



krungsri
Asset
Management

A member of MUFG



สรุปภาวะตลาดประจำสัปดาห์ วันที่ 19 – 23 ม.ค. 2569



Overview

- หุ้นสหรัฐฯ แกว่งในกรอบแคบ ในช่วงต้นสัปดาห์ปรับลงแรงจากกระแส “Sell America” ก่อนฟื้นตัว หลังทรัมป์ส่งสัญญาณความคืบหน้าข้อตกลงกรีนแลนด์และยืนยันไม่ใช้กำลังทางทหาร
- ภาพรวมตัวเลขเศรษฐกิจสหรัฐฯ ยังแข็งแกร่ง GDP ไตรมาส 3 ขยายตัว 4.4% YoY สูงกว่าคาด ตลาดแรงงานยังสะท้อนว่าการเลิกจ้างอยู่ในระดับต่ำ และเงินเฟ้อพื้นฐาน Core PCE เป็นไปตามตลาดคาด
- ญี่ปุ่นประกาศจัดการเลือกตั้งทั่วไปก่อนกำหนดในวันที่ 8 กุมภาพันธ์ และ BOJ คงอัตราดอกเบี้ยที่ 0.75% ตามคาด
- ข้อมูลเศรษฐกิจจีน ยังออกมาผสมผสาน GDP ไตรมาส 4 ขยายตัว 4.5% YoY ชะลอจากไตรมาสก่อน แต่ทั้งปียังสอดคล้องกับเป้ารัฐบาลที่ 5%
- ตลาดหุ้นไทยได้แรงหนุนจากกระแส “Sell America” และการเก็งกำไรก่อนการเลือกตั้ง

สถานการณ์ตลาด

● **สัปดาห์ที่ผ่านมา ตลาดหุ้นสหรัฐฯ เคลื่อนไหวในกรอบแคบ** ในช่วงต้นสัปดาห์ปรับลงแรงจากกระแส “Sell America” หรือการเทขายสินทรัพย์สหรัฐฯ จากความกังวลด้านนโยบายการค้า ก่อนฟื้นตัวหลังทรัมป์ส่งสัญญาณความคืบหน้าข้อตกลงกรีนแลนด์และยืนยันไม่ใช้กำลังทางทหาร โดยปิดสัปดาห์ ดัชนี Dow Jones ลดลง -0.53%, S&P 500 เพิ่มขึ้น +0.36% และ NASDAQ ลดลง -0.06%

- **ภาพรวมตัวเลขเศรษฐกิจสหรัฐฯ ยังแข็งแกร่ง โดย**
 - GDP ไตรมาส 3 ขยายตัว 4.4% YoY สูงกว่าคาด (4.3%) และเร่งตัวจากในไตรมาสก่อนได้ปัจจัยหนุนจากภาคส่งออกและการลงทุน
 - ตลาดแรงงานยังสะท้อนว่าการเลิกจ้างอยู่ในระดับต่ำ แม้เริ่มมีสัญญาณชะลอตัวบ้าง โดยผู้ขอรับสวัสดิการว่างงานรายใหม่ยังต่ำ ขณะที่ความเชื่อมั่นผู้บริโภคปรับขึ้นสูงสุดในรอบ 5 เดือน และการใช้จ่ายผู้บริโภคยังขยายตัวแข็งแกร่งต่อเนื่องถึงปลายปีที่ผ่านมา
 - เงินเฟ้อพื้นฐานไม่รวมอาหารและพลังงาน (Core PCE) เดือนพฤศจิกายน เพิ่มขึ้น 2.8% YoY และ 0.2% MoM สอดคล้องกับที่ตลาดคาด

- **ญี่ปุ่น**
 - นายกรัฐมนตรีชานาเอะ ทาคาอิชิ ประกาศจัดการเลือกตั้งทั่วไปก่อนกำหนดในวันที่ 8 กุมภาพันธ์ ตามที่ตลาดคาด เพื่อรวบรวมอำนาจและขอแรงสนับสนุนต่อแผนใช้นโยบายการคลังเชิงรุก ในช่วงที่คะแนนนิยมรัฐบาลปรับตัวสูงขึ้น
 - แผนใช้นโยบายการคลังเชิงรุกที่ถูกกล่าวถึง คือการลดภาษีนิติบุคคลจาก 8% เหลือ 0% เป็นเวลา 2 ปี ทำให้ตลาดกังวลเรื่องแหล่งรายได้ทดแทน และกดดันให้อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลญี่ปุ่นระยะยาวปรับสูงขึ้น จากความกังวลฐานะการคลัง อย่างไรก็ดี รัฐมนตรีคลังญี่ปุ่นยืนยันว่ารัฐบาลจะดำเนินนโยบายการคลังอย่างมีวินัย เพื่อสร้างความเชื่อมั่นให้ตลาด
 - ธนาคารกลางญี่ปุ่น (BOJ) คงอัตราดอกเบี้ยที่ 0.75% ตามคาด พร้อมส่งสัญญาณอาจขึ้นดอกเบี้ยเพิ่มเติม หากเศรษฐกิจและเงินเฟ้อเป็นไปตามประมาณการ โดย BOJ ปรับเพิ่มคาดการณ์เงินเฟ้อ 4 จาก 6 รายการ และปรับเพิ่มประมาณการ GDP ปีงบประมาณ 2025-2026 โดยมองว่าเศรษฐกิจฟื้นตัวและตลาดแรงงานตึงตัวจะยังหนุนการเติบโตของค่าจ้างและเงินเฟ้อ
 - ค่าเงินเยนสัปดาห์ก่อนเคลื่อนไหวในกรอบ 158 เยนต่อดอลลาร์ ก่อนแข็งค่าช่วงปลายสัปดาห์ และเข้านี้ (26 ม.ค 69) อยู่ราว 155 เยนต่อดอลลาร์ หลังทางการญี่ปุ่นส่งสัญญาณแทรกแซงตลาดช่วงผันผวนสูง

- **จีน ข้อมูลเศรษฐกิจยังออกมาผสมผสาน โดย**
 - GDP ไตรมาส 4 ขยายตัว 4.5% YoY ชะลอจากไตรมาสก่อนและต่ำสุดในรอบเกือบ 3 ปีจากอุปสงค์ในประเทศอ่อนแอ อย่างไรก็ดี การเติบโตทั้งปียังสอดคล้องเป้ารัฐบาลที่ 5% แม้เผชิญแรงกดดันการค้าและภาคอสังหาริมทรัพย์
 - การผลิตภาคอุตสาหกรรม เพิ่มขึ้น 5% สูงกว่าคาด (4.8%) และเร่งตัวจากในเดือนก่อนหน้า
 - ยอดค้าปลีกเดือนธันวาคม เพิ่มขึ้น 0.9% YoY ชะลอตัวลงจากเดือนก่อนหน้า และต่ำสุดนับตั้งแต่ปลายปี 2022
 - การลงทุนในสินทรัพย์ถาวร ซึ่งรวมภาคอสังหาริมทรัพย์ หดตัว -3.8% ในปีที่ผ่านมา แย่กว่าที่ตลาดคาด (-3%)

- **ไทย**
 - สัปดาห์ที่ผ่านมา ตลาดหุ้นไทยได้แรงหนุนจากกระแส “Sell America” และการเก็งกำไรก่อนการเลือกตั้ง โดยนักลงทุนต่างชาติเป็นผู้ซื้อสุทธิประมาณ 1,300 ล้านบาท
 - กลุ่มที่ให้ผลตอบแทนเด่น ได้แก่ อิเล็กทรอนิกส์ (+17.7%) เอลค์แคร์ (+6.3%) และปิโตรเคมี (+3.7%) ขณะที่กลุ่มธนาคารปรับลดลง -2% จากความกังวลต่อผลประกอบการไตรมาส 4 ที่อ่อนตัว

● **ค่าเงินดอลลาร์สหรัฐอ่อนค่าต่อเนื่อง** ลดลง -1.2% WoW แม้มีการประกาศข้อตกลงเบื้องต้นเกี่ยวกับกรีนแลนด์

● **ราคาทองคำปรับขึ้นต่อเนื่อง** เพิ่มขึ้น 8% WoW และเข้านี้ (26 ม.ค 69) ทะลุระดับ 5,000 ดอลลาร์ต่อออนซ์

นโยบายการลงทุนและคำเตือน

- เอกสารฉบับนี้จัดทำขึ้นจากแหล่งข้อมูลต่างๆ ที่น่าเชื่อถือได้ ณ วันที่แสดงข้อมูล แต่บริษัทฯ มีอาจรับรองความถูกต้องความน่าเชื่อถือและความสมบูรณ์ของข้อมูลทั้งหมด โดยบริษัทฯ ขอสงวนสิทธิ์เปลี่ยนแปลงข้อมูลทั้งหมดโดยไม่จำเป็นต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า

ควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน | ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นที่ยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

หากท่านมีข้อสงสัย หรือต้องการข้อมูลเพิ่มเติม หรือขอรับหนังสือชี้ชวน โปรดติดต่อ บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงศรี จำกัด



0-2657-5757



krungsriasset.clientservice@krungsri.com



www.krungsriasset.com



krungsriasset