปกติ
- ไทย
 - ดัชนี SET Index ปรับตัวเพิ่มขึ้นจากแรงหนุนของเงินทุนต่างชาติที่ไหลเข้า แม้จะมีแรงขายจากนักลงทุนสถาบันในประเทศ
 - ปัจจัยในประเทศมีทั้งแรงกดดันจากการปรับขึ้นราคาน้ำมัน และปัจจัยบวกจากการที่อิหร่านอนุญาตให้เรือของ Bangchak Corporation และ SCG Chemicals ผ่านช่องแคบฮอร์มุซได้

นโยบายการลงทุนและคำเตือน

• เอกสารฉบับนี้จัดทำขึ้นจากแหล่งข้อมูลต่างๆ ที่น่าเชื่อถือได้ ณ วันที่แสดงข้อมูล แต่บริษัทฯ มีอาจรับรองความถูกต้องความน่าเชื่อถือและความสมบูรณ์ของข้อมูลทั้งหมด โดยบริษัทฯ ขอสงวนสิทธิ์เปลี่ยนแปลงข้อมูลทั้งหมดโดยไม่จำเป็นต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า

ควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน | ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

หากท่านมีข้อสงสัย หรือต้องการข้อมูลเพิ่มเติม หรือขอรับหนังสือชี้ชวน โปรดติดต่อ บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงศรี จำกัด



0-2657-5757



krungsriasset.clientservice@krungsri.com



www.krungsriasset.com



krungsriasset