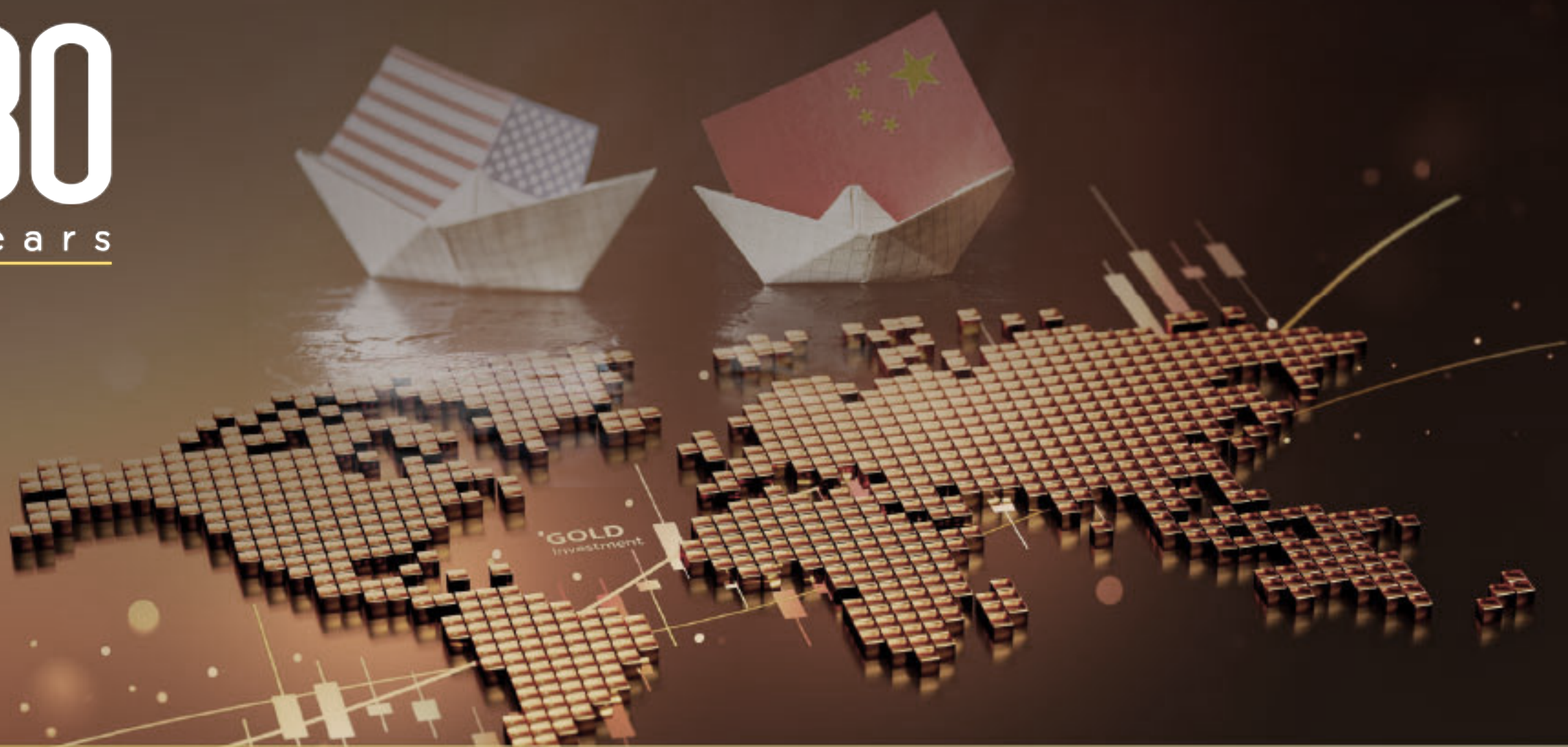




สรุปภาวะตลาดประจำสัปดาห์ วันที่ 27 – 31 ต.ค. 2568

Overview



- ❖ การเจรจาการค้าสหรัฐฯ-จีนคืบหน้า หนุนตลาดโลกปรับตัวเพิ่มขึ้น
- ❖ราคาน้ำมันปรับตัวเพิ่มขึ้น แต่มีแผนจะหยุดเพิ่มกำลังการผลิตใน Q1/2026
- ❖ Fed ลดดอกเบี้ยตามคาด แต่อาจชะลอการลดดอกเบี้ยรอบถัดไป
- ❖ ECB และ BOJ คงดอกเบี้ยตามคาด
- ❖ ผลประกอบการบริษัทเทคโนโลยีขนาดใหญ่แข็งแกร่ง หนุนความเชื่อมั่นตลาด

สถานการณ์ตลาด



 สัปดาห์ที่ผ่านมา ตลาดหุ้นทั่วโลกปรับตัวเพิ่มขึ้น โดย S&P 500 +0.7% และ Nasdaq +2.2% ได้แรงหนุนจากความคืบหน้าในการเจรจาการค้าระหว่างสหรัฐฯ-จีน และผลประกอบการที่ออกมาดีกว่าคาด ขณะที่ Fed ปรับลดดอกเบี้ยตามคาด แต่ส่งสัญญาณระมัดระวังต่อการผ่อนคลายนโยบายเพิ่มเติม ทำให้ตลาดเริ่มลดความคาดหวังต่อการลดดอกเบี้ยรอบต่อไป

 ราคาน้ำมันปรับตัวเพิ่มขึ้น หลังประชุม OPEC+ โดยมีมติเพิ่มกำลังการผลิตอีก 137,000 บาร์เรลต่อวันในเดือน ธ.ค. เช่นเดียวกับกับในเดือน ต.ค. และ พ.ย. ที่ผ่านมาแต่มีแผนจะหยุดเพิ่มกำลังการผลิตชั่วคราวในไตรมาสแรกปี 2026 เนื่องจากกังวลปัญหาอุปทานน้ำมันล้นตลาด

 การเจรจาการค้าระหว่างสหรัฐฯ-จีน

- o ความตึงเครียดทางการค้าระหว่างสหรัฐฯ และจีนผ่อนคลายลง หลังทรัมป์และสีจิ้นผิงพบกันที่เกาหลีใต้
- o ทรัมป์ประกาศลดภาษีนำเข้าจากจีนจาก 57% เหลือ 47% ขณะที่จีนตกลงกลับมาซื้อสินค้าเกษตรจากสหรัฐฯ และยกเลิกระงับการส่งออกแร่หายากเป็นเวลา 1 ปี โดยทั้งสองฝ่ายจะทบทวนข้อตกลงนี้เป็นรายปี นอกจากนี้ ทรัมป์ยังลดภาษีสินค้าที่เกี่ยวข้องกับสารเฟทาโนลจาก 20% เหลือ 10% หลังจีนให้คำมั่นจะปราบปรามการผลิตเฟทาโนลอย่างจริงจัง
- o ยังไม่มีความคืบหน้าในประเด็น Tiktak และการเข้าถึงชิปของ Nvidia

 การประชุมของธนาคารกลางใหญ่ 3 แห่ง ได้แก่ Fed ECB และ BOJ

- o Fed: คณะกรรมการ Fed มีมติ 10 ต่อ 2 เสียง ปรับลดอัตราดอกเบี้ยลงมาอยู่ที่ 3.75-4.0% ตามคาด พร้อมประกาศยุติการทำ QT ตั้งแต่ 1 ธ.ค. อย่างไรก็ตาม ท่าทีของ Fed ยังมีความระมัดระวังมากกว่าที่ตลาดคาด และไม่ได้ส่งสัญญาณลดดอกเบี้ยเพิ่มเติมในเดือน ธ.ค. ทำให้โอกาสลดดอกเบี้ยรอบต่อไปลดลงจาก 92% เหลือ 69% ขณะที่ทิศทางของ Fed ยังคงอยู่ในวัฏจักรดอกเบี้ยขาลง แต่จะดำเนินนโยบายแบบ “Data Dependent” เนื่องจากสหรัฐฯ ยังอยู่ในช่วง Government Shutdown ซึ่งทำให้ข้อมูลเศรษฐกิจสำคัญล่าช้า และคณะกรรมการมีความเห็นต่างกัน
- o ธนาคารกลางยุโรป (ECB): คงอัตราดอกเบี้ยเป็นครั้งที่ 3 ติดต่อกัน หลังเงินเฟ้อทรงตัวใกล้เป้าหมายที่ 2% และเศรษฐกิจยังเติบโตต่อเนื่อง โดยประธาน ECB ระบุว่าจะตัดสินใจตามข้อมูลเศรษฐกิจของการประชุมในแต่ละครั้ง
- o BOJ: คงดอกเบี้ยที่ 0.5% ตามคาด ผู้ว่าการ อุเอดะ ระบุว่าจะรอดูแนวโน้มเศรษฐกิจและค่าจ้างก่อนปรับนโยบายเพิ่มเติม โดย Goldman Sachs คาดว่า BOJ อาจขึ้นดอกเบี้ยครั้งถัดไปในเดือน ม.ค. ปีหน้า

 รายงานผลประกอบการไตรมาส 3 ระบุว่า กว่า 83% ของบริษัทในดัชนี S&P 500 ที่มีการประกาศผลประกอบการออกมาแล้ว มีกำไรดีกว่าที่ตลาดคาด โดยภาพรวมกำไรของบริษัทจดทะเบียนเติบโต 10.7% เมื่อเทียบกับปีก่อน ทั้งนี้ บริษัทเทคโนโลยีรายใหญ่หลายแห่งมีผลประกอบการที่แข็งแกร่ง เช่น

- o Alphabet รายได้และกำไรโตเด่นจากความต้องการใช้ Cloud และ Generative AI
- o Amazon รายได้ธุรกิจ Cloud โต 20% สูงสุดในรอบเกือบ 3 ปี
- o Meta กำไรต่ำกว่าคาดจากค่าใช้จ่ายพิเศษครั้งเดียว และเพิ่มค่าใช้จ่ายการลงทุนอย่างมีนัยสำคัญ โดยนักลงทุนต้องการเห็นผลตอบแทนจากการลงทุนใน AI ที่ชัดเจนมากขึ้น

นโยบายการลงทุนและคำเตือน

- เอกสารฉบับนี้จัดทำขึ้นจากแหล่งข้อมูลต่าง ๆ ที่น่าเชื่อถือได้ ณ วันที่แสดงข้อมูล แต่บริษัทฯ มีอาจรับรองความถูกต้องความน่าเชื่อถือและความสมบูรณ์ของข้อมูลทั้งหมด 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