



สรุปภาวะตลาดประจำสัปดาห์ วันที่ 3 - 7 ก.พ. 2568


Overview



- ❖ ตลาดได้รับแรงกดดันจากความกังวลเกี่ยวกับนโยบายภาษีของทรัมป์
- ❖ ทรัมป์เลื่อนเก็บภาษีเม็กซิโก-แคนาดา 30 วัน หลังตกลงควบคุมชายแดน
- ❖ จีนตอบโต้สหรัฐฯ เก็บภาษีถ่านหิน-LNG 15% น้ำมัน 10%
- ❖ ทองคำพุ่งทำจุดสูงสุดเป็นประวัติการณ์ จากความกังวลสงครามการค้า
- ❖ ตลาดหุ้นจีนฟื้นตัวหลังตรุษจีน นำโดยหุ้นเทคโนโลยี และความเชื่อมั่นเชิงบวก
- ❖ ผลประกอบการบริษัทสหรัฐฯ Q4 ต่ำกว่าคาด ปรับเป้าโต 12% จากเดิม 8%


สถานการณ์ตลาด





 สัปดาห์ที่ผ่านมา ตลาดโดยรวมค่อนข้างผันผวน จากประเด็นหลักเรื่องความขัดแย้งทางการค้าและการใช้มาตรการภาษีของประธานาธิบดีทรัมป์

- สถานการณ์กับเม็กซิโกและแคนาดา:
 - o ทรัมป์ประกาศเก็บภาษีนำเข้าจากเม็กซิโกและแคนาดา 25% ขณะที่พลังงานจากแคนาดาเก็บ 10%
 - o ทรัมป์เลื่อนการจัดเก็บภาษีออกไป 30 วัน หลังทั้งสองประเทศตกลงจะเพิ่มมาตรการควบคุมชายแดนเกี่ยวกับผู้อพยพผิดกฎหมายและการลักลอบนำเข้าเฟรนทานิล
 - o สะท้อนว่าทรัมป์ใช้นโยบายภาษีเป็นเครื่องมือในการเจรจาต่อรอง โดยระมัดระวังไม่ให้กระทบเศรษฐกิจสหรัฐฯ มากเกินไป
- สถานการณ์กับจีน:
 - o ทรัมป์ประกาศเก็บภาษีนำเข้าจากจีน 10%
 - o จีนโต้กลับสหรัฐฯ โดยเก็บภาษี 15% สำหรับถ่านหินและ LNG จากสหรัฐฯ ขณะที่เก็บภาษี 10% สำหรับน้ำมันดิบ อุปกรณ์การเกษตร และสินค้าอื่น ๆ รวมถึงเริ่มสอบสวน google ในข้อหาผูกขาด
 - o Goldman Sachs มองว่าสหรัฐฯ ได้รับผลกระทบจากมาตรการของจีนค่อนข้างจำกัด เนื่องจากสัดส่วนการนำเข้าสินค้าจากสหรัฐฯ ของจีน ค่อนข้างน้อย สะท้อนว่าจีนอาจส่งสัญญาณตอบโต้เชิงสัญลักษณ์ และระมัดระวังผลกระทบต่อเศรษฐกิจจีนโดยตรง
- ประธานาธิบดีทรัมป์ประกาศแผนเก็บภาษีตอบโต้คู่ค้า ซึ่งจะเก็บภาษีคู่ค้าให้เท่ากับภาษีที่คู่ค้าเก็บจากสหรัฐฯ โดยล่าสุด
 - o เตรียมเก็บภาษีนำเข้าเหล็กและอลูมิเนียม 25% จากทุกประเทศ โดยยังไม่มีภาระในวันที่มีผลบังคับใช้และไม่ระบุว่าจะเก็บภาษีแคนาดาและเม็กซิโกหรือไม่
 - o ประเทศที่สหรัฐฯ นำเข้าเหล็กจำนวนมากจะมีทั้ง แคนาดา เม็กซิโก บราซิล และเกาหลีใต้ ในขณะที่สหรัฐฯ นำเข้าอลูมิเนียมจากแคนาดา เป็นหลัก


 ราคาทองคำ ทำจุดสูงสุดใหม่ในรอบสัปดาห์ ได้แรงหนุนจากความกังวลเรื่องความตึงเครียดทางการค้าที่เพิ่มขึ้น

 ตลาดหุ้นจีน ปรับตัวเพิ่มขึ้นหลังช่วงหยุดยาวเทศกาลตรุษจีน โดยเฉพาะหุ้นกลุ่มเทคโนโลยีปรับตัวขึ้นมาก จากแนวโน้มเชิงบวกของ DeepSeek (แพลตฟอร์ม AI สตาร์ทอัพของจีน) ที่ถูกมองว่าจะเป็นจุดเปลี่ยนของอุตสาหกรรมเทคโนโลยี สะท้อนให้เห็นศักยภาพด้าน AI ของจีน หนุนหุ้นกลุ่มเทคโนโลยี แม้ว่าจะมีความกังวลประเด็นเรื่องภาษีจากสหรัฐฯ

 ผลประกอบการของบริษัทในสหรัฐฯ Q4/2024 โดยรวมออกมาดีกว่าที่ตลาดคาด โดยล่าสุดตลาดปรับเป้าโต 12% จากเดิม 8% โดย Goldman Sachs คาดว่า ผลประกอบการของบริษัทในปี 2025 ของดัชนี S&P 500 จะโตประมาณ 11% YoY

 การประชุมธนาคารกลาง:

- o ธนาคารกลางอังกฤษ (BOE) ลดดอกเบี้ย 25 bps เหลือ 4.5% ตามที่ตลาดคาด โดยมีมติแตกเป็น 7:2 (มีสองท่านต้องการลดดอกเบี้ย 50 bps) โดยทางผู้ว่าธนาคารกลางส่งสัญญาณจะลดดอกเบี้ยต่อไปในปี
- o ธนาคารกลางอินเดีย ลดดอกเบี้ย 25 bps เหลือ 6.25% เป็นการลดดอกเบี้ยครั้งแรกในรอบเกือบ 5 ปี หลังเงินเฟ้อเริ่มลดลง ทำให้สามารถลดดอกเบี้ยเพื่อกระตุ้นเศรษฐกิจที่มีแนวโน้มชะลอตัว

 ตัวเลขเศรษฐกิจสหรัฐฯ :

- o ตัวเลขการจ้างงานนอกภาคการเกษตร (Nonfarm Payrolls) เพิ่มขึ้น 143,000 ตำแหน่ง ต่ำกว่าคาดที่ 169,000 ตำแหน่ง
- o อัตราการว่างงานลดลงสู่ 4.0% ต่ำกว่าที่ตลาดคาดที่ 4.1%
- o การเติบโตของค่าจ้างออกมา 4.1% YoY มากกว่าที่ตลาดคาดที่ 3.8%

นโยบายการลงทุนและคำเตือน

- เอกสารฉบับนี้จัดทำขึ้นจากแหล่งข้อมูลต่าง ๆ ที่น่าเชื่อถือได้ ณ วันที่แสดงข้อมูล แต่บริษัทฯ มีอาจรับรองความถูกต้องความน่าเชื่อถือและความสมบูรณ์ของข้อมูลทั้งหมด โดยบริษัทฯ ขอสงวนสิทธิ์เปลี่ยนแปลงข้อมูลทั้งหมดโดยไม่จำเป็นต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า
- ผู้ลงทุนสามารถขอข้อมูลหนังสือชี้ชวนได้ที่สำนักงานของบริษัทจัดการ หรือจาก www.krungsriasset.com หรือตัวแทนสนับสนุนการขาย หรือเจ้าหน้าที่ขายหน่วยลงทุน

ควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน | ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

หากท่านมีข้อสงสัย หรือต้องการข้อมูลเพิ่มเติม หรือขอรับหนังสือชี้ชวน โปรดติดต่อ บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงศรี จำกัด