



สรุปภาวะตลาดประจำสัปดาห์ วันที่ 29 ก.ย. – 3 ต.ค. 2568

## Overview



- ❖ ตลาดปรับตัวเพิ่มขึ้นต่อเนื่อง แม้เผชิญภาวะ Government Shutdown
- ❖ ตลาดคาด Government Shutdown จะสร้างความผันผวนแค่ในระยะสั้น
- ❖ หุ้น HealthCare เด่น Pfizer USSลู่ซื้อตกลงลดราคาและขยายการลงทุน
- ❖ ผลการประชุม OPEC+ ล่าสุด ช่วยคลายความกังวลน้ำมันล้นตลาด
- ❖ ผลการโหวตหัวหน้าพรรค LDP คนใหม่ หนุนตลาดหุ้นญี่ปุ่น

## สถานการณ์ตลาด



 สัปดาห์ที่ผ่านมา ตลาดหุ้นทั่วโลกยังคงปรับตัวเพิ่มขึ้น โดยเฉพาะตลาดหุ้นสหรัฐฯ ที่ขยับขึ้นราว 1% แม้จะเผชิญสถานการณ์การปิดหน่วยงานรัฐบาลชั่วคราว (Government Shutdown) ซึ่งตลาดมองว่าเป็นเพียงปัจจัยระยะสั้น และผลกระทบต่อเศรษฐกิจมีจำกัด เช่นเดียวกับในอดีต ขณะที่ข้อมูลตลาดแรงงานที่อ่อนแอลงยังคงเป็นปัจจัยหนุนให้ Fed มีแนวโน้มปรับลดอัตราดอกเบี้ยในระยะถัดไป

 สถานการณ์การปิดหน่วยงานรัฐบาลชั่วคราว (Government Shutdown) ของสหรัฐฯ

- o Government Shutdown เกิดจากความขัดแย้งทางการเมืองระหว่างพรรคเดโมแครตและรีพับลิกัน ฝ่ายเดโมแครตต้องการขยายเครดิตภาษี และงบประมาณโครงการประกันสุขภาพ (Affordable Care Act) รวมถึงงบ Medicaid ขณะที่ ปธน.ทรัมป์ประกาศว่าจะปลดข้าราชการบางส่วนเพื่อกดดันให้ผ่านร่างงบประมาณ
- o เหตุการณ์ดังกล่าวอาจสร้างความผันผวนให้กับตลาดในระยะสั้น แต่เชื่อว่าท้ายที่สุดทั้งสองพรรคจะสามารถเจรจา และผ่านร่างงบประมาณได้เหมือนเช่นในอดีต
- o แม้การปิดหน่วยงานรัฐบาลทำให้การประกาศข้อมูลเศรษฐกิจสำคัญ เช่น ตัวเลขการจ้างงานนอกภาคเกษตร (Non-Farm Payrolls) ล่าช้าออกไป แต่ตลาดยังคงตอบรับเชิงบวก ดัชนีหุ้นสหรัฐฯ ปรับตัวขึ้น พันธบัตรรัฐบาลมีอัตราผลตอบแทนลดลง เงินดอลลาร์อ่อนค่า และราคาทองคำปรับตัวสูงขึ้นจากแรงซื้อในฐานะสินทรัพย์ปลอดภัย

 ตลาดแรงงานสหรัฐฯ

- o แม้การประกาศตัวเลขการจ้างงานนอกภาคเกษตรจะล่าช้าออกไป แต่ข้อมูลตลาดแรงงานอื่น ๆ ยังคงสะท้อนภาวะชะลอตัว โดยการจ้างงานภาคเอกชน (ADP) เดือน ก.ย. ลดลง 32,000 ตำแหน่ง ต่ำกว่าคาด ที่คาดว่าจะเพิ่มขึ้น 52,000 ตำแหน่ง และมีการปรับลดตัวเลขของเดือน ส.ค. จากเพิ่มขึ้น 54,000 ตำแหน่งเป็นลดลง 3,000 ตำแหน่ง
- o สัญญาณการจ้างงานที่อ่อนแอทำให้ตลาดเพิ่มความคาดหวังต่อการลดดอกเบี้ยของ Fed ในเดือน ต.ค. โดยข้อมูลจาก CME FedWatch Tool ชี้ว่า ความน่าจะเป็นในการลดดอกเบี้ยเพิ่มขึ้นจาก 87% เป็น 95%

 หุ้นกลุ่มสุขภาพ (Health Care)

- o หุ้นกลุ่ม Health Care ปรับตัวขึ้นอย่างโดดเด่น หลังบริษัท Pfizer USSลู่ซื้อตกลงกับรัฐบาลสหรัฐฯ ในการลดราคาและขยายการลงทุน รวมถึงการลงทุนมูลค่า 7 หมื่นล้านดอลลาร์เพื่อผลิตยาในประเทศ ซึ่งจะได้รับการยกเว้นภาษีศุลกากรเป็นเวลา 3 ปี ภายใต้นโยบาย “Most Favored Nation” ที่มุ่งให้ราคาขายในสหรัฐฯ ต่ำกว่าประเทศพัฒนาแล้วอื่น ๆ
- o Goldman Sachs มองว่า ข้อตกลงนี้ช่วยลดความเสี่ยงเชิงนโยบายต่ออุตสาหกรรมยา และคาดว่าจะเป็นตัวแบบให้บริษัทอื่น ซึ่งจะเป็นปัจจัยบวกต่อราคาหุ้นกลุ่ม Health Care ในระยะต่อไป ทั้งนี้ หุ้นกลุ่ม Health Care ยังมีมูลค่าซื้อขายต่ำกว่าค่าเฉลี่ยเมื่อเทียบกับดัชนี S&P 500 และมีแนวโน้มการเติบโตของกำไรต่อหุ้น (EPS Growth) แข็งแกร่ง โดยคาดว่าจะเติบโต 11% ในปีนี้ และ 10% ในปีหน้า ทำให้หุ้นกลุ่มนี้ยังคงน่าสนใจในฐานะกลุ่มที่มีความเสี่ยงต่ำ (Downside Risk) ต่ำ และมีโอกาสฟื้นตัวต่อเนื่อง

ราคาน้ำมัน

- o ราคาน้ำมันในสัปดาห์ที่ผ่านมาปรับตัวลดลงจากแรงกดดันว่ากลุ่ม OPEC+ จะเพิ่มกำลังการผลิตในเดือน พ.ย. อย่างไรก็ตาม เช้าวันที่ 6 ต.ค. ราคาน้ำมันปรับตัวเพิ่มขึ้น หลังผลการประชุม OPEC+ ในวันที่ 5 ต.ค. มีมติให้เพิ่มการผลิตเพียง 137,000 บาร์เรลต่อวัน ต่ำกว่าที่ตลาดคาดไว้ที่ 500,000 บาร์เรลต่อวัน ส่งผลให้นักลงทุนคลายความกังวลต่อภาวะน้ำมันล้นตลาด

 ญี่ปุ่น

- o ตลาดหุ้นญี่ปุ่น เข้าวันนี้ปรับตัวขึ้นต่อเนื่องจากแรงหนุนของค่าเงินเยนที่อ่อนค่า หลังจากทีนางซานาเอะ ทาคาอิชิ อดีตรัฐมนตรีความมั่นคงทางเศรษฐกิจ ซึ่งมีแนวคิดสนับสนุนการผ่อนคลายนโยบายการเงินและการคลัง ชนะการเลือกตั้งเป็นหัวหน้าพรรคเสรีประชาธิปไตย (LDP) คนใหม่ ด้วยคะแนน 185 เสียงเหนือคู่แข่งนายชินจิโร่ โคอิซุมิ ที่ได้ 156 เสียง โดยรัฐสภาญี่ปุ่นจะลงมติเลือกนายกรัฐมนตรีในวันที่ 15 ต.ค. หากผ่านการรับรอง นางทาคาอิชิจะกลายเป็นนายกรัฐมนตรีหญิงคนแรกของญี่ปุ่น

นโยบายการลงทุนและค่าธรรมเนียม

- เอกสารฉบับนี้จัดทำขึ้นจากแหล่งข้อมูลต่าง ๆ ที่น่าเชื่อถือได้ ณ วันที่แสดงข้อมูล แต่บริษัทฯ มิอาจรับรองความถูกต้องความน่าเชื่อถือและความสมบูรณ์ของข้อมูลทั้งหมด โดยบริษัทฯ ขอสงวนสิทธิ์เปลี่ยนแปลงข้อมูลทั้งหมดโดยไม่จำเป็นต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า
- ผู้ลงทุนสามารถขอข้อมูลหนังสือชี้ชวนได้ที่สำนักงานของบริษัทจัดการ หรือจาก [www.krungsriasset.com](http://www.krungsriasset.com) หรือตัวแทนสนับสนุนการขาย หรือเจ้าหน้าที่ขายหน่วยลงทุน

ควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน | ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นที่ยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

หากท่านมีข้อสงสัย หรือต้องการข้อมูลเพิ่มเติม หรือขอรับหนังสือชี้ชวน โปรดติดต่อ บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงศรี จำกัด

 0-2657-5757

 [krungsriasset.clientservice@krungsri.com](mailto:krungsriasset.clientservice@krungsri.com)

 [www.krungsriasset.com](http://www.krungsriasset.com)



krungsriasset