

สรุปภาวะตลาดประจำสัปดาห์ วันที่ 17 – 21 พ.ย. 2568

Overview



- ❖ หุ้นสหรัฐฯ ปรับลงต่อเนื่อง โดย Dow Jones -1.9%, S&P500 -2%, Nasdaq -2.7% จากแรงขายหุ้น AI และความไม่แน่นอนเรื่องทิศทางดอกเบี้ย
- ❖ Nvidia ผลประกอบการเหนือกว่าคาด แต่ราคาหุ้นยังผันผวนจากมูลค่าที่ตึงตัว
- ❖ ตัวเลขตลาดแรงงานสหรัฐฯ ออกมาผสมผสาน โดยอัตราว่างงานสูงขึ้น แต่รายงานเดือน พ.ย. จะเผยหลัง Fed ประชุมใน ธ.ค. ทำให้มีโอกาสคงดอกเบี้ย
- ❖ ญีปุ่นเผชิญความตึงเครียดทางการทูตกับจีน และประกาศมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจครั้งใหญ่ ซึ่งช่วยหนุน GDP แต่จะเพิ่มความเสี่ยงด้านการคลัง ทำให้อัตราผลตอบแทนพันธบัตรเพิ่มขึ้น และเงินเยนอ่อนค่า
- ❖ราคาน้ำมัน WTI ลดลงจากความคืบหน้าการเจรจาสันติภาพรัสเซีย-ยูเครน

สถานการณ์ตลาด



 สัปดาห์ที่ผ่านมา ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ปรับตัวลง โดย Dow Jones -1.9%, S&P 500 -2% และ Nasdaq -2.7% แม้ว่างบการเงินของ Nvidia จะออกมาดีกว่าคาด แต่แรงขายทำกำไรหุ้น AI ยังสูง เนื่องจากกังวลต่อมูลค่าหุ้นที่ตึงตัว และความไม่แน่นอนของ Fed โดยตลาดประเมินว่า Fed อาจไม่ลดดอกเบี้ยในเดือน ธ.ค. เพราะขาดข้อมูลเศรษฐกิจที่เพียงพอ

การประกาศงบการเงินของ Nvidia

- o ผลประกอบการของ Nvidia ออกมาดีกว่าคาดทั้งรายได้และกำไรสุทธิ
- o รายได้อยู่ที่ 57,000 ล้านดอลลาร์ สูงกว่าคาดที่ 55,200 ล้านดอลลาร์ เติบโต 62% YoY และเป็นการเร่งตัวครั้งแรกในรอบ 7 ไตรมาส
- o กำไรสุทธิเพิ่มขึ้น 65% สู่ระดับ 31,900 ล้านดอลลาร์ โดยกำไรต่อหุ้นอยู่ที่ 1.3 ดอลลาร์ต่อหุ้น สูงกว่าคาดที่ 1.26 ดอลลาร์ต่อหุ้น
- o Jensen Huang, CEO ของบริษัท ระบุว่าความต้องการชิป Blackwell อยู่ในระดับสูงมาก
- o นักวิเคราะห์ส่วนใหญ่ยังปรับมุมมองเชิงบวกต่อบริษัท แต่ระหว่างสัปดาห์ ราคาหุ้นมีปรับลงบ้าง จากความกังวลเรื่องมูลค่าหุ้น AI ที่ตึงตัว
- o นอกจากนี้ยังมีรายงานว่ารัฐบาลสหรัฐฯ กำลังพิจารณาความเป็นไปได้ในการอนุญาตให้ Nvidia สามารถขายชิป AI รุ่น H200 ให้จีน ซึ่งเป็นสัญญาณเชิงบวกต่อภาพรวมธุรกิจ

ข้อมูลเศรษฐกิจสหรัฐฯ จากรายงานการจ้างงานนอกภาคเกษตร

- o การจ้างงาน ก.ย. เพิ่มขึ้น 119,000 ตำแหน่ง สูงกว่าคาดที่ 53,000 ตำแหน่ง
- o การจ้างงาน ส.ค. ตัวเลขถูกปรับ จากเพิ่มขึ้น 22,000 ตำแหน่ง เป็นลดลง 4,000 ตำแหน่ง ทำให้การจ้างงาน ก.ค.-ส.ค. รวมเป็นลดลง 33,000 ตำแหน่ง
- o อัตราการว่างงาน ก.ย. เพิ่มขึ้น 4.4% สูงกว่าคาดที่ 4.3% นับว่าสูงสุดตั้งแต่ ต.ค. 2021 สาเหตุจากแรงงานจำนวนมากกลับเข้าสู่ตลาดแรงงานหลังช่วงหยุดหางาน
- o รายงานการจ้างงานฉบับ ต.ค. จะไม่มีการเผยแพร่เนื่องจากภาวะ Government Shutdown และรายงานฉบับ พ.ย. จะเลื่อนเผยแพร่เป็นวันที่ 16 ธ.ค. หลังประชุม Fed วันที่ 9-10 ธ.ค. ทำให้มีแนวโน้มที่ Fed จะคงดอกเบี้ยไว้ก่อน

ตลาดหุ้นญี่ปุ่น

- o ความตึงเครียดทางการทูตกับจีนมีมากขึ้น หลังนายกรัฐมนตรีญี่ปุ่น ชานาเอะ ทากาอิชิ ได้ออกความเห็นเกี่ยวกับสถานการณ์ไต้หวัน ทำให้จีนตอบโต้ โดยแจ้งเตือนประชาชนให้หลีกเลี่ยงการไปญี่ปุ่น และระงับการนำเข้าสินค้าบางประเภท ทำให้กระทบหุ้นกลุ่มท่องเที่ยวและค้าปลีก
- o รัฐบาลประกาศมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจ วงเงิน 21.3 ล้านล้านเยน (135,000 ล้านดอลลาร์) ซึ่งเป็นวงเงินสูงสูดนับตั้งแต่ช่วง Covid-19
- o มาตรการดังกล่าวเน้นบรรเทาภาระค่าครองชีพ เช่น อุดหนุนค่าไฟ ค่าน้ำมัน การแจกเงินช่วยเหลือเด็ก การยกเลิกภาษีน้ำมันเชื้อเพลิง การเพิ่มเงินสนับสนุนองค์กรปกครองส่วนท้องถิ่น รวมถึงการจัดตั้งกองทุนระยะ 10 ปี เพื่อพัฒนาอุตสาหกรรมต่อเรือ และการผลักดันงบกลาโหมสู่ระดับ 2% ของ GDP
- o คาดว่ามาตรการดังกล่าวจะช่วยลดอัตราเงินเฟ้อเฉลี่ยราว 0.7% ในช่วง ก.พ.-เม.ย. ปีหน้า และช่วยหนุน GDP เฉลี่ย 1.4% ต่อปี เป็นเวลา 3 ปี ซึ่งมาตรการนี้ส่งผลในเชิงบวกต่อภาคเศรษฐกิจและผู้บริโภค แต่ก็เพิ่มความกังวลต่อเสถียรภาพทางการคลังของญี่ปุ่น ซึ่งทำให้อัตราผลตอบแทนพันธบัตรญี่ปุ่นปรับตัวขึ้น และเงินเยนอ่อนค่า
- o มุมมองต่อตลาดหุ้นญี่ปุ่น แนะนำรอจังหวะเข้าลงทุนเมื่อแรงกดดันจากตลาดพันธบัตรเริ่มคลี่คลาย และติดตามท่าทีของ BOJ อย่างใกล้ชิด

 ราคาน้ำมัน WTI ปรับลดลง 3.2% ในสัปดาห์ที่ผ่านมา หลังสหรัฐฯ พยายามผลักดันข้อตกลงสันติภาพระหว่างรัสเซีย-ยูเครน ซึ่งอาจนำไปสู่การเพิ่มขึ้นของปริมาณน้ำมันในตลาดโลก

นโยบายการลงทุนและคำแนะนำ

• เอกสารฉบับนี้จัดทำขึ้นจากแหล่งข้อมูลต่างๆ ที่น่าเชื่อถือได้ ณ วันที่แสดงข้อมูล แต่บริษัทฯ มิอาจรับรองความถูกต้องความน่าเชื่อถือ และความสมบูรณ์ของข้อมูลทั้งหมด โดยบริษัทฯ ขอสงวนสิทธิ์เปลี่ยนแปลงข้อมูลทั้งหมดโดยไม่จำเป็นต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า

ควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน | ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นที่ยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

หากท่านมีข้อสงสัย หรือต้องการข้อมูลเพิ่มเติม หรือขอรับหนังสือชี้ชวน โปรดติดต่อ บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงศรี จำกัด

 0-2657-5757

 krungsriasset.clientservice@krungsri.com

 www.krungsriasset.com



krungsriasset