



krungsri
Asset
Management

A member of MUFG



สรุปภาวะตลาดประจำสัปดาห์ วันที่ 25 - 29 พ.ค. 2569



Overview

- ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ทำ New High ต่อเนื่อง โดย S&P 500 ปิดเหนือ 6,700 จุด และ Nasdaq ทะลุ 27,000 จุด
- Bond Yield สหรัฐฯ 10 ปี ลดลงสู่ 4.45% จากความกังวลเงินเฟ้อที่ลดลง
- ตลาดคาดหวังความคืบหน้าการเจรจาสหรัฐฯ-อิหร่าน แม้ข้อตกลงยังไม่ชัดเจน
- หุ่นกลุ่ม AI ยังเป็นแรงขับเคลื่อนหลัก โดยทั้ง Semiconductor และ Software ปรับตัวแข็งแกร่ง
- Nvidia เปิดตัวชิป AI สำหรับคอมพิวเตอร์ PC ขณะที่ Alphabet ระดมทุน 80,000 ล้านดอลลาร์ เพื่อลงทุนโครงสร้างพื้นฐาน AI
- เงินเฟ้อ Core PCE เพิ่มขึ้นเพียง 0.2% MoM ต่ำกว่าคาด สะท้อนแรงกดดันเงินเฟ้อที่ยังอยู่ในระดับควบคุมได้

สถานการณ์ตลาด



- **สัปดาห์ที่ผ่านมา บรรยากาศการลงทุนทั่วโลกอยู่ในเกณฑ์ดี**
 - ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ปรับตัวขึ้นต่อเนื่อง และทำระดับสูงสุดใหม่ (New High) ทั้งดัชนี S&P 500 และ Nasdaq โดยวันที่ 1 มิ.ย. ที่ผ่านมา S&P 500 ปิดเหนือระดับ 6,700 จุด ขณะที่ Nasdaq ปรับขึ้นเหนือ 27,000 จุดเป็นครั้งแรก
 - อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ อายุ 10 ปี ปรับลดลงสู่ระดับ 4.45% จากจุดสูงสุดก่อนหน้านี้ที่ 4.66% สะท้อนความกังวลด้านเงินเฟ้อที่เริ่มผ่อนคลายลง หลังราคาน้ำมันปรับตัวลง จากความคาดหวังการเจรจาระหว่างสหรัฐฯ และอิหร่าน จะเป็นไปด้วยดี
- **การเจรจาระหว่างสหรัฐฯ และอิหร่าน**
 - สัปดาห์ที่ผ่านมา ตลาดคาดหวังต่อข้อตกลงหยุดยิงเป็นระยะเวลา 60 วัน ซึ่งครอบคลุมประเด็นสำคัญหลายด้าน อาทิ การเปิดช่องแคบฮอร์มุซ การผ่อนคลายมาตรการคว่ำบาตร การคืนทรัพย์สินที่ถูกอายัด ขณะที่สหรัฐฯ ต้องการให้อิหร่านยุติการพัฒนาโครงการนิวเคลียร์
 - ข้อตกลงดังกล่าวยังไม่ได้รับการลงนามอย่างเป็นทางการ เนื่องจากทั้งสองฝ่ายยังมีรายละเอียดที่ต้องเจรจาเพิ่มเติม
 - ล่าสุด ช่วงเย็น วันที่ 1 มิ.ย. อิหร่านส่งสัญญาณระงับการเจรจาชั่วคราวจากความไม่พอใจต่อสถานการณ์ในเลบานอน ก่อนที่ประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ จะออกมายืนยันว่าการเจรจายังคงดำเนินต่อไป หลังการหารือกับนายกรัฐมนตรี เนทันยาฮู ของอิสราเอล ส่งผลให้ตลาดยังคงมีความหวังต่อการบรรลุข้อตกลงในระยะข้างหน้า
- **ความแข็งแกร่งของหุ่นกลุ่ม AI**
 - หุ่นกลุ่ม AI ยังคงเป็นแรงขับเคลื่อนหลัก โดยนอกจากกลุ่ม Semiconductor ที่โดดเด่นแล้ว กลุ่ม Software ก็เริ่มฟื้นตัวและกลับมาเป็นอีกหนึ่งแรงหนุนต่อดัชนีตลาดหุ้นสหรัฐฯ
 - สำหรับกลุ่ม Semiconductor ยังได้รับแรงสนับสนุนจากการเติบโตของรายได้ที่เกี่ยวข้องกับ AI รวมถึงการปรับเพิ่มราคาเป้าหมายจากนักวิเคราะห์หลายสำนัก
 - หุ่นกลุ่ม Software ซึ่งก่อนหน้านี้เผชิญแรงกดดันจากความกังวลว่า AI จะเข้ามา Disrupt โมเดลธุรกิจ เริ่มได้รับความสนใจจากนักลงทุนอีกครั้ง หลังระดับ Valuation ปรับลดลงมาอยู่ในระดับที่น่าสนใจมากขึ้น
 - ด้านพัฒนาการของอุตสาหกรรม AI บริษัท Nvidia ได้เปิดตัวชิป AI รุ่นใหม่สำหรับคอมพิวเตอร์ส่วนบุคคล ซึ่งอาจเป็นปัจจัยที่เร่งให้เกิดการเปลี่ยนผ่านจากคอมพิวเตอร์รุ่นเดิมขณะที่ Alphabet ประกาศระดมทุนมูลค่า 80,000 ล้านดอลลาร์ เพื่อลงทุนในโครงสร้างพื้นฐานด้าน AI รองรับความต้องการใช้งานที่เติบโตอย่างต่อเนื่อง
- **ข้อมูลเศรษฐกิจสหรัฐฯ**
 - เงินเฟ้อ Headline PCE ปรับขึ้นจากราคาน้ำมัน ที่ 3.8% (YoY)
 - เงินเฟ้อ Core PCE เดือนล่าสุดอยู่ที่ 3.3% (YoY) เทียบกับ 3.2%(YoY) ในเดือนก่อนหน้า ขณะที่หากเทียบรายเดือน (MoM) เพิ่มขึ้นเพียง 0.2% ต่ำกว่าที่ตลาดคาดไว้ที่ 0.3% สะท้อนว่าแรงกดดันด้านเงินเฟ้อยังคงอยู่ในระดับที่สามารถควบคุมได้
- **มุมมองการลงทุนในสัปดาห์นี้** สินทรัพย์เสี่ยงยังมีแนวโน้มได้รับแรงสนับสนุนจากความคาดหวังต่อการเจรจาระหว่างสหรัฐฯ และอิหร่าน รวมถึงปัจจัยบวกจากการเติบโตของอุตสาหกรรม AI ที่ยังคงแข็งแกร่ง

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



krungsriasset