



สรุปภาวะตลาดประจำสัปดาห์ วันที่ : 25 - 29 พ.ย. 2567

Overview

- ตลาดหุ้นสหรัฐฯ เดือน พ.ย. ทำผลตอบแทนได้ดีกว่าตลาดหุ้นทั่วโลก
- นโยบายของทรัมป์ ส่งผลให้ดอลลาร์แข็งค่า ราคาทองลดลง และความกังวลเกี่ยวกับการขึ้นกำแพงภาษีนำเข้า (Tariff) กดดันตลาดหุ้นกลุ่มตลาดเกิดใหม่ (EM) รวมถึงเอเชีย
- ทรัมป์เสนอชื่อนาย Scott Bessent เป็นรัฐมนตรีคลัง ตลาดตอบรับเชิงบวก
- การประชุม Fed ประเด็นหลักคือ แนวโน้มดอกเบี้ยยังเป็นขาลง การลดดอกเบี้ยจะเป็นแบบค่อยเป็นค่อยไป โดยจะพิจารณาจากข้อมูลเศรษฐกิจเป็นหลัก
- ทรัมป์ประกาศเตรียมขึ้นภาษีสินค้านำเข้าจากเม็กซิโกและแคนาดา 25% และจีนเพิ่มอีก 10% ยังต่ำกว่าที่เคยประกาศตอนหาเสียงว่าจะเก็บภาษีจากจีน 60%
- ตัวเลข PMI ภาคการผลิตจีน ขยายตัวต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 2



สถานการณ์ตลาด

- ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ปรับตัวเพิ่มขึ้นกว่า 1% WoW โดยในเดือน พ.ย. สามารถทำผลตอบแทนได้ดีกว่าตลาดหุ้นทั่วโลก โดยดัชนี Dow Jones +7.5%, S&P500 +5.7%, NASDAQ +6.2% และ Russell 2000 +10.8% จากความคาดหวังเชิงบวกหลังจากทราบผลการเลือกตั้งสหรัฐฯ ที่ทรัมป์เป็นประธานาธิบดี ซึ่งมีนโยบายทั้งในเรื่องการปรับลด Corporate Tax และนโยบายผ่อนคลายกฎระเบียบ (Deregulation)
- จากนโยบายของทรัมป์ ส่งผลให้ค่าเงินดอลลาร์แข็งค่า และมีความกังวลเกี่ยวกับนโยบายการขึ้นกำแพงภาษี (Tariff) ของทรัมป์ เป็นปัจจัยกดดันตลาดหุ้นกลุ่มตลาดเกิดใหม่ (EM) รวมถึงเอเชีย
- การแข็งค่าของดอลลาร์ กดดันราคาทองคำให้ปรับตัวลดลง โดยในเดือน พ.ย. ราคาทองคำปรับตัวลดลงประมาณ 3% เป็นการปรับตัวลดลงรายเดือนมากที่สุดนับตั้งแต่ ก.ย. 2566
- ปัจจัยสำคัญที่ส่งผลต่อตลาด ได้แก่
 1. ทรัมป์ได้เสนอชื่อนาย Scott Bessent เป็นรัฐมนตรีคลัง ซึ่งเป็นผู้ที่สนับสนุนนโยบาย "333"
 - o เป้าหมายการเติบโตทางเศรษฐกิจให้สูงถึง 3% ต่อปี
 - o การลดการขาดดุลงบประมาณให้เหลือ 3% ของ GDP
 - o การเพิ่มการผลิตน้ำมันอีก 3 ล้านบาร์เรลต่อวันตลาดตอบรับเชิงบวก และคาดว่าจะมีการดำเนินมาตรการที่เอื้อต่อตลาดหุ้น มีการผลักดันการลดภาษี และการผ่อนคลายกฎระเบียบ (Deregulation) เพื่อช่วยเหลือภาคธุรกิจของสหรัฐฯ ขณะที่นโยบายการขึ้น Tariff มีมุมมองว่าจะทำอย่างค่อยเป็นค่อยไป เพื่อลดแรงกดดันต่อเงินเฟ้อ
 2. รายงานการประชุม Fed และตัวเลขทางเศรษฐกิจสหรัฐฯ
 - o ประเด็นหลักคือ แนวโน้มดอกเบี้ยยังเป็นขาลง และการลดดอกเบี้ยจะเป็นแบบค่อยเป็นค่อยไป โดยจะพิจารณาจากข้อมูลเศรษฐกิจเป็นหลัก
 - o ตัวเลขเงินเฟ้อ Core PCE +2.8% YoY และ +0.3% MoM ตามที่ตลาดคาด ตลาดมองว่าโอกาสการลดดอกเบี้ยของ Fed ในการประชุมเดือน ธ.ค. เพิ่มขึ้นที่ 65% จาก 52% ในสัปดาห์ก่อน
 - o อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ อายุ 10 ปี ปรับตัวลดลงมาอยู่ที่ 4.2% จาก 4.4%
 - o GDP สหรัฐฯ ไตรมาส 3 (ประกาศครั้งที่ 2) ขยายตัว 2.8% ตามคาด ได้แรงสนับสนุนจากการใช้จ่ายของผู้บริโภคที่แข็งแกร่ง และการส่งออกที่เติบโต
 3. ทรัมป์ประกาศเตรียมขึ้นภาษีสินค้านำเข้า
 - o ทรัมป์จะขึ้นภาษีสินค้านำเข้าจากเม็กซิโกและแคนาดา 25% และจีนเพิ่มอีก 10% ซึ่งการปรับขึ้นนี้ ยังต่ำกว่าที่ทรัมป์เคยประกาศไว้ตอนหาเสียงว่าจะเพิ่มเก็บภาษีสินค้านำเข้าจากจีน 60% และต่ำกว่าที่ตลาดคาดไว้ที่ 20-30%
 - o ประกาศนี้มีผลต่อค่าเงินของทั้ง 3 ประเทศอ่อนค่าลง และกดดันหุ้นกลุ่มยานยนต์ ไม่ว่าจะเป็น Ford หรือ GM ให้ปรับตัวลดลง เพราะว่ามี supply chain ที่พึ่งพาการค้าระหว่างเม็กซิโก และแคนาดา
 - o ล่าสุดทรัมป์ออกมาโพสต์ขู่ว่าจะมีการเก็บภาษีสินค้านำเข้า 100% ต่อประเทศในกลุ่ม BRICS หากมีการสร้างสกุลเงินใหม่เพื่อลดบทบาทดอลลาร์ในตลาดโลก ประเด็นนี้ต้องติดตามต่อไป
 4. ตลาดน้ำมัน สัปดาห์ที่แล้วราคาน้ำมัน Brent ปรับตัวลดลงประมาณ 3% WoW
 - o ราคาน้ำมันลดลง จากอิสราเอลได้บรรลุข้อตกลงการหยุดยิงกับกลุ่มฮิซบอลเลาะห์ ซึ่งจะช่วยลดความเสี่ยงของตลาดน้ำมัน
 - o IEA บอกว่าจะมีอุปทานน้ำมันส่วนเกินประมาณ 1 ล้านบาร์เรลต่อวัน ซึ่งคิดเป็นมากกว่า 1% ของผลผลิตทั่วโลก
 - o ติดตามการประชุม OPEC+ ที่เลื่อนจากวันที่ 1 ธ.ค. เป็น 5 ธ.ค. ซึ่งตลาดคาดว่า OPEC+ น่าจะเลื่อนแผนเพิ่มกำลังการผลิตไปเป็น ก.พ. 2568 เพื่อพยุงราคาน้ำมันที่ช่วงนี้มีการปรับตัวลดลง
 5. เศรษฐกิจจีน มีประกาศตัวเลข PMI ภาคการผลิตขยายตัวต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 2 ตลาดหุ้นจีนมีการปรับตัวเพิ่มขึ้นระหว่างสัปดาห์ จากที่
 - o ตลาดคาดหวังเกี่ยวกับมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจ ในการประชุมคณะทำงานว่าด้วยเรื่องเศรษฐกิจ หรือ Central Economic Work Conference อาจเกิดขึ้นเร็วกว่าที่คาดการณ์ไว้
 - o ทางการเงินอาจมีการตั้งเป้าการขาดดุลการคลังในปี 2568 ในระดับที่สูงกว่าปกติ ซึ่งโดยรวมมองว่าทางการเงินน่าจะมีการออกมาตรการกระตุ้นเพิ่มเติมเพื่อสนับสนุนเศรษฐกิจ และรับมือกับผลกระทบจากนโยบาย Tariff ของทรัมป์ที่อาจจะเกิดขึ้น

นโยบายการลงทุนและคำเตือน

- เอกสารฉบับนี้จัดทำขึ้นจากแหล่งข้อมูลต่าง ๆ ที่น่าเชื่อถือได้ ณ วันที่แสดงข้อมูล แต่บริษัทฯ มิอาจรับรองความถูกต้องความน่าเชื่อถือ และความสมบูรณ์ของข้อมูลทั้งหมด โดยบริษัทฯ ขอสงวนสิทธิ์เปลี่ยนแปลงข้อมูลทั้งหมดโดยไม่จำเป็นต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า
- ควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน | ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต
- ผู้ลงทุนสามารถขอข้อมูลหนังสือชี้ชวนได้ที่สำนักงานของบริษัทจัดการ หรือจาก www.krungsriasset.com หรือตัวแทนผู้ขาย การขาย หรือเจ้าหน้าที่ขายหน่วยลงทุน

หากท่านมีข้อสงสัย หรือต้องการข้อมูลเพิ่มเติม หรือขอรับหนังสือชี้ชวน โปรดติดต่อ บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงศรี จำกัด

0-2657-5757

krungsriasset.clientservice@krungsri.com

www.krungsriasset.com