

Morning Update

Investment Strategy Team

บดินทร์ พุทธอินทร์ AISA, CFP
Investment Strategist

วสวัตต์ บวรเสรีไพโท
Investment Strategist

ณัฐ วัชรเมธีวรนันท์
Investment Strategist

1 Oct 2026

นักวิเคราะห์ชี้ราคาน้ำมันดิบตะวันออกกลางฟื้นใกล้ปกติ

- JPMorgan Chase & Co. และ Goldman Sachs Group Inc. ต่างออกมาประเมินว่าปริมาณการขนส่งน้ำมันดิบจากภูมิภาคตะวันออกกลางฟื้นตัวกลับเข้าสู่ระดับ 17.5 ล้านบาร์เรลต่อวัน หรือคิดเป็น 98% ของระดับก่อนเกิดสงคราม แม้ว่าจะยังคงมีความเสี่ยงต่อการเดินเรืออย่างต่อเนื่อง การฟื้นตัวดังกล่าวได้รับแรงหนุนหลักจากซาอุดีอาระเบีย รวมถึงการกลับมาเปิดใช้งานท่อส่งน้ำมัน East-West ได้ประมาณครึ่งหนึ่งเพื่อส่งน้ำมันไปยังท่าเรือทะเลแดง

OpenAI กล่าวหา Moonshot AI แอบดึงข้อมูลโมเดล

- OpenAI ออกมาเปิดเผยว่าบริษัท Moonshot AI สตาร์ทอัปจากจีน มีส่วนเกี่ยวข้องสำคัญในการพยายามดึงข้อมูล (distillation) จากระบบปัญญาประดิษฐ์ GPT เพื่อนำไปลอกเลียนความสามารถและการประมวลผลของโมเดลขั้นสูง โดย OpenAI ตรวจพบคำขอหลายพันรายการที่พยายามถอดรหัสกระบวนการคิดของโมเดลซึ่งพุ่งสูงถึง 16,000 ครั้งในเดือนกรกฎาคม โดยใช้วิธีคัดลอกข้อความกระบวนการคิดที่ถูกเข้ารหัสไปให้โมเดลในการสนทนาอื่นถอดรหัส
- ขอล่าหานี้สอดคล้องกับรายงานของ Anthropic และรัฐบาลสหรัฐฯ ที่ระบุว่าผู้พัฒนา AI ในจีนกำลังดึงข้อมูลจากบริษัทอเมริกันเพื่อสร้างโมเดลแข่งในราคาที่ถูกลงกว่า ขณะที่ทางการจีนปฏิเสธขอล่าหาดังกล่าว

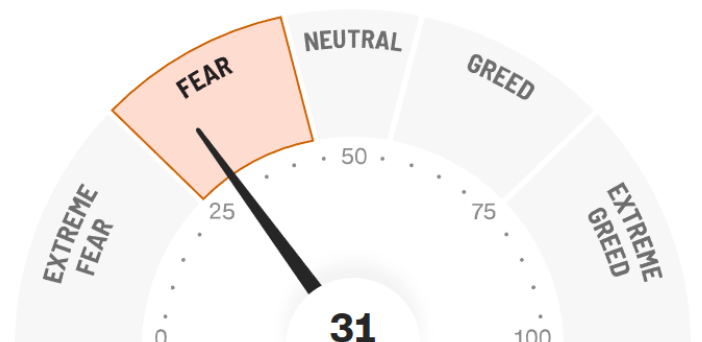
Source: Bloomberg as of 30 Sep 2026

Major World Indices

Index	Closed	1D Change	1D (%)	YTD (%)
S&P 500	7,652.03	-18.81	-0.25%	11.78%
Dow Jones	50,908.79	-441.13	-0.86%	5.92%
NASDAQ	26,861.06	63.52	0.24%	15.57%
STOXX 600	634.90	-3.18	-0.50%	7.11%
DAX	25,199.19	-200.02	-0.79%	2.89%
CAC 40	7,964.51	-71.36	-0.89%	-2.27%
FTSE 100	10,606.00	-30.71	-0.29%	6.79%
Nikkei 225	67,094.00	1,612.73	2.46%	33.28%
CSI 300	4,357.62	12.41	0.29%	-5.88%
Hang Seng	24,613.27	89.70	0.37%	-3.97%
SENSEX	72,480.29	-48.78	-0.07%	-14.95%
SET	1,559.01	-35.29	-2.21%	23.76%
JCI	6,071.14	-50.56	-0.83%	-29.79%
VN	1,906.81	-7.54	-0.39%	-6.10%
Commodity	Closed	1D Change	1D (%)	YTD (%)
Gold	4,186.26	6.56	0.16%	-3.57%
WTI	90.01	0.63	0.70%	56.76%
Bond Yield	Closed	1D Change	1D (bps)	YTD (bps)
U.S. 2Y Gov	4.89%	0.00	0.0 bps	+142.0 bps
U.S. 10Y Gov	5.29%	0.04	+3.5 bps	+113.7 bps

Source: Investing.com as of 30 Sep 2026

Fear & Greed Index



Source: CNN Money as of 30 Sep 2026

Google เพลิดเพลินกับงานกึ่ง Gemini 4

- ▶ Alphabet ได้เริ่มเปิดตัว Gemini 4 Argon ซึ่งเป็นโมเดลปัญญาประดิษฐ์ระดับเรือธงแก่พันธมิตรโซเชียลมีเดียและสมาชิกแบบชำระเงิน แต่กำลังเผชิญกับข้อกังขาภายในองค์กรเกี่ยวกับประสิทธิภาพในการทำงานจริง แม้โมเดลจะทำคะแนนได้ดีในแบบทดสอบมาตรฐาน (benchmark) รวมถึงชนะโมเดล Astra ของ OpenAI ในด้านทักษะความปลอดภัย แต่พนักงานภายในระบุว่า Gemini 4 มีประสิทธิภาพลดลงเมื่อนำมาใช้งานจริง โดยเฉพาะงานเขียนโค้ดและส่วนการออกแบบหน้าตาผู้ใช้ (front-end design) ที่ยังมีผลงานไม่สม่ำเสมอ
- ▶ ทางด้าน Google ยืนยันว่าโมเดลไม่ได้มีประสิทธิภาพต่ำกว่ามาตรฐาน พร้อมชี้แจงว่า Gemini 4 ถูกออกแบบมาสำหรับงานวิศวกรรมซอฟต์แวร์ งานการเงิน และงานกฎหมายที่มีความซับซ้อน โดยรองรับบริบทได้สูงสุดถึง 1 ล้านโทเคน

อินเดียเผชิญมรสุมสุดในรอบทศวรรษ

- ▶ ปรากฏการณ์เอลนีโญกำลังแรงส่งผลให้อินเดียเผชิญกับฤดูมรสุมที่แห้งแล้งที่สุดนับตั้งแต่ปี 2015 โดยมีปริมาณน้ำฝนในช่วงเดือนมิถุนายนถึงกันยายนต่ำกว่าค่าเฉลี่ยระยะยาวถึง 12.6% สภาพอากาศที่แห้งแล้งส่งผลกระทบต่อผลผลิตพืชผลสำคัญ เช่น ข้าว อ้อย และถั่วเหลือง อีกทั้งยังลดปริมาณน้ำในอ่างเก็บน้ำ ซึ่งดันให้อัตราเงินเฟ้อหมวดอาหารในเดือนสิงหาคมเร่งตัวขึ้นสู่ระดับ 5.95%
- ▶ รัฐบาลอินเดียจึงต้องแก้ปัญหาด้วยการลดภาษีนำเข้าน้ำมันพืชและยกเว้นภาษีนำเข้าน้ำตาลทรายดิบเพื่อควบคุมราคาในประเทศ ขณะที่กรมอุตุนิยมวิทยาอินเดียคาดว่าสภาพอากาศแห้งแล้งจะดำเนินต่อไปจนถึงเดือนธันวาคม

Source: Bloomberg as of 30 Sep 2026

คำเตือน ทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน

ข้อมูล คำแนะนำบทวิเคราะห์ และการแสดงความเห็นต่างๆ ที่ปรากฏอยู่ในเอกสารฉบับนี้ ได้จัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่ได้รับมาจากแหล่งข้อมูลที่เชื่อถือได้ เพื่อเป็นการเผยแพร่ความรู้และให้ความเห็นตามหลักวิชาการเท่านั้นโดยไม่มุ่งหมายให้ถือเป็นการชักชวนหรือชี้แนะให้ซื้อ และ/หรือขายผลิตภัณฑ์ด้านการลงทุนประเภทต่างๆ ตามที่ปรากฏในเอกสารฉบับนี้ และไม่ถือเป็นการให้คำปรึกษาหรือคำแนะนำเกี่ยวกับการทำธุรกรรมที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ด้านการลงทุนของบริษัทต่างๆ ตามที่ระบุหรือถูกกล่าวถึงไว้ในเอกสารฉบับนี้แต่อย่างใด ทั้งนี้ทีมงานไม่อาจยืนยันและรับรองความครบถ้วนสมบูรณ์หรือถูกต้องของข้อมูลดังกล่าวข้างต้นได้ และไม่อาจช่วยเหตุใดก็ตาม ทีมงานไม่ขอรับผิดชอบต่อความเสียหายในรายได้ หรือประโยชน์ใดๆ ทั้งทางตรงและทางอ้อมที่เกิดขึ้นจากการนำ ข้อมูล ข้อความ ความเห็น และ/หรือบทสรุปต่างๆ ที่ปรากฏในเอกสารฉบับนี้ไปใช้ไม่ว่ากรณีใดๆ