



krungsri
Asset
Management

A member of MUFG



สรุปภาวะตลาดประจำสัปดาห์ วันที่ 7 - 10 เม.ย. 2569



Overview

- ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ฟิ้นตัวต่อเนื่อง จากข้อตกลงหยุดยิงชั่วคราวระหว่างสหรัฐฯ-อิหร่าน และแรงหนุนจากกระแสคาดหวังหุ้นกลุ่ม AI
- เศรษฐกิจสหรัฐฯ เงินเฟ้อทั่วไปเร่งขึ้นจากพลังงาน ขณะที่เงินเฟ้อพื้นฐานยังทรงตัว
- ยุโรป ตลาดหุ้นฟื้นตัวจากข่าวยุติความขัดแย้ง แต่เศรษฐกิจยังเผชิญความเสี่ยง Stagflation
- ญี่ปุ่น ตลาดหุ้นปรับขึ้น นำโดยหุ้นกลุ่มเทคโนโลยี-ส่งออก ขณะที่เงินเฟ้อขึ้นแรง จากราคาพลังงานที่สูงขึ้น
- จีน ตลาดหุ้นปรับขึ้น ขณะที่เงินเฟ้อผู้ผลิตฟื้นตัว แต่เงินเฟ้อผู้บริโภคยังอ่อนแอ
- ไทย ตลาดหุ้นปรับขึ้น จากสถานการณ์สหรัฐฯ-อิหร่าน ที่ดีขึ้น และการกระตุ้นภาครัฐ

สถานการณ์ตลาด

- **สัปดาห์ที่ผ่านมา** บรรยากาศการลงทุนทั่วโลกฟื้นตัว หลังสหรัฐฯ และอิหร่านบรรลุข้อตกลงหยุดยิงชั่วคราว 2 สัปดาห์ ส่งผลให้ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ปรับขึ้นแข็งแกร่งต่อเนื่องเป็นสัปดาห์ที่ 2 โดย Dow Jones +3.0%, S&P 500 +3.6% และ NASDAQ +4.7% ขณะที่ราคาน้ำมันปรับตัวลดลง 12.7%
- **ขณะเดียวกัน** กระแสความหวังต่อหุ้นกลุ่ม AI ยังคงเป็นแรงหนุนสำคัญของตลาด โดยหุ้นเทคโนโลยีขนาดใหญ่และกลุ่มเซมิคอนดักเตอร์ปรับตัวขึ้น จากมุมมองเชิงบวกต่อความต้องการ AI
- **สหรัฐฯ**
 - เงินเฟ้อทั่วไป (Headline CPI) เดือนมีนาคม เร่งตัวขึ้นสู่ 3.3% YoY สูงสุดนับตั้งแต่เดือนพฤษภาคม 2024 จากแรงหนุนของราคาน้ำมันเบนซิน ขณะที่เงินเฟ้อพื้นฐาน (Core CPI) ทรงตัวที่ 2.6% YoY
 - ด้านเงินเฟ้อ PCE (ดัชนีราคาการใช้จ่ายด้านการบริโภคส่วนบุคคล) ซึ่งเป็นตัวชี้วัดที่ Fed ให้ความสำคัญ พบว่า Headline PCE ปรับเพิ่มขึ้นเล็กน้อย สะท้อนว่าแรงกดดันเงินเฟ้อมาจากฝั่งอุปทาน โดยเฉพาะราคาน้ำมันและเชื้อเพลิงที่ปรับขึ้นอย่างรวดเร็ว จากความตึงเครียดทางภูมิรัฐศาสตร์ในตะวันออกกลาง ขณะที่ Core PCE ยังทรงตัวใกล้ 3% YoY
- **ยุโรป**
 - ตลาดหุ้นปรับขึ้น โดยดัชนี STOXX Europe 600 +3% จากข้อตกลงหยุดสู้รบชั่วคราวระหว่างสหรัฐฯ และอิหร่าน โดยตลาดหลักอย่างเยอรมนี อิตาลี และฝรั่งเศส ปรับตัวเพิ่มขึ้น
 - คณะกรรมการยุโรประบุว่าอาจปรับลดคาดการณ์ GDP ปีนี้ จากความเสี่ยงภาวะ Stagflation โดยความขัดแย้งอาจลดการเติบโตราว 0.4-0.6% ขณะที่ข้อมูลเศรษฐกิจออกมาผสมผสาน โดยคำสั่งซื้อภาคโรงงานของเยอรมนีเพิ่มขึ้นต่ำกว่าคาด และภาคบริการในฝรั่งเศสและอิตาลีเข้าสู่ภาวะหดตัว
- **ญี่ปุ่น**
 - ตลาดหุ้นปรับขึ้น โดยดัชนี Nikkei 225 +7.15% นำโดยหุ้นกลุ่มเทคโนโลยีและผู้ส่งออก
 - นายกรัฐมนตรีญี่ปุ่นประกาศเตรียมระบายน้ำมันสำรองเพิ่มเติมเพื่อรักษาเสถียรภาพอุปทาน ขณะที่เงินเฟ้อภาคผู้ผลิต (PPI) เพิ่มขึ้น 2.6% YoY จากราคาพลังงาน ด้านค่าจ้างที่แท้จริงเพิ่มขึ้น 1.9% แต่ความเชื่อมั่นผู้บริโภคลดลง
 - อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลญี่ปุ่นอายุ 10 ปี ปรับขึ้นสู่ 2.42% ใกล้ระดับสูงสุดนับตั้งแต่ปี 1997 จากคาดการณ์ว่า BOJ อาจปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยต่อเนื่อง
- **จีน** ตลาดหุ้นปรับตัวเพิ่มขึ้นจากแรงหนุนข่าวข้อตกลงหยุดสู้รบระหว่างสหรัฐฯ และอิหร่าน ขณะที่ดัชนีราคาผู้ผลิต (PPI) เพิ่มขึ้น 0.5% YoY โดยกลับมาเป็นบวกในรอบกว่า 3 ปี จากต้นทุนพลังงานที่สูงขึ้น ขณะที่ฝั่งเงินเฟ้อผู้บริโภค (CPI) เพิ่มขึ้น 1% สะท้อนอุปสงค์ที่ยังอ่อนแอ
- **ไทย** ดัชนี SET Index +3.6% ปิดที่ 1,506.84 จุด โดยมีปัจจัยหนุนหลักจากสถานการณ์ความขัดแย้งที่สหรัฐฯ และอิหร่านมีแนวโน้มคลี่คลาย และมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจจากรัฐบาลใหม่ ขณะที่นักลงทุนต่างชาติซื้อสุทธิ 7,300 ล้านบาท และนักลงทุนสถาบันในประเทศขายสุทธิ 4,100 ล้านบาท

นโยบายการลงทุนและค่าธรรมเนียม

- เอกสารฉบับนี้จัดทำขึ้นจากแหล่งข้อมูลต่างๆ ที่น่าเชื่อถือได้ ณ วันที่แสดงข้อมูล แต่บริษัทฯ มีอาจรับรองความถูกต้องความน่าเชื่อถือและความสมบูรณ์ของข้อมูลทั้งหมด โดยบริษัทฯ ขอสงวนสิทธิ์เปลี่ยนแปลงข้อมูลทั้งหมดโดยไม่จำเป็นต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า

ควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน | ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

หากท่านมีข้อสงสัย หรือต้องการข้อมูลเพิ่มเติม หรือขอรับหนังสือชี้ชวน โปรดติดต่อ บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงศรี จำกัด

0-2657-5757

krungsriasset.clientservice@krungsri.com

www.krungsriasset.com

f y t LINE D X krungsriasset