



สรุปภาวะตลาดประจำสัปดาห์ วันที่ 22 – 26 มิ.ย. 2569



## Overview

- สินทรัพย์เสี่ยงปรับตัวลง จากแรงขายหุ้นกลุ่มเทคโนโลยี หลังตลาดกังวลต่อแนวโน้มการเติบโตของ AI ขณะที่มีการ Rotation เข้าสู่หุ้น Defensive มากขึ้น
- ราคาน้ำมันปรับลดลง จากความคืบหน้าการเจรจาสหรัฐฯ-อิหร่าน ช่วยลดความกังวลด้านอุปทานและเงินเฟ้อ ส่งผลให้ Bond Yield สหรัฐฯ ปรับตัวลง
- หุ้นกลุ่ม AI ถูกกดดันจากความกังวลด้าน Valuation และการลงทุนโครงสร้างพื้นฐาน AI แต่ผลประกอบการ Micron ยังยืนยันความแข็งแกร่งของชิป AI
- Core PCE สหรัฐฯ เดือน พ.ค. สอดคล้องคาดการณ์ สะท้อนเงินเฟ้อยังอยู่ในระดับควบคุมได้ ขณะที่ Fed มองดอกเบี้ยปัจจุบันเหมาะสม
- ธปท. คงดอกเบี้ย 1% พร้อมปรับเพิ่มประมาณการ GDP ปี 2569 เป็น 2.3% จากแรงหนุนลงทุนเทคโนโลยีและมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจ

## สถานการณ์ตลาด

- สัปดาห์ที่ผ่านมา สินทรัพย์เสี่ยงปรับตัวลดลง จากแรงขายในหุ้นกลุ่มเทคโนโลยี หลังนักลงทุนเริ่มกลับมากังวลต่อแนวโน้มการเติบโตของชิป AI ขณะที่มีการ Rotation เงินลงทุนเข้าสู่หุ้นกลุ่ม Defensive มากขึ้น เช่น กลุ่ม Healthcare, Utilities และ Consumer Staples
- ราคาน้ำมันดิบปรับลดลงอย่างมีนัยสำคัญ หลังตลาดคลายความกังวลจากความคืบหน้าการเจรจาระหว่างสหรัฐฯ และอิหร่าน รวมถึงการเปิดช่องแคบฮอร์มุซ และการผ่อนคลายข้อจำกัดการส่งออกน้ำมันและผลิตภัณฑ์ปิโตรเคมีของอิหร่าน ส่งผลให้ราคาน้ำมันกลับเข้าใกล้ระดับก่อนเกิดความขัดแย้ง
- แม้ช่วงปลายสัปดาห์จะเกิดความตึงเครียดเพิ่มเติมจากเหตุการณ์โจมตีระหว่างทั้งสองฝ่าย แต่ล่าสุดสหรัฐฯ และอิหร่านสามารถกลับมาเจรจาต่อได้ เพื่อลดความขัดแย้งและหารือเกี่ยวกับประเด็นช่องแคบฮอร์มุซ ส่งผลให้ความกังวลด้านภูมิรัฐศาสตร์ลดลง
- ราคาน้ำมันที่ปรับลดลงยังช่วยลดแรงกดดันด้านเงินเฟ้อ ส่งผลให้ Bond Yield สหรัฐฯ อายุ 10 ปีปรับตัวลดลง ขณะที่ค่าเงินดอลลาร์แข็งค่าขึ้น และกดดันราคาทองคำ
- ประเด็นสำคัญของตลาดยังอยู่ที่หุ้นกลุ่ม AI โดยหุ้น Big Tech เติบโตแรงขาย โดยเฉพาะ Apple หลังปรับขึ้นราคาสินค้าจากต้นทุนชิปที่เพิ่มขึ้น ซึ่งตลาดกังวลว่าการขึ้นราคาอาจกระทบต่อความต้องการบริโภค และกดดันอัตรากำไรของบริษัท
- หุ้นกลุ่ม Semiconductor มีแรงขายจากความกังวลว่า OpenAI อาจเลื่อนแผน IPO ออกไป รวมถึงความกังวลว่าเม็ดเงินลงทุนโครงสร้างพื้นฐาน AI อาจชะลอตัว อย่างไรก็ตาม ผลประกอบการของ Micron ช่วยยืนยันความแข็งแกร่งของชิป AI หลังรายได้ กำไร และกำไรขั้นต้น ออกมาดีกว่าคาด พร้อมให้ มุมมองไตรมาสถัดไปสูงกว่าประมาณการของตลาด
- Micron ยังระบุถึงสัญญาณระยะยาวกับลูกค้ารายใหญ่หลายราย มูลค่ารวมกว่า 22,000 ล้านดอลลาร์ ซึ่งช่วยสนับสนุนแนวโน้มความต้องการชิป AI ในระยะข้างหน้า
- เงินเฟ้อ Core PCE พ.ค. ของสหรัฐฯ อยู่ที่ 3.4% YoY และ 0.3% MoM ตรงกับที่ตลาดคาด โดย Fed สาขา New York ให้ความเห็นว่าดอกเบี้ยปัจจุบันอยู่ในระดับที่เหมาะสมในการควบคุมเงินเฟ้อ
- ธนาคารแห่งประเทศไทย (ธปท.) คงดอกเบี้ยที่ 1% เมื่อสัปดาห์ก่อน ตามที่ตลาดคาด โดยมองว่าเป็นระดับที่เหมาะสมที่จะสนับสนุนการฟื้นตัวของเศรษฐกิจ อีกทั้งมองว่าเศรษฐกิจไทยมีแนวโน้มขยายตัวได้มากกว่าที่เคยคาดก่อนหน้านี้ จากการลงทุนเทคโนโลยี และ AI รวมทั้งผลกระทบสงครามที่ต่ำกว่าคาด และมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจ
- ธปท. ยังปรับเพิ่มประมาณการ GDP ปี 2569 จาก 1.5% เป็น 2.3% อย่างไรก็ตาม GDP ปี 2570 ถูกปรับลดลงจาก 2.0% เหลือ 1.8%
- ด้านเงินเฟ้อ ธปท. คาดว่าเงินเฟ้อในช่วงที่เหลือของปีอาจสูงขึ้นจากราคาพลังงานและต้นทุนที่เพิ่มขึ้น ก่อนทยอยลดลงในปีหน้า โดยคาดเงินเฟ้อปี 2569 อยู่ที่ 2.8% และปี 2570 อยู่ที่ 1.4% ขณะที่มุมมองของตลาดคาดว่า กนง. มีแนวโน้มคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายที่ระดับ 1% ในปีนี้

นโยบายการลงทุนและคำเตือน

• เอกสารฉบับนี้จัดทำขึ้นจากแหล่งข้อมูลต่างๆ ที่น่าเชื่อถือได้ ณ วันที่แสดงข้อมูล แต่บริษัทฯ มิอาจรับรองความถูกต้องความน่าเชื่อถือและความสมบูรณ์ของข้อมูลทั้งหมด โดยบริษัทฯ ขอสงวนสิทธิ์เปลี่ยนแปลงข้อมูลทั้งหมดโดยไม่จำเป็นต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า

ควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน | ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

หากท่านมีข้อสงสัย หรือต้องการข้อมูลเพิ่มเติม หรือขอรับหนังสือชี้ชวน โปรดติดต่อ บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงศรี จำกัด

0-2657-5757

krungsriasset.clientservice@krungsri.com

www.krungsriasset.com



krungsriasset