

## สรุปภาวะตลาดประจำสัปดาห์ วันที่ 10 - 14 ก.พ. 2568

### Overview



- ❖ ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ปรับตัวขึ้น แม้เงินเฟ้อสูงกว่าคาด โดยได้แรงหนุนจากการชะลอมาตรการภาษีนำเข้าและตัวเลขดัชนีราคาผู้ผลิต ลดลง
- ❖ เงินเฟ้อสหรัฐฯ (CPI) เดือน ม.ค. เพิ่มขึ้น 3.0% YoY ทำให้ตลาดคาดว่า Fed จะลดดอกเบี้ยในเดือน ก.ย. โดย 70% ของนักลงทุนคาดว่าจะลดเพียงครั้งเดียวปีนี้
- ❖ ทรัมป์ประกาศมาตรการเก็บภาษีนำเข้าเหล็กและอลูมิเนียม 25% กับทุกประเทศ แต่เลื่อนการบังคับใช้เป็นเดือน เม.ย. ส่งผลบวกต่อตลาดหุ้น
- ❖ ตลาดหุ้นยุโรปทำจุดสูงสุดใหม่ จากกำไรบริษัทแข็งแกร่ง เงินเฟ้อลดลง และแนวโน้มลดดอกเบี้ยของธนาคารกลางยุโรป (ECB) รวมถึงการเจรจาสันติภาพรัสเซียและยูเครน
- ❖ ตลาดหุ้นจีนฟื้นตัว โดยเฉพาะกลุ่ม Tech นำโดย Alibaba หลังการเปิดตัว DeepSeek และการร่วมมือกับ Apple ในการพัฒนา AI สำหรับ iPhone ในจีน
- ❖ เศรษฐกิจญี่ปุ่นขยายตัว 2.8% YoY ในไตรมาส 4/2024 สูงกว่าคาดการณ์ที่ 1.1% จากการส่งออกและการลงทุนภาคเอกชนที่แข็งแกร่ง

### สถานการณ์ตลาด



 สัปดาห์ที่ผ่านมา ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ปรับตัวเพิ่มขึ้น โดย ดัชนี Dow Jones +0.6%, S&P 500 +1.5% และ Nasdaq +2.6% ได้แรงหนุนจากทรัมป์ชะลอแผนการเก็บภาษี

#### เงินเฟ้อสหรัฐฯ

o ดัชนีราคาผู้บริโภค (CPI) ม.ค. เพิ่มขึ้น 3.0% YoY สูงกว่าคาดที่ 2.9% ขณะที่ Core CPI เพิ่มขึ้น 3.3% YoY สูงกว่าคาดที่ 3.1%

o CPI เดือน ม.ค. ที่ปรับขึ้น มีปัจจัยหลักจากราคาอาหาร โดยเฉพาะไข่ไก่ที่เพิ่มขึ้นกว่า 15% จากการระบาดของไข้หวัดนก ซึ่งปรับตัวสูงสุดนับตั้งแต่ มิ.ย. 2015 และราคาที่อยู่อาศัย ซึ่งคิดเป็นประมาณ 1 ใน 3 ของดัชนี CPI เพิ่มขึ้น 0.4% MoM

o CPI ที่สูงกว่าคาด ทำให้ตลาดคาดว่า Fed จะเริ่มลดดอกเบี้ยใน ก.ย. โดย 70% ของนักลงทุน คาดว่าจะปรับลดครั้งเดียวในปีนี้ สอดคล้องกับประธาน Fed ที่กล่าวว่าไม่จำเป็นต้องเร่งลดดอกเบี้ย ทำให้ตลาดหุ้นปรับตัวลงในวันพุธที่ผ่านมา (12 ก.พ.)

o ตลาดหุ้นฟื้นตัวในวันต่อมา (13 ก.พ.) หลังดัชนีราคาผู้ผลิตปรับตัวลดลงในกลุ่มสำคัญ เช่น Healthcare และค่าตัวเครื่องบิน

#### นโยบายการค้าสหรัฐฯ

o ทรัมป์ประกาศเก็บภาษีนำเข้าเหล็กและอลูมิเนียม 25% เพิ่มเติมจากภาษีที่มีอยู่เดิม มีผลกับทุกประเทศ และขึ้นภาษีนำเข้ารถยนต์ ในวันที่ 2 เม.ย.

o ช่วงท้ายสัปดาห์ ทรัมป์ได้เลื่อนการบังคับใช้มาตรการภาษีตอบโต้ออกไปเป็นเดือน เม.ย. เพื่อเปิดโอกาสให้ประเทศคู่ค้าเจรจา ส่งผลให้ตลาดหุ้นตอบรับในเชิงบวก

#### ตลาดหุ้นยุโรป

o ดัชนีตลาดหุ้นยุโรปทำจุดสูงสุดใหม่ต่อเนื่อง จากผลประกอบการบริษัทจดทะเบียนที่แข็งแกร่งกว่าคาด อัตราเงินเฟ้อที่ลดลง และแนวโน้มการลดอัตราดอกเบี้ยของธนาคารกลางยุโรป (ECB)

o ทรัมป์ได้เริ่มเจรจาสันติภาพระหว่างรัสเซียและยูเครน ซึ่งส่งผลเชิงบวกต่อตลาด

#### ตลาดหุ้นจีน

o ดัชนี Hang Seng China Enterprise +7% ได้แรงหนุน โดยเฉพาะจากหุ้นกลุ่ม Tech ที่มีข่าวดีต่อเนื่องหลังการเปิดตัว DeepSeek

o หุ้น Alibaba +20% ในสัปดาห์ที่ผ่านมา และ +50% ในรอบหนึ่งเดือน ได้แรงหนุนจาก DeepSeek และการร่วมมือกับ Apple เพื่อพัฒนา AI ให้กับ iPhone ในจีน

o ทางการเงินได้เชิญนักธุรกิจชั้นนำ รวมถึง Jack Ma ผู้ก่อตั้ง Alibaba และ Liang Wenfeng ผู้ก่อตั้ง DeepSeek เข้าพบผู้นำระดับสูงของประเทศ ซึ่งเป็นข่าวดี เนื่องจากหลายปีที่ผ่านมาหุ้นกลุ่ม Tech ได้ถูกทางการเข้ากำกับดูแลอย่างมาก

#### เศรษฐกิจญี่ปุ่น

o GDP ไตรมาส 4/2024 ขยายตัว 2.8% YoY สูงกว่าไตรมาสก่อนที่ 1.7% และสูงกว่าที่คาดที่ 1.1% โดยได้แรงหนุนจากการส่งออกที่แข็งแกร่ง และการลงทุนภาคเอกชนที่เพิ่มขึ้น

o ค่าเงินเยนแข็งค่าขึ้นเล็กน้อยมาอยู่ที่ 151.8 เยนต่อดอลลาร์ จาก 152.36 เยนต่อดอลลาร์

#### นโยบายการลงทุนและคำเตือน

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

ควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน | ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

หากท่านมีข้อสงสัย หรือต้องการข้อมูลเพิ่มเติม หรือขอรับหนังสือชี้ชวน โปรดติดต่อ บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงศรี จำกัด