

สรุปภาวะตลาดประจำสัปดาห์ วันที่ 1 – 5 ก.ย. 2568

Overview



- ❖ ตลาดแรงงานสหรัฐฯ ส่งสัญญาณอ่อนแอต่อเนื่อง
- ❖ ตลาดคาดการณ์ Fed ปรับลดดอกเบี้ยในการประชุมวันที่ 17 ก.ย.นี้
- ❖ Google และ Broadcom ดันหุ้นกลุ่มเทคโนโลยีปรับเพิ่มขึ้น
- ❖ อนุทินเข้ารับตำแหน่งนายกฯ ถึงโครงการคนละครึ่ง กระตุ้นเศรษฐกิจ
- ❖ นายกฯ ญีปุ่นประกาศลาออก หลังรัฐบาลผสมสูญเสียเสียงข้างมาก

สถานการณ์ตลาด



 สัปดาห์ที่ผ่านมา ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ปิดแบบผสมผสาน จากความกังวลเกี่ยวกับเศรษฐกิจ ตัวเลขแรงงานที่อ่อนแอหนุนการคาดการณ์ลดดอกเบี้ยของ Fed เพิ่มขึ้น ขณะที่หุ้นเทคโนโลยีได้แรงหนุนจาก Google และ Broadcom ทำให้ Nasdaq + 1.1% S&P 500 + 0.3% ขณะที่ Dow Jones - 0.3%

-  **ตลาดแรงงานสหรัฐฯ ส่งสัญญาณอ่อนแอ**
- o ตัวเลขการจ้างงานนอกภาคเกษตร (Nonfarm Payrolls) เดือน ส.ค. เพิ่มขึ้นเพียง 22,000 ตำแหน่ง ต่ำกว่าคาดที่ 75,000 ตำแหน่ง ขณะที่อัตราการว่างงานปรับขึ้นเป็น 4.3% จาก 4.2% และการทบทวนข้อมูลย้อนหลังชี้ว่าการจ้างงานเดือน มิ.ย. ลดลง 13,000 ตำแหน่ง ซึ่งเป็นการหดตัวครั้งแรกตั้งแต่ปี 2020
 - o จำนวนตำแหน่งงานว่าง น้อยกว่าผู้ว่างงานเป็นครั้งแรกนับตั้งแต่ปี 2021 สะท้อนการจ้างงานที่ชะลอตัวลงอย่างชัดเจน
 - o ADP รายงานตัวเลขการจ้างงานภาคเอกชน เดือน ส.ค. เพิ่มขึ้นเพียง 54,000 ตำแหน่ง ต่ำกว่าคาด และลดลงจาก 106,000 ตำแหน่งในเดือนก่อนหน้า โดยภาคอุตสาหกรรมที่ยังเติบโต คือ สันทนาการ โรงแรม และก่อสร้าง ขณะที่ภาคอื่นชะลอลง
 - o ตัวเลขที่อ่อนแอของตลาดแรงงาน หนุนการคาดการณ์ว่า Fed จะลดดอกเบี้ย ทำให้นักลงทุนเข้าซื้อพันธบัตร ส่งผลให้ Bond Yield อายุ 2 ปี ลดต่ำกว่า 3.5% และอายุ 10 ปี ลดลงกว่า 15 Basis Points (bps) สู่ระดับ 4.07%
 - o นักลงทุนสะท้อนคาดการณ์เกือบ 100% ว่า Fed จะลดดอกเบี้ย 0.25% ในการประชุมวันที่ 17 ก.ย. และคาดว่าอาจลดดอกเบี้ยถึง 3 ครั้งในปีนี้ ขณะที่บางฝ่ายคาดว่าอาจ Fed อาจลดดอกเบี้ยแรงถึง 0.5% ทั้งนี้ขึ้นอยู่กับตัวเลขเงินเฟ้อที่จะประกาศสัปดาห์นี้
 - o แรงหนุนจากคาดการณ์การลดดอกเบี้ยของ Fed ทำให้ราคาทองปรับเพิ่มขึ้นสู่ระดับ 3,500 ดอลลาร์ต่อออนซ์ หรือเพิ่มขึ้นกว่า 4% เมื่อเทียบกับสัปดาห์ก่อน

-  **หุ้นเทคโนโลยีปรับเพิ่มขึ้นจากแรงหนุนของ Google และ Broadcom**
- o Google: ราคาหุ้นปรับเพิ่มขึ้น 11% โดยได้รับแรงหนุนจากคำตัดสินคดีผูกขาดที่ไม่บังคับขาย Chrome และยังคงจ่ายเงินให้ Apple เพื่อรักษาตำแหน่ง Search Engine บน iPhone
 - o Broadcom: ราคาหุ้นปรับเพิ่มขึ้นกว่า 9% หลังรับออเดอร์ชิป AI มูลค่า 1 หมื่นล้านดอลลาร์ พร้อมคาดการณ์รายได้ไตรมาส 4 สูงกว่าคาด และเผยความร่วมมือกับ OpenAI ในการพัฒนาชิป AI กอดันให้ราคาหุ้น Nvidia ลดลง 2.7%

 **ตลาดกังวลเกี่ยวกับประเด็นภาษีนำเข้า หลังศาลอุทธรณ์ชี้ว่ามาตรการภาษีของ ปธน. ทรัมป์ไม่ชอบด้วยกฎหมาย และรอการตัดสินจากศาลฎีกา ซึ่งหากสหรัฐฯ ต้องคืนภาษีนำเข้าที่เก็บไปแล้ว อาจซ้ำเติมภาระการคลัง ส่งผลให้ Bond Yield ขยับขึ้นช่วงต้นสัปดาห์ แต่ปรับลดลงแรงตามตัวเลขการจ้างงานที่อ่อนแอ**

-  **การประชุมใหญ่ขององค์การความร่วมมือเซี่ยงไฮ้ (Shanghai Cooperation Organization: SCO)**
- o มีผู้นำจากหลายประเทศเข้าร่วมการประชุม เช่น จีน อินเดีย รัสเซีย และเกาหลีเหนือ สะท้อนความสัมพันธ์ที่แน่นแฟ้นท่ามกลางแรงกดดันจากนโยบายการค้าและภาษีของสหรัฐฯ
 - o ประเด็นสำคัญคือการพบปะอย่างเป็นทางการครั้งแรกในรอบ 7 ปี ระหว่างนายกฯ โมดี ของอินเดีย และปธน. สีจิ้นผิง ของจีน และอินเดียประกาศความสัมพันธ์พิเศษกับรัสเซียแม้ถูกสหรัฐฯ ขึ้นภาษีนำเข้าน้ำมัน 50%
 - o การประชุมครั้งนี้สะท้อนบทบาทของจีนในการผลักดันระเบียบโลกใหม่ พร้อมย้ำความร่วมมือเชิงยุทธศาสตร์ รวมถึงด้านเทคโนโลยีปัญญาประดิษฐ์ (AI)

 **ตลาดหุ้นจีนปรับตัวลดลง หลังหน่วยงานกำกับดูแลพิจารณามาตรการจำกัดการเก็งกำไร พร้อมตรวจสอบการใช้เงินกู้ผิดวัตถุประสงค์ และชะลอการโฆษณาของบริษัทหลักทรัพย์ เพื่อรักษาเสถียรภาพตลาดและสร้างความเชื่อมั่นในการลงทุนระยะยาว**

 **ตลาดหุ้นไทยปรับตัวเพิ่มขึ้น 28 จุด (+2.3%) ได้แรงหนุนจากนักลงทุนสถาบันในประเทศซื้อสุทธิ 3,900 ล้านบาท และนักลงทุนต่างชาติซื้อสุทธิประมาณ 700 ล้านบาท สะท้อนความชัดเจนทางการเมือง หลังคุณอนุทินเข้ารับตำแหน่งนายกรัฐมนตรี พร้อมข่าวการกลับมาของโครงการ “คนละครึ่ง” ที่อาจเป็นตัวช่วยกระตุ้นเศรษฐกิจ**

 **นายกรัฐมนตรีญี่ปุ่น อิชิบะ ประกาศลาออก หลังรัฐบาลผสมสูญเสียเสียงข้างมาก การลาออกสร้างความไม่แน่นอนต่อทิศทางการคลัง และเพิ่มความผันผวนให้ตลาดการเงิน โดยคาดว่าน่าจะสามารถได้ผู้นำคนใหม่เร็วสุดในช่วงต้นเดือน ต.ค. แม้ว่าตลาดหุ้นเช้านี้จะปรับขึ้น แต่ความไม่แน่นอนได้กดดันค่าเงินเยนให้อ่อนค่า และอาจทำให้พันธบัตรรัฐบาลอายุยาวถูก เทขาย**

 **ราคาน้ำมัน WTI ลดลง 3.3% สัปดาห์ที่ผ่านมา หลังตัวเลขการจ้างงานสหรัฐฯ อ่อนแอ กดดันความต้องการพลังงาน ขณะที่กลุ่ม OPEC Plus ประกาศเพิ่มกำลังการผลิตอีก 137,000 บาร์เรลต่อวันตั้งแต่เดือน ต.ค. Bloomberg คาดมาตรการนี้อาจกดราคาน้ำมันต่ำกว่า 60 ดอลลาร์ต่อบาร์เรล**

นโยบายการลงทุนและคำเตือน

- เอกสารฉบับนี้จัดทำขึ้นจากแหล่งข้อมูลต่าง ๆ ที่น่าเชื่อถือได้ ณ วันที่แสดงข้อมูล แต่บริษัทฯ มิอาจรับรองความถูกต้องความน่าเชื่อถือและความสมบูรณ์ของข้อมูลทั้งหมด โดยบริษัทฯ ขอสงวนสิทธิ์เปลี่ยนแปลงข้อมูลทั้งหมดโดยไม่จำเป็นต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า
- ผู้ลงทุนสามารถขอข้อมูลหนังสือชี้ชวนได้ที่สำนักงานของบริษัทจัดการ หรือจาก www.krungsriasset.com หรือตัวแทนสนับสนุนการขาย หรือเจ้าหน้าที่ขายหน่วยลงทุน

ควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน | ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นที่ยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

หากท่านมีข้อสงสัย หรือต้องการข้อมูลเพิ่มเติม หรือขอรับหนังสือชี้ชวน โปรดติดต่อ บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงศรี จำกัด

 0-2657-5757

 krungsriasset.clientservice@krungsri.com

 www.krungsriasset.com



krungsriasset