



krungsri
Asset
Management

A member of MUFG
a global financial group

สรุปภาวะตลาดประจำสัปดาห์ วันที่ : 21 - 25 ต.ค. 2567



Overview

- ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ปิดผสมผสาน ถูกกดดันจากผลประกอบการที่ต่ำกว่าคาด และ Bond Yield พุ่งแตะ 4.25% แต่ดัชนี NASDAQ พุ่งตัวจากหุ้น Tesla
- เศรษฐกิจสหรัฐฯ ยังแข็งแกร่ง จากตัวเลขการจ้างงานและดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ที่ดีกว่าคาด
- JPMorgan คาดหากโหนดัล ทรัมป์ ชนะการเลือกตั้งและพรรค Republican ครองสองสภา อัตราผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐฯ (Bond Yield) อาจพุ่ง 40 Basis Points (bps)
- ราคาน้ำมันและทองคำปรับขึ้น จากความตึงเครียดตะวันออกกลาง
- ตลาดหุ้นญี่ปุ่นปรับลง จากเงินเยนอ่อนค่า และ PMI Composite หดตัวครั้งแรก
- ตลาดหุ้นจีนขาดแรงหนุน แม้ PBOC ลดดอกเบี้ยและมีมาตรการกระตุ้น ขณะที่ทำไรภาคอุตสาหกรรมลด 27% YoY



สถานการณ์ตลาด

- สัปดาห์ที่ผ่านมา ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ปิดผสมผสาน โดยดัชนี Dow Jones -2.7%, S&P 500 -1.0% และ NASDAQ +0.2%
- ปัจจัยกดดันตลาดหุ้นสหรัฐฯ
 - ผลประกอบการที่ต่ำกว่าคาดของบริษัทชั้นนำ เช่น GE Aerospace, 3M, Honeywell, Boeing, McDonald's
 - การปรับตัวสูงขึ้นของอัตราผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐฯ (US Bond Yield) อายุ 10 ปี สู่ระดับ 4.25% สูงสุดในรอบ 3 เดือน เนื่องจากเศรษฐกิจยังคงแข็งแกร่ง และผลสำรวจชี้ว่าโหนดัล ทรัมป์ มีแนวโน้มชนะการเลือกตั้ง
- ช่วงท้ายสัปดาห์ ดัชนี NASDAQ พุ่งตัวกลับมาทำจุดสูงสุด จากแรงหนุนหุ้น Tesla ปรับขึ้น 22% หลังรายงานกำไรสุทธิไตรมาสล่าสุด ที่ 0.72 ดอลลาร์ สูงกว่าคาดที่ 0.60 ดอลลาร์ โดยคาดการณ์การเติบโตของยอดส่งมอบรถยนต์ ที่ 30% ในปีหน้า
- ภาพรวมเศรษฐกิจสหรัฐฯ
 - จำนวนผู้ขอรับสวัสดิการว่างงานรายสัปดาห์ ลดลง 15,000 ราย เหลือ 227,000 ราย ต่ำกว่าคาดที่ 242,000 ราย
 - ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคการผลิต เพิ่มขึ้น 0.5 จุด สู่ระดับ 47.8 สูงกว่าคาดที่ 47.5 ขณะที่ PMI ภาคบริการ เพิ่มขึ้น 0.1 จุด สู่ระดับ 55.3 ดีกว่าคาดที่จะลดลง 0.2 จุด
 - ดัชนีชี้วัดเศรษฐกิจของ Citigroup แสดงการฟื้นตัวสูงสุดนับตั้งแต่เดือน เม.ย.
- ราคาน้ำมัน WTI +4.5% และน้ำมัน Brent +4.1% ขณะที่ราคาทองคำปรับตัวสูงขึ้น จากความกังวลสถานการณ์ตะวันออกกลาง โดยช่วงท้ายสัปดาห์ อิสราเอลเข้าถล่มอิหร่านทางอากาศ แต่ไม่ได้โจมตีโครงสร้างพื้นฐานด้านน้ำมันของอิหร่าน หรือโรงงานนิวเคลียร์
- ปัจจัยที่กดดัน US Bond Yield ให้ติดตัวขึ้นส่วนหนึ่ง คือการเลือกตั้งสหรัฐฯ ในวันที่ 5 พ.ย. โดยผลสำรวจล่าสุดชี้ว่า Trump มีคะแนนนำ Harris ซึ่งนโยบายด้านภาษีและการใช้จ่ายการคลังของ Trump จะกระตุ้นให้เกิดเงินเฟ้อและอาจทำให้ Fed ไม่ต้องรับลดดอกเบี้ย
- คาดการณ์ของ JPMorgan Chase ด้านผลการเลือกตั้งสหรัฐฯ ต่อ US Bond Yield
 - กรณีที่ไม่ส่งผลกระทบต่อ Harris ชนะ และแต่ละพรรคความเสี่ยงข้างมาก พรรคละสภา
 - กรณีส่งผลให้ US Bond Yield อายุ 10 ปี เพิ่มขึ้น
 - Trump ชนะ และแต่ละพรรคความเสี่ยงข้างมาก พรรคละสภา: คาดเพิ่มขึ้น 10 Basis Points (bps)
 - Harris ชนะ และพรรค Democrat ครองทั้ง 2 สภา: คาดเพิ่มขึ้น 20 bps
 - Trump ชนะ และพรรค Republican ครองทั้ง 2 สภา: คาดเพิ่มขึ้น 40 bps สู่ระดับ 4.6%
- ตลาดหุ้นญี่ปุ่น
 - ปรับตัวลงในสัปดาห์ที่แล้ว โดยเงินเยนอ่อนค่าสู่ระดับ 153 เยนต่อดอลลาร์ ซึ่งถูกกดดันจากดอลลาร์ที่แข็งค่า และความไม่แน่นอนทางการเมือง ที่ผลการเลือกตั้งทั่วไป ทางรัฐบาลญี่ปุ่นเสียเสียงข้างมากในสภาผู้แทนราษฎร เป็นครั้งแรกในรอบ 15 ปี
 - PMI Composite ลดลงสู่ระดับ 49.4 จาก 52.0 ในเดือน ก.ย. และเป็นการหดตัวครั้งแรกในภาคเอกชน เนื่องจากภาคการผลิตถดถอยและภาคบริการหดตัวครั้งแรกในรอบ 4 เดือน ซึ่งอาจส่งผลต่อการปรับขึ้นดอกเบี้ยของธนาคารกลางญี่ปุ่น (BOJ)
- ตลาดหุ้นจีน
 - แกว่งตัวในรอบแคบที่ระดับ +/- 1%
 - ตัวเลขกำไรอุตสาหกรรม (Industrial Profit) ก.ย. ลดลง 27% YoY หากดูช่วง 9 เดือนแรก ลดลง 3.5% YoY เทียบกับ 8 เดือนแรกที่ขยายตัว 0.5%
 - แม้จีนจะมีมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจเพิ่มเติม แต่ยังไม่มียปัจจัยบวกขนาดใหญ่หนุนตลาดหุ้น ทั้งนี้ธนาคารกลางจีน (PBOC) ปรับลดอัตราดอกเบี้ย LPR 1 ปี และ 5 ปี ลง 25 bps อยู่ที่ 3.1% และ 3.6% ตามลำดับ และยังคงมีมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจเพิ่มเติม

นโยบายการลงทุนและคำเตือน

- เอกสารฉบับนี้จัดทำขึ้นจากแหล่งข้อมูลต่าง ๆ ที่น่าเชื่อถือได้ ณ วันที่แสดงข้อมูล แต่บริษัทฯ มีอาจรับรองความถูกต้องความน่าเชื่อถือและความสมบูรณ์ของข้อมูลทั้งหมด โดยบริษัทฯ ขอสงวนสิทธิ์เปลี่ยนแปลงข้อมูลทั้งหมดโดยไม่จำเป็นต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า
- ควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน | ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต
- ผู้ลงทุนสามารถขอข้อมูลหนังสือชี้ชวนได้ที่สำนักงานของบริษัทจัดการ หรือจาก www.krungsriasset.com หรือตัวแทนสนับสนุนการขาย หรือเจ้าหน้าที่ขายหน่วยลงทุน

หากท่านมีข้อสงสัย หรือต้องการข้อมูลเพิ่มเติม หรือขอรับหนังสือชี้ชวน โปรดติดต่อ บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงศรี จำกัด



0-2657-5757



krungsriasset.clientservice@krungsri.com



www.krungsriasset.com



krungsriasset