



krungsri
Asset
Management

A member of MUFG



สรุปภาวะตลาดประจำสัปดาห์ วันที่ 19 – 22 ต.ค. 2569



Overview

- หุ่นเทคโนโลยีทั่วโลกถูกกดดันจากความกังวลด้านการลงทุน AI
- ราคาน้ำมันพุ่งขึ้นจากความตึงเครียดในตะวันออกกลาง
- นักลงทุนเพิ่มการถือครองสินทรัพย์ปลอดภัย ท่ามกลางความผันผวนของตลาด
- หุ่นยุโรปและเอเชียปรับตัวลดลง ขณะที่เศรษฐกิจจีนยังเติบโตดีกว่าคาด
- ตลาดหุ้นไทยปรับตัวลดลงตามแรงกดดันจากตลาดโลก

สถานการณ์ตลาด

สัปดาห์ที่ผ่านมา ตลาดเผชิญแรงกดดันจากความกังวลต่อการลงทุน AI และความตึงเครียดในตะวันออกกลาง ขณะที่นักลงทุนเริ่มมีการเพิ่มการถือครองสินทรัพย์ปลอดภัย

ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ปิดผสมผสาน จากความกังวลเกี่ยวกับการลงทุนด้าน AI และแหล่งเงินทุนของบริษัทเทคโนโลยีขนาดใหญ่ที่กดดันหุ้นกลุ่มเทคโนโลยี ขณะที่เงินทุนเริ่มหมุนเข้าสู่กลุ่ม Utilities, Consumer Staples และ Healthcare ส่งผลให้หุ้นขนาดเล็กและหุ้น Value ปรับตัวได้ดีกว่า โดยดัชนี Dow Jones เพิ่มขึ้น 0.4% ขณะที่ S&P 500 และ Nasdaq ลดลง 0.5% และ 0.7% ตามลำดับ ส่วน Russell 2000 เพิ่มขึ้น 2.0%

ราคาน้ำมันดิบ Brent ปรับตัวเพิ่มขึ้น 6.2% จากความตึงเครียดในตะวันออกกลางที่กลับมารุนแรงขึ้น กดดันตลาดช่วงปลายสัปดาห์ หลังความหวังต่อการเจรจาทางการทูตระหว่างสหรัฐฯ และอิหร่านเคยช่วยหนุนให้ราคาน้ำมันปรับตัวลงก่อนหน้านี้

ความกังวลต่อการลงทุน AI กดดันหุ้นเทคโนโลยี

o Meta: รายได้เติบโต 26% YoY และสูงกว่าคาด แต่การเพิ่มงบลงทุน AI ส่งผลให้กระแสเงินสดอิสระในไตรมาส 3 ตดลบ 2.1 พันล้านดอลลาร์สหรัฐฯ เป็นครั้งแรกในรอบกว่า 10 ปี

o ต้นทุนประกันความเสี่ยงผลิตภัณฑ์ของ Meta และบริษัทเทคโนโลยีขนาดใหญ่ปรับตัวสูงขึ้น สะท้อนความกังวลว่ากำไรในอนาคตจะรองรับการลงทุน AI ที่เพิ่มขึ้นได้เพียงพอหรือไม่

ด้านตลาดพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ ปรับตัวขึ้นจากแรงซื้อสินทรัพย์ปลอดภัย ท่ามกลางแรงขายหุ้นเทคโนโลยีและความไม่แน่นอนทางภูมิรัฐศาสตร์ ส่งผลให้อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ อายุ 10 ปี ลดลงมาอยู่ที่ 4.99% ในวันศุกร์ ต่ำกว่าระดับ 5% เป็นครั้งแรกในรอบ 1 เดือน

ยุโรป

o ดัชนี STOXX Europe 600 ลดลง 1.4% จากราคาน้ำมันที่สูงขึ้น ความตึงเครียดในตะวันออกกลาง และความกังวลเงินเฟ้อ ขณะที่เหตุประท้วงค่าครองชีพในฝรั่งเศสทวีความรุนแรง ส่งผลให้ดัชนี CAC 40 ลดลง 2.2%

o ตลาดพันธบัตรฝรั่งเศสเผชิญแรงกดดัน โดย Bond Yield อายุ 10 ปี ปรับขึ้นเหนือ 5% และส่วนต่างเมื่อเทียบกับพันธบัตรเยอรมนีกว้างขึ้นสู่ระดับสูงสุดนับตั้งแต่ปี 2012 สะท้อนความกังวลต่อความเสี่ยงของฝรั่งเศสที่เพิ่มขึ้น

ญี่ปุ่น

o ดัชนี Nikkei 225 ปรับตัวลดลง 4.03% และ TOPIX ลดลง 2.5% จากแรงขายหุ้นเทคโนโลยี ประกอบกับราคาน้ำมันที่สูงขึ้นและความตึงเครียดในตะวันออกกลาง

o อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลญี่ปุ่นอายุ 10 ปี ลดลงจาก 2.94% ในสัปดาห์ก่อนหน้านี้ มาอยู่ที่ 2.78%

o เงินเยนแข็งค่าขึ้นมาอยู่ที่ประมาณ 156.7 เยนต่อดอลลาร์สหรัฐฯ จาก 157.9 เยนในสัปดาห์ก่อนหน้านี้ สอดคล้องกับความต้องการถือครองสินทรัพย์ที่มีความเสี่ยงต่ำลงของนักลงทุน

จีน

o ดัชนี CSI 300 ลดลง 1.6% และ Hang Seng ลดลง 4.5% จากแรงขายหุ้น AI และเทคโนโลยี ท่ามกลางความกังวลด้านงบลงทุน แนวโน้มผลประกอบการ และราคาน้ำมันที่สูงขึ้น

o ตลาดหุ้นฮ่องกงปรับตัวลงมากกว่าจีนแผ่นดินใหญ่ โดยหุ้นอินเทอร์เน็ตและ E-Commerce เผชิญแรงขาย หลังหน่วยงานกำกับดูแลจีนเรียกแพลตฟอร์ม E-Commerce รายใหญ่เข้าหารือและกำชับให้ยกระดับคุณภาพสินค้า

o เศรษฐกิจ: GDP จีนไตรมาส 3 เติบโต 4.5% YoY เร่งขึ้นจาก 4.3% ในไตรมาส 2 และสูงกว่าคาดที่ 4.4% อย่างไรก็ตาม การลงทุนและการบริโภคภายในประเทศยังอ่อนแอ

ไทย

o ดัชนี SET ปิดที่ 1,562.67 จุด ลดลง 0.7% ตามทิศทางตลาดหุ้นโลกที่ได้รับแรงกดดันจากหุ้นเทคโนโลยี

o ด้านกระแสเงินทุน นักลงทุนต่างชาติซื้อสุทธิ 3,000 ล้านบาท ขณะที่นักลงทุนสถาบันในประเทศขายสุทธิ 700 ล้านบาท

นโยบายการลงทุนและคำเตือน

• เอกสารฉบับนี้จัดทำขึ้นจากแหล่งข้อมูลต่างๆ ที่น่าเชื่อถือได้ ณ วันที่แสดงข้อมูล แต่บริษัทฯ มิอาจรับรองความถูกต้องความน่าเชื่อถือ และความสมบูรณ์ของข้อมูลทั้งหมด โดยบริษัทฯ ขอสงวนสิทธิ์เปลี่ยนแปลงข้อมูลทั้งหมดโดยไม่จำเป็นต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า

ควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน | ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นที่ยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

หากท่านมีข้อสงสัย หรือต้องการข้อมูลเพิ่มเติม หรือขอรับหนังสือชี้ชวน โปรดติดต่อ บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงศรี จำกัด



0-2657-5757



krungsriasset.clientservice@krungsri.com



www.krungsriasset.com



krungsriasset