



krungsri
Asset
Management

A member of MUFG



สรุปภาวะตลาดประจำสัปดาห์ วันที่ 21 - 25 ก.ย. 2569



Overview

- ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ปรับตัวขึ้น แม้ Bond Yield อยู่ในระดับสูง
- เศรษฐกิจสหรัฐฯ ยังแข็งแกร่ง แต่แรงกดดันเงินเฟ้อยังคงอยู่
- กระแส AI หนุนหุ้นเทคโนโลยี จากความคาดหวังต่อการใช้งานจริง
- สหรัฐฯ-จีนผ่อนคลายความตึงเครียดทางการค้า แต่ประเด็นสำคัญยังไร้ข้อสรุป
- ตลาดหุ้นยุโรป ญี่ปุ่น และไทยปรับตัวเพิ่มขึ้น ขณะที่ราคาน้ำมันลดลง 6.2%

สถานการณ์ตลาด

🔍 **สัปดาห์ที่ผ่านมา ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ปิดบวก** โดย Dow Jones +0.3% S&P 500 +1.2% และ Nasdaq +2.1% แม้ Bond Yield สหรัฐฯ ปรับตัวสูงขึ้นต่อเนื่อง โดยตลาดได้รับแรงหนุนจากหุ้นกลุ่มเทคโนโลยีและ Communication Services โดยเฉพาะกระแสความสนใจต่อ Meta Muse ซึ่งช่วยเพิ่มความเชื่อมั่นต่อการนำ AI ไปใช้งานจริง

- 🔍 **Meta Muse**
- o กระแสความสนใจต่อ Meta Muse หนุนหุ้น Meta เพิ่มขึ้นถึง 14% ในสัปดาห์เดียว หลังเปิดตัวอย่างเป็นทางการเมื่อวันที่ 8 กันยายน
 - o Muse เป็นผู้ช่วย AI ที่สามารถค้นหาข้อมูล จัดการงาน และเชื่อมต่อกับ Email และ Calendar โดยขึ้นเป็นแอปฟรีอันดับหนึ่งบน Apple Store และ Google Play ในสหรัฐฯ
 - o ตลาดกลับมาให้น้ำหนักกับโอกาสที่ AI จะถูกนำไปใช้งานในวงกว้าง ซึ่งอาจเพิ่มความต้องการโครงสร้างพื้นฐานด้านการประมวลผล และสนับสนุนหุ้นที่เกี่ยวข้องกับ AI และ Semiconductor

- 🔍 **ตัวเลขเศรษฐกิจสหรัฐฯ**
- o Composite PMI เดือน ก.ย. เพิ่มขึ้นสู่ 58.4 จาก 58 ในเดือนก่อนหน้า เป็นระดับสูงสุดในรอบ 62 เดือน สะท้อนกิจกรรมทางเศรษฐกิจที่ยาวต่อเนื่อง
 - o ตัวเลขภาคบริการและภาคการผลิตขยายตัวดีขึ้น ขณะที่ต้นทุนปัจจัยการผลิตเพิ่มขึ้นสู่ระดับสูงสุดนับตั้งแต่เดือน ต.ค. 2022 สะท้อนแรงกดดันด้านเงินเฟ้อที่ยังคงมีอยู่
 - o Bond Yield 10 ปี ปรับขึ้นทะลุ 5.15% ซึ่งเป็นระดับสูงสุดนับตั้งแต่ปี 2007 ขณะที่การประมูลพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ ที่ไม่คึกคักเพิ่มแรงกดดันต่อตลาดพันธบัตร

- 🔍 **การหารือระหว่างประธานาธิบดีของสหรัฐฯ-จีน**
- o การหารือระหว่างโดนัลด์ ทรัมป์ และสี จิ้นผิง ส่งผลให้ข้อตกลงพักรบทางการค้าถูกขยายออกไปอีก 2 เดือนจนถึงวันที่ 10 ม.ค. 2027 ช่วยลดความตึงเครียดทางการค้าในระยะสั้น
 - o อย่างไรก็ตาม ประเด็นสำคัญอย่าง Rare Earth, Taiwan และเทคโนโลยี ยังไม่มีข้อตกลงที่เป็นรูปธรรม ส่งผลให้ตลาดหุ้นจีนปรับตัวลดลงช่วงท้ายสัปดาห์ โดย CSI 300 ลดลง 1.5% และ Hang Seng ลดลง 1% จากสัปดาห์ก่อน

- 🔍 **ราคาน้ำมันดิบ**
- o ราคาน้ำมันดิบ Brent ปรับตัวลดลง 6.2% ในสัปดาห์ที่ผ่านมา จากความเป็นไปได้ที่ท่อส่งน้ำมัน East-West ของซาอุดีอาระเบีย จะกลับมาเปิดดำเนินการได้
 - o นอกจากนี้ ตลาดยังได้รับแรงกดดันจากรายงานว่า สหรัฐฯ และอิหร่านกำลังหารือเกี่ยวกับข้อตกลงแบบทยอยดำเนินการ (phased arrangement) เพื่อเปิดช่องแคบฮอร์มุซอีกครั้ง ซึ่งอาจช่วยลดความกังวลด้านอุปทานน้ำมันในตลาด

- 🔍 **ยุโรป**
- o ตลาดหุ้นยุโรป ปรับตัวเพิ่มขึ้นเล็กน้อยประมาณ 0.5% โดยได้แรงหนุนจากสัญญาณการฟื้นตัวของเศรษฐกิจและความเชื่อมั่นต่อ AI
 - o Composite PMI ของ Eurozone เพิ่มขึ้นสู่ 53.1 จาก 52 ในเดือนก่อนหน้า ขณะที่กิจกรรมทางเศรษฐกิจของฝรั่งเศสกลับมาขยายตัวเป็นครั้งแรกในรอบ 10 เดือน
 - o อย่างไรก็ตาม ต้นทุนและราคาขายที่เพิ่มขึ้นเร็วที่สุดในรอบ 4 เดือน รวมถึงราคาพลังงานที่อยู่ในระดับสูง ทำให้แรงกดดันด้านเงินเฟ้อยังคงต้องติดตาม

- 🔍 **ญี่ปุ่น**
- o ดัชนี Nikkei 225 และ TOPIX ปรับตัวเพิ่มขึ้น 2.1% และ 0.9% ตามลำดับ โดยได้แรงหนุนจากหุ้น AI และ Semiconductor ตามทิศทางหุ้นเทคโนโลยีสหรัฐฯ
 - o หุ้นกลุ่มธนาคารได้รับแรงหนุนจาก Bond Yield ที่ปรับสูงขึ้น ซึ่งช่วยสนับสนุนแนวโน้มรายได้ของธนาคาร
 - o Bond Yield ญี่ปุ่นอายุ 10 ปีเพิ่มขึ้นเป็น 3.09% จาก 2.99% ขณะที่เงินเยนอ่อนค่าลงและเพิ่มความกังวลต่อแรงกดดันด้านเงินเฟ้อ

- 🔍 **ไทย**
- o SET Index ปรับตัวเพิ่มขึ้น 23.48 จุด หรือ 1.5% นำโดยหุ้นในกลุ่ม Electronics ที่ปรับตัวขึ้นอย่างโดดเด่นตามการฟื้นตัวของหุ้นเทคโนโลยีทั่วโลก
 - o นักลงทุนต่างชาติ ขายสุทธิประมาณ 3,600 ล้านบาท ขณะที่สถาบันในประเทศขายสุทธิประมาณ 1,000 ล้านบาท

นโยบายการลงทุนและคำเตือน

• เอกสารฉบับนี้จัดทำขึ้นจากแหล่งข้อมูลต่างๆ ที่น่าเชื่อถือได้ 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