



สรุปภาวะตลาดประจำสัปดาห์ วันที่ 12 – 16 ม.ค. 2569



Overview

- หุ้นสหรัฐฯ เคลื่อนไหวในกรอบแคบช่วงต้นฤดูกาลประกาศผลประกอบการ โดยหุ้นขนาดเล็ก (Small Cap) และหุ้นคุณค่า (Value) ยังให้ผลตอบแทนดีกว่าหุ้นขนาดใหญ่ และหุ้นเติบโต (Growth)
- หุ้นกลุ่มการเงินสหรัฐฯ ถูกกดดันจากข่าวกำหนดเพดานดอกเบี้ยบัตรเครดิต
- TSMC ทำไรเตอ์โตดี พร้อมให้มุมมองแนวโน้มธุรกิจ (Guidance) เชิงบวก ส่งแรงหนุนต่อหุ้นในกลุ่มปัญญาประดิษฐ์ (AI)
- ตลาดยังมีความเสี่ยงจากประเด็นภาษีสหรัฐฯ และคดีสอบสวนประธาน Fed
- เงินเฟ้อสหรัฐฯ ส่งสัญญาณชะลอตัว โดยเงินเฟ้อพื้นฐาน (Core CPI) ปรับลดลงช่วยคลายแรงกดดันด้านราคา ขณะที่เงินเฟ้อภาคการผลิต (PPI) ยังเพิ่มขึ้นจากต้นทุนพลังงาน
- ยุโรปฟื้นตัว เศรษฐกิจเยอรมนี-อังกฤษดีขึ้นต่อเนื่อง
- หุ้นญี่ปุ่นพุ่งขึ้นจาก “Takaichi Trade” ขณะที่เงินเยนอ่อน และ Bond Yield ขึ้น
- หุ้นจีนผันผวนจากการคุมมาร์จิน แม้การค่าแข็งแกร่ง แต่ GDP ไตรมาส 4 ชะลอ

สถานการณ์ตลาด

- 🔍 สัปดาห์ที่ผ่านมา ตลาดหุ้นสหรัฐฯ เคลื่อนไหวในกรอบแคบ เนื่องจากอยู่ในช่วงเริ่มต้นของฤดูกาลประกาศผลประกอบการ โดยปิดสัปดาห์ ดัชนี Dow Jones ลดลง -0.3%, S&P 500 ลดลง -0.4% และ NASDAQ ลดลง -0.7%
- 🔍 หุ้นขนาดเล็กและหุ้นคุณค่า (Value) ยังคงให้ผลตอบแทนดีกว่าหุ้นขนาดใหญ่และหุ้นเติบโต (Growth) อย่างต่อเนื่อง โดยดัชนี Russell 2000 ปรับตัวเพิ่มขึ้น 2% WoW และทำสถิติสูงสุดใหม่ระหว่างสัปดาห์
- 🔍 กลุ่มอุตสาหกรรมในดัชนี S&P 500 ที่ปรับขึ้นมากกว่า 3% ได้แก่ กลุ่มอสังหาริมทรัพย์, กลุ่มสินค้าอุปโภคบริโภคที่จำเป็น และกลุ่มอุตสาหกรรม ขณะที่กลุ่มการเงิน ปรับตัวลง 2.3% WoW จากความกังวลต่อการกำหนดเพดานอัตราดอกเบี้ยบัตรเครดิตที่ 10% เป็นเวลา 1 ปีของทรัมป์
- 🔍 กลุ่มธนาคารขนาดใหญ่ของสหรัฐฯ เริ่มทยอยประกาศผลประกอบการ โดยภาพรวมยังแข็งแกร่ง ส่งผลให้ราคาหุ้นของ Morgan Stanley และ Goldman Sachs ปรับตัวเพิ่มขึ้น จากผลประกอบการที่ดีกว่าคาด ขณะที่หุ้น JP Morgan และ Citigroup ปรับตัวลดลง เนื่องจากกำไรชะลอตัว
- 🔍 ช่วงปลายสัปดาห์ TSMC รายงานกำไรไตรมาส 4 เพิ่มขึ้นกว่า 35% YoY ทำสถิติสูงสุดใหม่ พร้อมให้คาดการณ์เชิงบวก โดยคาดว่ารายได้ปีนี้จะเติบโตถึง 30% และมีแผนงบลงทุนสูงสุดราว 56,000 ล้านดอลลาร์สหรัฐ เพิ่มขึ้น 25% YoY ส่งผลบวกต่อบรรยากาศการลงทุนในหุ้นกลุ่มปัญญาประดิษฐ์ AI
- 🔍 อย่างไรก็ตาม ตลาดยังคงเผชิญความไม่แน่นอนด้านการเมืองและภูมิรัฐศาสตร์ โดยโดนัลด์ ทรัมป์ ระบุว่าจะจัดเก็บภาษีนำเข้า 25% ต่อสินค้าจากประเทศที่มีความสัมพันธ์ทางการค้ากับอิหร่าน
- 🔍 กระทรวงยุติธรรมสหรัฐฯ อยู่ระหว่างสอบสวนประธาน Fed นายเจอโรม พาวเวลล์ กรณีการปรับปรุงอาคารสำนักงานใหญ่โดยพาวเวลล์ระบุว่า การสอบสวนมีแรงจูงใจทางการเมืองจากความเห็นต่างด้านทิศทางนโยบายการเงิน ส่งผลให้ตลาดกลับมากังวลต่อความเป็นอิสระของธนาคารกลางสหรัฐฯ อีกครั้ง
- 🔍 โดนัลด์ ทรัมป์ ขู้อื่นภาษีนำเข้า 8 ประเทศยุโรป หากไม่ขายกรีนแลนด์ให้สหรัฐฯ โดยเริ่มที่ 10% วันที่ 1 ก.พ. และเพิ่มเป็น 25% วันที่ 1 มิ.ย. ส่งผลให้ยุโรปส่งสัญญาณตอบโต้ ขณะที่วุฒิสภาสหรัฐฯ คัดค้าน เนื่องจากกังวลกระทบค่าครองชีพและภาคธุรกิจในประเทศ
- 🔍 ตัวเลขเงินเฟ้อสหรัฐฯ ดัชนีราคาผู้บริโภคพื้นฐาน (Core CPI) ชะลอตัว ขณะที่ดัชนีราคาผู้ผลิต (PPI) พ.ย. เพิ่มขึ้น 0.2% MoM และ 3.0% YoY จากราคาพลังงานที่สูงขึ้น ท่ามกลางข้อจำกัดด้านข้อมูลจากเหตุการณ์ Government Shutdown
- 🔍 เศรษฐกิจยุโรปส่งสัญญาณฟื้นตัว โดย GDP ทั้งปี 2025 เยอรมนีขยายตัวครั้งแรกในรอบ 3 ปี ที่ 0.2% ขณะที่ GDP สหราชอาณาจักร เดือน พ.ย. โต 0.3% MoM สูงกว่าคาด หนุนจากภาคบริการและการผลิต ขณะที่ภาพรวม Eurozone ผลผลิตอุตสาหกรรมเพิ่มขึ้นต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 3 และความเชื่อมั่นนักลงทุนอยู่ในระดับสูงสุดตั้งแต่ ก.ค. 2025
- 🔍 ตลาดหุ้นญี่ปุ่นปรับขึ้นแรง โดย Nikkei 225 และ TOPIX เพิ่มขึ้น 3.8% และ 4.1% จากกระแสข่าวนายกฯ ทาคาอิชิ เตรียมยุบสภา หนุนกระแส “Takaichi Trade” ในกลุ่ม AI พลังงานนิวเคลียร์ และป้องกันประเทศ ขณะที่เงินเยนอ่อนค่าอย่างรวดเร็ว ก่อนฟื้นตัวแถว 158 เยนต่อดอลลาร์ และอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลญี่ปุ่นอายุ 10 ปี ปรับขึ้นสู่ 2.18% สะท้อนความกังวลด้านการคลัง
- 🔍 ตลาดหุ้นจีนแผ่นดินใหญ่ปรับลง หลังคุมเข้มการซื้อขายมาร์จิน กดดัน CSI 300 -0.6% และ Shanghai Composite -0.5% ขณะที่ Hang Seng ปรับขึ้น 2.3% โดยกฎใหม่กำหนดให้นักลงทุนต้องวางหลักประกัน 100% จากเดิม 80%
- 🔍 ด้านเศรษฐกิจจีน การส่งออกเดือน ธ.ค. เพิ่มขึ้น 6.6% YoY สูงสุดในรอบ 3 เดือน การนำเข้าเพิ่มขึ้น 5.7% ดัชนีการนำเข้าสินค้าสูงสุดในรอบ 6 เดือน อย่างไรก็ตาม GDP ไตรมาส 4 ขยายตัว 4.5% ชะลอจากไตรมาสก่อน สะท้อนอุปสงค์ในประเทศที่อ่อนแรง แม้ทั้งปียังโตตามเป้าหมาย 5%

นโยบายการลงทุนและคำเตือน

• เอกสารฉบับนี้จัดทำขึ้นจากแหล่งข้อมูลต่างๆ ที่น่าเชื่อถือได้ ณ วันที่แสดงข้อมูล แต่บริษัทฯ มิอาจรับรองความถูกต้องความน่าเชื่อถือและความสมบูรณ์ของข้อมูลทั้งหมด โดยบริษัทฯ ขอสงวนสิทธิ์เปลี่ยนแปลงข้อมูลทั้งหมดโดยไม่จำเป็นต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า

ควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน | ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นที่ยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

หากท่านมีข้อสงสัย หรือต้องการข้อมูลเพิ่มเติม หรือขอรับหนังสือชี้ชวน โปรดติดต่อ บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงศรี จำกัด

☎ 0-2657-5757

✉ krungsriasset.clientservice@krungsri.com

🌐 www.krungsriasset.com



krungsriasset