



krungsri
Asset
Management

A member of MUFG

สรุปภาวะตลาดประจำสัปดาห์ วันที่ 18 - 22 พ.ค. 2569



Overview

- ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ฟิ้นตัว แม้ยังเผชิญแรงกดดันจาก Bond Yield และความตึงเครียดในตะวันออกกลาง
- หุ่นกลุ่ม AI ยังหนุนตลาดต่อเนื่อง หลัง Nvidia รายงานงบการเงินแข็งแกร่งกว่าคาด
- ตลาดหุ้นเอเชียปรับตัวโดดเด่น นำโดยญี่ปุ่นและเกาหลีใต้ จากแรงหนุนของหุ้นเทคโนโลยี
- เศรษฐกิจยุโรปและจีนยังชะลอตัว ท่ามกลางแรงกดดันด้านเงินเฟ้อและอุปสงค์ที่อ่อนแอ
- ตลาดหุ้นไทยได้แรงหนุนจาก GDP ที่ดีกว่าคาด และมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจเพิ่มเติมจากภาครัฐ

สถานการณ์ตลาด

สัปดาห์ที่ผ่านมา ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ปรับตัวเพิ่มขึ้น

- ดัชนี Dow Jones +2.1% S&P 500 +0.9% และ NASDAQ +0.5%
- ในช่วงต้นสัปดาห์ ตลาดถูกกดดันจากความกังวลเกี่ยวกับความขัดแย้งระหว่างสหรัฐฯ และอิหร่าน ซึ่งอาจผลักดันเงินเฟ้อผ่านราคาพลังงาน ส่งผลให้ Bond Yield สหรัฐฯ อายุ 30 ปี ปรับขึ้นเหนือระดับ 5.18% สูงสุดในรอบเกือบ 20 ปี ขณะที่ Bond Yield อายุ 10 ปี ปรับขึ้นแตะระดับ 4.69%
- ตลาดปรับตัวรับการเข้ารับตำแหน่งของประธาน Fed คนใหม่ “เควิน ฮาร์ซ” โดยนักลงทุนประเมินว่า Fed อาจจำเป็นต้องดำเนินนโยบายการเงินแบบตึงตัวต่อไปท่ามกลางแรงกดดันเงินเฟ้อที่ยังไม่คลี่คลาย
- บรรยาการการลงหุ้นฟื้นตัวในช่วงกลางถึงปลายสัปดาห์หลังมีความหวังเกี่ยวกับกรอบข้อตกลงหยุดยิงชั่วคราวระหว่างสหรัฐฯ และอิหร่าน ส่งผลให้ราคาน้ำมันปรับลดลงและกลับมาเคลื่อนไหวต่ำกว่าระดับ 100 ดอลลาร์ต่อบาร์เรล ขณะที่ Bond Yield อายุ 10 ปี ปรับลดลงสู่ระดับ 4.56% ในช่วงปลายสัปดาห์

หุ่นกลุ่ม AI ยังคงเป็นแรงหนุนสำคัญของตลาดโลก

- Nvidia รายงานรายได้ 81.6 พันล้านดอลลาร์ เพิ่มขึ้น 85% YoY ขณะที่กำไรต่อหุ้นอยู่ที่ 1.87 ดอลลาร์ สูงกว่าคาดที่ 1.77 ดอลลาร์
- แนวโน้มผลประกอบการในไตรมาสถัดไปยังแข็งแกร่ง และบริษัทประกาศเพิ่มเงินปันผลรายไตรมาส แม้ว่าราคาหุ้น Nvidia จะพักตัวหลังประกาศงบ จากความคาดหวังที่สูงของนักลงทุน แต่ผลประกอบการที่ออกมาดีกว่าคาด ยังช่วยหนุนบรรยาการการลงหุ้น และสนับสนุนหุ่นกลุ่ม AI ต่อเนื่อง

ตัวเลขเศรษฐกิจสหรัฐฯ ยังขยายตัว แต่แรงกดดันเงินเฟ้อยังมีอยู่

- PMI ภาคการผลิตเดือน พ.ค. ปรับเพิ่มขึ้นสู่ระดับ 55.3 สูงสุดในรอบ 4 ปี
- PMI ภาคบริการชะลอตัวสู่ระดับ 50.9 ต่ำสุดในรอบ 2 เดือน
- ต้นทุนวัตถุดิบเพิ่มขึ้นเร็วที่สุดนับตั้งแต่ปลายปี 2022 และความเชื่อมั่นผู้บริโภคแตะระดับต่ำสุดเป็นประวัติการณ์ จากค่าครองชีพที่สูง

ตลาดหุ้นเอเชียฟื้นตัวโดดเด่นจากกระแส AI

- ตลาดหุ้นเกาหลีใต้ได้แรงหนุนจาก Nvidia และหุ้น Samsung Electronics ที่ปรับขึ้นกว่า 7% หลังบรรลุข้อตกลงกับสหภาพแรงงาน
- ดัชนี Nikkei 225 เพิ่มขึ้น 3.14% จากแรงหนุนหุ้น SoftBank ที่ปรับตัวขึ้นโดดเด่นจากกระแส AI และความคาดหวังต่อการเข้าจดทะเบียนของ OpenAI ขณะที่ Arm Holdings ซึ่ง SoftBank ถือหุ้นใหญ่ ถูกมองว่ามีบทบาทสำคัญต่อโครงสร้างพื้นฐาน AI ในระยะยาว ส่งผลให้หุ้น SoftBank ได้รับการ Re-rating

ตลาดหุ้นยุโรปปรับตัวเพิ่มขึ้น โดยดัชนี STOXX 600 +3% จากความหวังต่อสถานการณ์ความตึงเครียดในตะวันออกกลางที่มีแนวโน้มคลี่คลาย อย่างไรก็ตาม เศรษฐกิจยุโรปยังเผชิญแรงกดดัน หลัง EU ปรับลดคาดการณ์ GDP ปีนี้เหลือ 0.9% จากเดิม 1.4% พร้อมปรับเพิ่มคาดการณ์เงินเฟ้อสู่ระดับ 3% จากเดิม 1.9%

เศรษฐกิจจีนยังส่งสัญญาณชะลอตัว

- ตัวเลขผลผลิตภาคอุตสาหกรรมเดือน เม.ย. +4.1% YoY ชะลอตัวจากเดิม
- ยอดค้าปลีก +0.2% YoY ต่ำสุดนับตั้งแต่ปลายปี 2022
- การลงทุนในสินทรัพย์ถาวรหดตัว 1.6%
- PBOC คงอัตราดอกเบี้ย Loan Prime Rate ทั้งระยะ 1 ปี และ 5 ปี สะท้อนการใช้นโยบายกระตุ้นแบบเฉพาะจุดมากกว่าผ่อนคลายวงกว้าง

ตลาดหุ้นไทยปรับตัวขึ้นต่อเนื่อง SET Index +1.4% โดยได้แรงหนุนจากผลประกอบการไตรมาส 1 ที่แข็งแกร่ง รวมทั้งตัวเลข GDP ที่ดีกว่าคาด และมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจภาครัฐ

- GDP ไทยไตรมาส 1 ขยายตัว 2.8% YoY สูงกว่าคาดการณ์ที่ 1.7%
- ครม. อนุมัติมาตรการ “ไทยช่วยไทยพลัส” วงเงิน 173,000 ล้านบาทครอบคลุมโครงการคนละครึ่งพลัส และเพิ่มเงินช่วยเหลือผู้ถือบัตรสวัสดิการแห่งรัฐ เพื่อกระตุ้นการบริโภคภายในประเทศ

นโยบายการลงทุนและค่าธรรมเนียม

• เอกสารฉบับนี้จัดทำขึ้นจากแหล่งข้อมูลต่างๆ ที่น่าเชื่อถือได้ ณ วันที่แสดงข้อมูล แต่บริษัทฯ มีอาจรับรองความถูกต้องความน่าเชื่อถือและความสมบูรณ์ของข้อมูลทั้งหมด โดยบริษัทฯ ขอสงวนสิทธิ์เปลี่ยนแปลงข้อมูลทั้งหมดโดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า

ควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน | ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

หากท่านมีข้อสงสัย หรือต้องการข้อมูลเพิ่มเติม หรือขอรับหนังสือชี้ชวน โปรดติดต่อ บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงศรี จำกัด

0-2657-5757

krungsriasset.clientservice@krungsri.com

www.krungsriasset.com

krungsriasset