



สรุปภาวะตลาดประจำสัปดาห์ วันที่ 6 - 9 พ.ค. 2568

Overview



- ❖ Fed คงดอกเบี้ยที่ 4.25-4.5% โดยมีท่าทีลักษณะเข้มงวด (Hawkish) เนื่องจากรอข้อมูลเงินเฟ้อ
- ❖ สหรัฐฯ-จีน ลดภาษีนำเข้า โดยสหรัฐฯ ลดเหลือ 30% และจีนลดภาษีเหลือ 10%
- ❖ ตลาดหุ้นตอบรับเชิงบวก Dow Jones +2.8%, S&P 500 +3%, NASDAQ +4% และ Hang Seng +3%
- ❖ การส่งออกของจีนเดือน เม.ย. เพิ่มขึ้น 8.1% ธนาคารกลางจีนลดดอกเบี้ย 0.1% และลด RRR 0.5%
- ❖ ตลาดหุ้นอินเดีย-ปากีสถาน เพิ่มขึ้น 3% และ 9.2% ตามลำดับ หลังตกลงหยุดยิง

สถานการณ์ตลาด



 สัปดาห์ที่ผ่านมา ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ก่อนช่วงตรุษจีน หลังจากธนาคารกลางสหรัฐฯ (Fed) คงอัตราดอกเบี้ย โดยมีท่าทีลักษณะเข้มงวด (Hawkish) เนื่องจาก Fed ต้องการรอข้อมูลเพิ่มเติมเกี่ยวกับอัตราเงินเฟ้อ ก่อนตัดสินใจเกี่ยวกับการปรับขึ้นดอกเบี้ยในอนาคต

ความคืบหน้าการเจรจาการค้า

o สหรัฐฯ และจีนได้เจรจาการค้าเมื่อสุดสัปดาห์ที่ผ่านมา โดยออกมาดีกว่าที่ตลาดคาด คือให้มีการปรับลดภาษีนำเข้าสินค้าส่วนใหญ่ 90 วัน โดยสหรัฐฯ จะลดภาษีนำเข้าจากจีนลงเหลือ 30% จากเดิม 145% ขณะที่จีนจะลดภาษีนำเข้าจากสหรัฐฯ เหลือ 10% จากเดิม 125%

o Bloomberg วิเคราะห์ว่า อัตราภาษีใหม่นี้จะช่วยลดผลกระทบจากภาวะเงินเฟ้อชะงักงัน (Stagflation) ในสหรัฐฯ ลงครึ่งหนึ่ง โดยอัตราภาษีนำเข้าใหม่ต่อจีน จะทำให้ Effective Tariff Rate ของสหรัฐฯ ลดลงเหลือ 10.4% จากเดิม 20.3%

o จีนยังตกลงยกเลิกอุปสรรคทางการค้าที่ไม่ใช่ภาษี (Non-Tariff Barrier) ต่อสินค้านำเข้าจากสหรัฐฯ ด้วย อย่างไรก็ตาม ทรัมป์ยังคงระมัดระวัง โดยระบุว่าหากการเจรจาในช่วง 90 วันข้างหน้าไม่ประสบผลสำเร็จ อัตราภาษีอาจกลับไปสูงกว่า 30% แต่ไม่ถึง 145% ตามเดิม

o ตลาดหุ้นตอบรับเชิงบวก เมื่อวันที่ 12 พ.ค. Dow Jones +1,100 จุด (+2.8%), S&P 500 +3%, Nasdaq +4%, ตลาดหุ้นจีน Heng Seng +3% และดอลลาร์สหรัฐฯ แข็งค่ามากที่สุดตั้งแต่เลือกตั้งเดือน พ.ย. 67 ขณะที่ทองคำ -3% และอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ อายุ 10 ปี เพิ่มขึ้นสู่ระดับ 4.47%

o สหรัฐฯ ยังคงภาษีนำเข้าจากสหราชอาณาจักร (UK) ที่ 10% แต่ลดภาษีสำหรับเหล็กและอลูมิเนียมบางประเภท สำหรับรถยนต์จะอยู่ที่ 10% ใน 100,000 คันแรก จากนั้นจะเพิ่มเป็น 25% ทางด้าน UK ลดภาษีนำเข้าจากสหรัฐฯ เหลือ 1.8% จากเดิม 5.1%

ผลการประชุม Fed

o สัปดาห์ที่ผ่านมา Fed คงอัตราดอกเบี้ยที่ 4.25% - 4.5% ตามคาด โดยประธาน Fed ระบุว่า ยังไม่มีความจำเป็นเร่งด่วนในการปรับดอกเบี้ย เนื่องจากภาษีนำเข้าก่อให้เกิดแรงกดดันด้านเงินเฟ้อ และอัตราการว่างงานที่ยังคงสูง

o นักลงทุนรอฟังสุนทรพจน์ของประธาน Fed ในสัปดาห์นี้ เพื่อรับฟังมุมมองล่าสุดหลังจากที่สหรัฐฯ และจีนสามารถบรรลุข้อตกลงการค้าในรอบแรก

เศรษฐกิจจีน

o การส่งออกเดือน เม.ย. เพิ่มขึ้น 8.1% (YoY) สูงกว่าคาดที่ 2% ขณะที่การนำเข้าหดตัว 0.2% น้อยกว่าคาดที่หดตัว 5.9% ทำให้จีนเกินดุลการค้า 96,000 ล้านดอลลาร์

o การส่งออกไปยังอาเซียนเพิ่มขึ้น 21% และยุโรปเพิ่มขึ้น 8% แต่สหรัฐฯ ลดลง 21% จากมาตรการภาษีนำเข้าของสหรัฐฯ

o ธนาคารกลางจีน (PBOC) ลดดอกเบี้ย 0.1% สู่ระดับ 1.4% และลดอัตราส่วนเงินสำรองของธนาคารพาณิชย์ (RRR) ลง 0.5% เพื่อเพิ่มสภาพคล่อง คาดว่าจะช่วยเติมเงินเข้าสู่ระบบประมาณ 1 ล้านล้านหยวน (139,000 ล้านดอลลาร์)

ประเด็นภูมิรัฐศาสตร์

o เมื่อวันที่ 12 พ.ค. ตลาดหุ้นอินเดียและปากีสถานปรับตัวเพิ่มขึ้น หลังจากทั้งสองประเทศตกลงหยุดยิง ตลาดหุ้นอินเดียเพิ่มขึ้นสูงสุด 3% ส่วนปากีสถานพุ่งถึง 9.2%

o ล่าสุดประธานาธิบดีเซเลนสกี แห่งยูเครน ประกาศจะเดินทางไปอิสตันบูล ในวันที่ 15 พ.ค. นี้ เพื่อเจรจากับประธานาธิบดีปูติน แห่งรัสเซีย ตามคำเชิญจากฝ่ายรัสเซีย ซึ่งยังต้องติดตามกันต่อไป

นโยบายการลงทุนและค่าธรรมเนียม

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

ควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน | ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นที่ยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

หากท่านมีข้อสงสัย หรือต้องการข้อมูลเพิ่มเติม หรือขอรับหนังสือชี้ชวน โปรดติดต่อ บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงศรี จำกัด

 0-2657-5757

 krungsriasset.clientservice@krungsri.com

 www.krungsriasset.com



krungsriasset