



krungsri
Asset
Management

A member of MUFG



สรุปภาวะตลาดประจำสัปดาห์ วันที่ 28 ก.ย. – 2 ต.ค. 2569



Overview

- ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ปรับตัวผสมผสาน ท่ามกลางแรงกดดันจาก Bond Yield ที่สูง และความขัดแย้งสหรัฐฯ-อิหร่าน
- ตัวเลขเศรษฐกิจสหรัฐฯ อ่อนแอกว่าคาด ทั้งการจ้างงานและเงินเฟ้อ ส่งผลให้ตลาดลดความคาดหวังต่อการขึ้นดอกเบี้ย Fed ในเดือน ต.ค.
- Micron รายงานผลประกอบการและแนวโน้มธุรกิจ (Guidance) ดีกว่าคาด จากความต้องการ AI และ Data Center ที่แข็งแกร่ง หนุนมุมมองเชิงบวกต่อกลุ่มเซมิคอนดักเตอร์
- ราคาน้ำมันผันผวนจากความขัดแย้งในตะวันออกกลาง ก่อนแรงกดดันลดลงจากการเพิ่มอุปทาน
- ราคาทองคำปรับตัวลดลง จาก Bond Yield และเงินดอลลาร์สหรัฐฯ ที่แข็งค่าขึ้น



สถานการณ์ตลาด



- สัปดาห์ที่ผ่านมา ตลาดหุ้นทั่วโลกผันผวน จากแรงกดดันของ Bond Yield ที่ปรับตัวสูงขึ้น
- ตลาดสหรัฐฯ ปรับตัวผสมผสาน แม้วันศุกร์ปรับตัวเพิ่มขึ้นจากตัวเลขการจ้างงานที่อ่อนแอกว่าคาด ส่งผลให้ความคาดหวังต่อการขึ้นดอกเบี้ย Fed ในเดือนตุลาคมลดลง โดยตลาดทั้งสัปดาห์ Dow Jones -1.3%, S&P 500 -0.3% ขณะที่ Nasdaq +0.6% ทั้งนี้ ตลาดยังเผชิญแรงกดดันจาก Bond Yield สูง ราคาน้ำมันผันผวน และความขัดแย้งสหรัฐฯ-อิหร่าน
- ตัวเลขเศรษฐกิจสหรัฐฯ
 - ตัวเลขการจ้างงานอ่อนแอกว่าคาด โดย Nonfarm Payrolls เดือน ก.ย. เพิ่มขึ้นเพียง 29,000 ตำแหน่ง ต่ำกว่าตลาดคาดที่ 90,000 ตำแหน่ง ขณะที่อัตราการว่างงานเพิ่มขึ้นเป็น 4.2%
 - เงินเฟ้อชะลอตัวกว่าคาด โดย Core PCE เดือน ส.ค. เพิ่มขึ้น 3.0% YoY และ 0.2% MoM ต่ำกว่าคาดทั้งสองตัวเลข
 - เจ้าหน้าที่ Fed หลายคนยังส่งสัญญาณไม่เร่งขึ้นดอกเบี้ย และต้องการรอประเมินข้อมูลเศรษฐกิจเพิ่มเติมก่อนตัดสินใจ
 - ตลาดลดความคาดหวังต่อการขึ้นดอกเบี้ยในเดือน ต.ค. โดยให้น้ำหนักต่อการขึ้นดอกเบี้ยลดลงเหลือ 22% จาก 64% ในสัปดาห์ก่อนหน้า
- ผลประกอบการของ Micron Technology
 - ผลประกอบการดีกว่าคาดอย่างมาก ทั้งรายได้ กำไร และกระแสเงินสด โดยมีแรงขับเคลื่อนหลักจากธุรกิจ AI และ Data Center
 - ธุรกิจ Data Center เติบโตแข็งแกร่ง โดย Core Data Center Business Unit มีรายได้เพิ่มขึ้น 56% QoQ และ Cloud Memory Business Unit เพิ่มขึ้น 18% QoQ
 - Guidance ดีกว่าตลาดคาด ทั้งรายได้และ EPS จากความต้องการ Memory สำหรับ AI ที่เติบโตต่อเนื่อง รวมถึงมูลค่าสัญญาระยะยาวกับลูกค้าที่เพิ่มขึ้น ขณะที่อุปทานยังคงตึงตัว และ Micron คาดว่าจะตึงตัวต่อเนื่องในช่วงปี 2027-2028
 - ผลประกอบการและ Guidance เป็นปัจจัยบวกต่อ Sentiment กลุ่ม Semiconductor โดยเฉพาะธุรกิจ Memory และ AI Infrastructure สะท้อนถึงความต้องการและการลงทุนด้าน AI ที่ยังคงแข็งแกร่ง
- ราคาน้ำมัน
 - ราคาน้ำมันผันผวน จากความกังวลต่อความขัดแย้งในตะวันออกกลางและความเสี่ยงด้านอุปทาน โดยปรับขึ้นช่วงต้นสัปดาห์ หลังทรัมป์ปฏิเสธข้อเสนอเปิดช่องแคบฮอร์มุซ และสหรัฐฯ เตรียมส่งกำลังเพิ่มเติมเข้าสู่ตะวันออกกลาง
 - แรงกดดันลดลง หลังซาอุดีอาระเบียกลับมาส่งออกน้ำมันผ่าน East-West Pipeline และ G7 มีแผนระบายน้ำมันสำรองเข้าสู่ตลาด
 - ติดตามราคาน้ำมัน เนื่องจากมีผลต่อเงินเฟ้อ Bond Yield และทิศทางการโยกย้ายการเงินของ Fed โดยราคาน้ำมันที่ลดลงจะช่วยหนุนการผ่อนคลายนโยบายการเงิน
- ราคาทองคำปรับตัวลดลง จาก Bond Yield ที่ปรับตัวสูงขึ้น และเงินดอลลาร์สหรัฐฯ ที่แข็งค่าขึ้น

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