



krungsri
Asset
Management

A member of MUFG



สรุปภาวะตลาดประจำสัปดาห์ วันที่ 11 – 15 พ.ค. 2569



Overview

- หุ่นโลกปรับลง ขณะที่ Bond Yield ปรับขึ้น จากความกังวลเงินเฟ้อราคาน้ำมันสูง และความผิดหวังต่อผลประชุม Trump-Xi ที่ยังไร้ข้อตกลงสำคัญด้านการค้าและ AI
- ตัวเลขเศรษฐกิจสหรัฐฯ เงินเฟ้อเร่งตัวสูงกว่าคาด หุ่น Bond Yield อายุ 10 ปี ขึ้นสู่ 4.59% สูงสุดในรอบกว่า 1 ปี จากแรงกดดันด้านราคาพลังงานและต้นทุนที่ยังสูง
- เกาหลีใต้ ตลาดหุ้นร่วงแรง จากแรงขายหุ้น Samsung และ SK Hynix ที่ปรับลดลง
- ญี่ปุ่น ตลาดหุ้นปรับลง จากแรงขายทำกำไรหุ้นกลุ่ม AI
- จีน เศรษฐกิจจีนส่งสัญญาณฟื้นตัว จาก PMI และการส่งออกที่ขยายตัว ขณะที่เงินเฟ้อปรับสูงขึ้นตามราคาพลังงาน
- Alibaba และ Tencent รายงานผลประกอบการต่ำกว่าคาดเล็กน้อย จากต้นทุนลงทุนด้าน AI ที่เพิ่มขึ้น แม้ธุรกิจ Cloud และโฆษณาออนไลน์ยังเติบโตแข็งแกร่ง
- ไทย ตลาดหุ้นปรับขึ้น จากผลประกอบการไตรมาส 1 ที่แข็งแกร่ง รวมถึงแรงหนุนจาก MSCI Rebalance

สถานการณ์ตลาด

● **สัปดาห์ที่ผ่านมา** ตลาดหุ้นทั่วโลกและตลาดหุ้นสหรัฐฯ ส่วนใหญ่ปรับตัวลดลง ขณะที่ Bond Yield ปรับขึ้น จากความกังวลเงินเฟ้อและราคาน้ำมันที่ยังอยู่ในระดับสูง รวมถึงความผิดหวังต่อการพบกันระหว่างโดนัลด์ ทรัมป์ และสี จิ้นผิง แม้บรรยากาศเป็นบวก แต่ยังไม่มียุทธศาสตร์สำคัญด้านการค้าและ AI ออกมาอย่างชัดเจน

- **รายละเอียดการพบกันระหว่างโดนัลด์ ทรัมป์ และสี จิ้นผิง**
 - สี จิ้นผิง เตือนสหรัฐฯ เรื่องไต้หวัน ระบุว่าหากจัดการไม่เหมาะสม อาจนำไปสู่ความขัดแย้งระหว่างสองมหาอำนาจ ขณะที่ทรัมป์ยืนยันนโยบายสหรัฐฯ ต่อไต้หวันยังไม่เปลี่ยนแปลง
 - สหรัฐฯ และจีนเห็นพ้องให้ช่องแคบ Hormuz ควรเปิดดำเนินการ เพื่อหลีกเลี่ยงผลกระทบต่อเศรษฐกิจและตลาดพลังงานโลก
 - จีนเตรียมสั่งซื้อเครื่องบิน Boeing 200 ลำ และเพิ่มการนำเข้าสินค้าเกษตรจากสหรัฐฯ แต่ยังไม่มียุทธศาสตร์ชัดเจน
 - ตลาดจับตา Jensen Huang CEO ของ Nvidia ท่ามกลางความคาดหวังเรื่องการส่งออกชิปไปจีน แต่ยังไม่มียุทธศาสตร์ประกาศออกมา
 - หลังการประชุม ตลาดหุ้นทั่วโลกปรับลดลง จากความผิดหวังที่ยังไม่มียุทธศาสตร์สำคัญด้าน AI และการค้า ทำให้นักลงทุนลดความเสี่ยงในหุ้นเอเชียและหุ้น AI

- **ตัวเลขเศรษฐกิจสหรัฐฯ**
 - ตัวเลขเงินเฟ้อผู้บริโภคเร่งตัวขึ้น โดย CPI เพิ่มขึ้น 0.6% MoM และ 3.8% YoY สูงสุดนับตั้งแต่เดือนพฤษภาคม 2023 จากราคาพลังงานที่ปรับเพิ่มขึ้น ขณะที่ Core CPI เพิ่มขึ้น 0.4% MoM และ 2.8% YoY ซึ่งสูงกว่าที่ตลาดคาด
 - ตัวเลขเงินเฟ้อผู้ผลิต PPI เพิ่มขึ้น 1.4% MoM และ 6% YoY สะท้อนแรงกดดันด้านต้นทุนที่ยังอยู่ในระดับสูง
 - หลังตัวเลขเงินเฟ้อออกมาสูงกว่าคาด ส่งผลให้ Bond Yield สหรัฐฯ อายุ 10 ปี ปรับขึ้นสู่ 4.59% สูงสุดในรอบกว่า 1 ปี จากความกังวลต่อเงินเฟ้อและราคาพลังงานที่ยังอยู่ในระดับสูง

- **เกาหลี และญี่ปุ่น**
 - ตลาดหุ้นเกาหลีใต้เผชิญแรงขายหนัก โดยปรับลดลงกว่า 6% ในวันเดียว จากแรงกดดันของหุ้น Samsung และ SK Hynix ที่ร่วงลงราว 7-8%
 - ตลาดหุ้นญี่ปุ่นปรับลดลง โดยดัชนี Nikkei 225 -2% WoW จากแรงขายทำกำไรหุ้นกลุ่ม AI

- **จีน**
 - ตัวเลขเศรษฐกิจเดือนเมษายนส่งสัญญาณฟื้นตัว โดยดัชนี Services PMI เพิ่มขึ้นสู่ 52.6 จาก 52.1 ในเดือนมีนาคม ขณะที่ Composite PMI Output อยู่ที่ 53.1 สะท้อนกิจกรรมเศรษฐกิจที่ยังขยายตัว
 - ตัวเลขเงินเฟ้อผู้ผลิต PPI เพิ่มขึ้น 2.8% YoY สูงสุดนับตั้งแต่เดือนกรกฎาคม 2022 ขณะที่ เงินเฟ้อผู้บริโภค CPI เพิ่มขึ้น 1.2% YoY โดยมีแรงหนุนบางส่วนจากราคาพลังงานที่สูงขึ้น
 - ตัวเลขการส่งออกเพิ่มขึ้น 14.1% YoY โดยการส่งออกไปยังสหรัฐฯ ขยายตัว 11.3%

- **ผลประกอบการ Alibaba และ Tencent**
 - Alibaba รายได้รวมเติบโต 3% YoY ต่ำกว่าคาด ขณะที่กำไรสุทธิลดลงจากการเร่งลงทุนใน AI และธุรกิจ Quick Commerce อย่างไรก็ตาม ธุรกิจ Cloud ยังเติบโตแข็งแกร่ง โดยรายได้เพิ่มขึ้น 38% YoY และสัดส่วนรายได้จาก AI และ Cloud Services เพิ่มขึ้นต่อเนื่อง
 - Tencent รายได้รวมเพิ่มขึ้นราว 9% YoY แต่ต่ำกว่าคาดเล็กน้อย โดยได้แรงหนุนจากธุรกิจเกมและโฆษณาออนไลน์ ขณะที่รายได้โฆษณาออนไลน์เติบโต 20% จากระบบโฆษณาแบบ AI-Driven แม้ยังมีแรงกดดันจากต้นทุนการลงทุนด้าน AI ที่เพิ่มขึ้น

● **ไทย** สัปดาห์ที่ผ่านมา SET Index ปรับขึ้น +1.2% ปิดที่ 1,517.95 จุด ได้แรงหนุนจากผลประกอบการไตรมาส 1 ที่แข็งแกร่ง รวมถึงปัจจัยบวกจาก MSCI Rebalance และกระแสเงินทุนต่างชาติไหลเข้า โดยนักลงทุนต่างชาติซื้อสุทธิ 9,200 ล้านบาท

นโยบายการลงทุนและคำเตือน

• เอกสารฉบับนี้จัดทำขึ้นจากแหล่งข้อมูลต่างๆ ที่น่าเชื่อถือได้ ณ วันที่แสดงข้อมูล แต่บริษัทฯ มิอาจรับรองความถูกต้องความน่าเชื่อถือ และความสมบูรณ์ของข้อมูลทั้งหมด โดยบริษัทฯ ขอสงวนสิทธิ์เปลี่ยนแปลงข้อมูลทั้งหมดโดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า

ควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน | ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

หากท่านมีข้อสงสัย หรือต้องการข้อมูลเพิ่มเติม หรือขอรับหนังสือชี้ชวน โปรดติดต่อ บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงศรี จำกัด

0-2657-5757

krungsriasset.clientservice@krungsri.com

www.krungsriasset.com



krungsriasset