



สรุปภาวะตลาดประจำสัปดาห์ วันที่ 14 – 18 ก.ย. 2569



Overview

- ตลาดโลกผันผวนจาก Bond Yield และความเสี่ยงในตะวันออกกลาง
- Fed ขึ้นดอกเบี้ยตามคาด ท่ามกลางเงินเฟ้อที่ยังอยู่ในระดับสูง
- หุ้น AI พุ่งตัว หลังความกังวลด้านความปลอดภัยเริ่มคลี่คลาย
- ญี่ปุ่นเดินหน้าขึ้นดอกเบี้ย ขณะที่จีนยังเผชิญแรงกดดันจากเศรษฐกิจในประเทศ
- ตลาดหุ้นไทยปรับลงจากแรงขายของนักลงทุนต่างชาติ

สถานการณ์ตลาด

- 🔍 ตลาดหุ้นโลกในสัปดาห์ที่ผ่านมาค่อนข้างผันผวน จากความกังวลเรื่องเงินเฟ้อและทิศทางดอกเบี้ยสหรัฐฯ รวมถึงสถานการณ์ความขัดแย้งในตะวันออกกลางที่ส่งผลต่อราคาน้ำมัน
- 🔍 ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ปิดผสมผสาน โดยดัชนี Dow Jones ลดลง 1.7% S&P 500 ลดลง 0.4% ในขณะที่ดัชนี Nasdaq เพิ่มขึ้น 0.7%
- 🔍 Fed ขึ้นดอกเบี้ย
 - คณะกรรมการ Fed มีมติ 12 ต่อ 0 ปรับขึ้นดอกเบี้ย 0.25% สู่ระดับ 3.75-4.00% ตามตลาดคาด พร้อมส่งสัญญาณว่ายังให้ความสำคัญกับการควบคุมเงินเฟ้อ หลังเงินเฟ้อพื้นฐานยังอยู่ในระดับสูง
 - Fed มองว่าเศรษฐกิจสหรัฐฯ ยังขยายตัวได้ดี การบริโภคยังแข็งแกร่ง และตลาดแรงงานยังมีความยืดหยุ่น ขณะที่กรรมการส่วนใหญ่ยังคงคาดว่าจะมีการปรับขึ้นดอกเบี้ยเพิ่มเติมอีก 1 ครั้งในปี
 - ตลาดมองว่าการขึ้นดอกเบี้ยครั้งนี้เป็นการควบคุมความเสี่ยงด้านเงินเฟ้อ โดยเฉพาะแรงกดดันจากราคาน้ำมันและความเสี่ยงทางภูมิรัฐศาสตร์ มากกว่าการตอบสนองต่อเศรษฐกิจที่ร้อนแรงเกินไป
 - ตลาดตราสารหนี้ได้รับแรงกดดัน โดย 2-Year Treasury Yield เพิ่มขึ้นกว่า 12 จุดพื้นฐานสู่ประมาณ 4.73% ขณะที่ 10-Year Treasury Yield ปรับขึ้นเหนือ 5% ก่อนปิดสัปดาห์ใกล้ระดับดังกล่าว
- 🔍 ราคาน้ำมันผันผวนจากความขัดแย้งในตะวันออกกลาง
 - ราคาน้ำมันปรับตัวเพิ่มขึ้นในช่วงต้นสัปดาห์ หลังเกิดเหตุโจมตีโครงสร้างพื้นฐานด้านท่อส่งน้ำมันในซาอุดีอาระเบีย ทำให้นักลงทุนกังวลต่อความเสี่ยงด้านอุปทานและแรงกดดันต่อเงินเฟ้อ
 - อย่างไรก็ตาม ราคาน้ำมันดิบ WTI ปรับลดลงมากกว่า 3% ในวันพุธ (16 ก.ย.) หลังจากมีรายงานว่า ความเสียหายของท่อส่งน้ำมันอาจไม่รุนแรงเท่าที่ประเมินในช่วงแรก และอาจกลับมาเปิดใช้งานได้บางส่วนในเร็ว ๆ นี้ การคลี่คลายของสถานการณ์ช่วยลดแรงกดดันต่อตลาดในช่วงปลายสัปดาห์
- 🔍 หุ้นกลุ่ม AI
 - หุ้นกลุ่ม AI ปรับตัวลดลงในช่วงต้นสัปดาห์ หลัง CEO ของ Anthropic ออกมาเรียกร้องให้ชะลอการพัฒนา AI ขั้นสูง เพื่อเพิ่มความปลอดภัยและลดความเสี่ยงต่อสังคม
 - อย่างไรก็ตาม หุ้นกลุ่มดังกล่าวฟื้นตัวในช่วงต่อมา หลัง CEO ของ Nvidia และบริษัทในอุตสาหกรรมออกมาแสดงมุมมองเชิงบวกต่อการพัฒนา AI และการลงทุนด้านโครงสร้างพื้นฐาน
- 🔍 ญี่ปุ่น
 - BOJ ปรับขึ้นดอกเบี้ย 0.25% สู่ระดับ 1.25% ด้วยมติ 7 ต่อ 2 เสียง ตามตลาดคาด โดยมีปัจจัยจากแรงกดดันด้านราคาพลังงาน ต้นทุนนำเข้า ค่าจ้าง และการฟื้นตัวของ การบริโภคภายในประเทศ
 - BOJ ยังเปิดทางสำหรับการขึ้นดอกเบี้ยเพิ่มเติม หากเศรษฐกิจและเงินเฟ้อเป็นไปตามคาด แต่เสียงคัดค้าน 2 เสียง สะท้อนถึงความกังวลต่อผลกระทบจากต้นทุนการกู้ยืมที่สูงขึ้นและความไม่แน่นอนทางเศรษฐกิจ
 - เงินเยนอ่อนค่าทะลุ 157 เยนต่อดอลลาร์ แม้ BOJ จะขึ้นดอกเบี้ย เนื่องจากการตลาดมองว่าการขึ้นดอกเบี้ยต่ออาจมีข้อจำกัด ขณะที่ส่วนต่างดอกเบี้ยระหว่างญี่ปุ่นและสหรัฐฯ ยังคงอยู่ในระดับสูง
 - ตลาดหุ้นญี่ปุ่นยังปรับตัวขึ้น โดย Nikkei 225 และ Topix เพิ่มขึ้นประมาณ 1.57% เนื่องจากตลาดรับรู้การขึ้นดอกเบี้ยไว้ล่วงหน้าแล้ว และได้แรงหนุนจากราคาน้ำมันที่ลดลงในช่วงปลายสัปดาห์
 - เงินเฟ้อพื้นฐานเดือน ส.ค. เพิ่มขึ้น 1.7% YoY ชะลอลงจาก 1.8% ในเดือนก่อน ขณะที่การนำเข้าเพิ่มขึ้น 28% และการส่งออกเพิ่มขึ้น 19.3%
- 🔍 จีน
 - ตลาดหุ้นจีนเคลื่อนไหวแบบผสมผสาน โดยตลาดหุ้นจีนแผ่นดินใหญ่ปรับตัวดีกว่าฮ่องกง หลังหุ้นเทคโนโลยีฟื้นตัวในช่วงปลายสัปดาห์
 - เงินหยวนแข็งค่าขึ้นสู่ระดับแข็งแกร่งที่สุดในรอบกว่า 4 ปี
 - ข้อมูลเศรษฐกิจเดือน ส.ค. ยังสะท้อน ความแตกต่างระหว่างภาคเศรษฐกิจ โดยการส่งออกยังขยายตัวและช่วยสนับสนุนภาคการผลิต
 - อย่างไรก็ตาม การบริโภคภายในประเทศและการลงทุนยังชะลอตัว โดยเฉพาะการลงทุนด้านโครงสร้างพื้นฐานที่ยังหดตัวในระดับสูง สะท้อนว่าแรงขับเคลื่อนจากเศรษฐกิจภายในประเทศยังไม่แข็งแกร่ง
- 🔍 ไทย
 - SET Index ลดลง 20.37 จุด หรือ 1.3% โดยได้รับแรงกดดันจากเงินทุนต่างชาติที่ไหลออก
 - นักลงทุนต่างชาติขายสุทธิประมาณ 5,200 ล้านบาท ขณะที่นักลงทุนสถาบันในประเทศซื้อสุทธิประมาณ 5,000 ล้านบาท
 - การเคลื่อนไหวของตลาดไทยจึงยังคงได้รับอิทธิพลจากทิศทางเงินทุนต่างชาติและบรรยากาศการลงทุนในตลาดโลก

นโยบายการลงทุนและคำเตือน

• 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