



krungsri
Asset
Management

A member of MUFG



สรุปภาวะตลาดประจำสัปดาห์ วันที่ 16 - 17 เม.ย. 2569



Overview

- หุ้นสหรัฐฯ ทำจุดสูงสุดใหม่ต่อเนื่อง จากสถานการณ์ตะวันออกกลางผ่อนคลาย ประกอบกับงบบริษัทที่ออกมาดี ขณะที่ bond yield ลดลงช่วยหนุนตลาดตราสารหนี้
- บรรยากาศการลงทุนทั่วโลกได้แรงหนุนจากข้อตกลงหยุดยิงสหรัฐฯ-อิหร่าน ประกอบกับการเปิดช่องแคบ Hormuz พร้อมสัญญาณเจรจานิวเคลียร์ต่อเนื่อง
- งบบริษัทจดทะเบียน กลุ่มธนาคารในสหรัฐฯ ออกมาดีกว่าคาด ขณะที่ TSMC-ASML ออกมาดีเช่นกัน สะท้อนอุตสาหกรรมชิปยังโต แรงหนุนหลักจาก AI
- ตัวเลขเศรษฐกิจสหรัฐฯ เงินเฟ้อผู้ผลิต (PPI) ชะลอตัว สะท้อนเงินเฟ้อเริ่มผ่อนคลาย
- ธนาคารกลางยุโรป (ECB) ชะลอการขึ้นดอกเบี้ย ขณะที่ IMF ปรับลดคาดการณ์ GDP เหลือ 1.1%
- ตลาดหุ้นญี่ปุ่นทำจุดสูงสุดใหม่จากแรงหนุน AI และปัจจัยพื้นฐานแข็งแกร่ง ขณะที่ BOJ ชะลอการขึ้นดอกเบี้ย แต่คาดการณ์ผลิตอ่อนแอ
- GDP จีนดีกว่าคาด แต่เศรษฐกิจยังเปราะบางจากอุปสงค์ในประเทศอ่อนแอ

สถานการณ์ตลาด

- 🔍 **สัปดาห์ที่ผ่านมา** ตลาดหุ้นทั่วโลกปรับตัวเพิ่มขึ้นจากสัญญาณความตึงเครียดในตะวันออกกลางที่ผ่อนคลายลง ประกอบกับผลประกอบการบริษัทที่ดีกว่าคาดและข้อมูลเศรษฐกิจที่เป็นบวก ส่งผลให้ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ปรับขึ้นแข็งแกร่งต่อเนื่องเป็นสัปดาห์ที่ 3 ทำสถิติสูงสุดใหม่ โดย S&P 500 +4.5%, NASDAQ +6.8% และ Dow Jones +3.2% ขณะที่ตลาดตราสารหนี้ฟื้นตัวตาม bond yield ที่ปรับลดลงในช่วงปลายสัปดาห์
- 🔍 **บรรยากาศการลงทุนได้แรงหนุนจากข้อตกลงหยุดยิงระหว่างสหรัฐฯ และอิหร่าน** รวมถึงอิหร่านประกาศเปิดช่องแคบ Hormuz สำหรับการเดินเรือพาณิชย์ ส่งผลให้ราคาน้ำมันลดลงอย่างมีนัยสำคัญ อีกทั้งมีรายงานว่าอิหร่านยอมรับโครงการนิวเคลียร์โดยไม่มีกำหนด และเตรียมกลับมาเจรจาอีกครั้งในสัปดาห์นี้
- 🔍 **ประกาศผลประกอบการของบริษัทจดทะเบียน**
 - กลุ่มธนาคารขนาดใหญ่ของสหรัฐฯ ส่วนใหญ่ออกมาดีกว่าคาด ได้แรงหนุนจากกิจกรรมตลาดทุนที่ฟื้นตัว ขณะที่ธุรกิจบริหารสินทรัพย์เติบโตตามทิศทางตลาด
 - TSMC รายงานรายได้และกำไรเติบโตโดดเด่นกว่าคาด จากอุปสงค์ชิปขั้นสูง โดยเฉพาะกลุ่ม AI และ High Performance Computing ส่งผลให้อัตรากำไรอยู่ในระดับสูง และแนวโน้มทั้งปียังแข็งแกร่ง
 - ASML แม้ผลประกอบการยังเติบโตและมีคำสั่งซื้อสะสมสูง แต่เริ่มเห็นความผันผวนระยะสั้นจากการชะลอการลงทุนของลูกค้าบางส่วน อย่างไรก็ตาม แนวโน้มระยะกลาง-ยาวยังได้แรงหนุนจากความต้องการเทคโนโลยีการผลิตชิปขั้นสูง
 - โดยรวม ผลประกอบการของ ASML และ TSMC สะท้อนว่าอุตสาหกรรมเซมิคอนดักเตอร์ยังขยายตัว โดยมี AI เป็นแรงขับเคลื่อนหลัก
- 🔍 **ตัวเลขเศรษฐกิจสหรัฐฯ**
 - ดัชนีราคาผู้ผลิต (PPI) เดือนมีนาคมเพิ่มขึ้น 0.5% MoM ต่ำกว่าคาด ขณะที่ Core PPI เพิ่มขึ้นเพียง 0.1% MoM สะท้อนแรงกดดันเงินเฟ้อที่เริ่มผ่อนคลาย
 - ภาคการผลิตเริ่มฟื้นตัว สะท้อนจากดัชนีนิวยอร์กและฟิลาเดลเฟียที่ปรับตัวดีขึ้น อย่างไรก็ตาม ต้นทุนการผลิตยังอยู่ในระดับสูง
- 🔍 **ยุโรป**
 - ตลาดหุ้นปรับขึ้น โดยดัชนี STOXX Europe 600 +1.9% ได้แรงหนุนจากผลประกอบการที่ออกมาดี และความตึงเครียดในตะวันออกกลางที่ผ่อนคลายลง
 - ธนาคารกลางยุโรป (ECB) ส่งสัญญาณยังไม่เร่งปรับขึ้นดอกเบี้ย โดยรอความชัดเจนของเงินเฟ้อและผลกระทบต่ออุปสงค์
 - IMF ปรับลดคาดการณ์ GDP ของ Eurozone ปีนี้ลงเหลือ 1.1% จาก 1.3% จากความเสี่ยงด้านพลังงาน
- 🔍 **ญี่ปุ่น**
 - ตลาดหุ้นปรับขึ้น โดยดัชนี Nikkei 225 ทำจุดสูงสุดใหม่ได้แรงหนุนจากความตึงเครียดในตะวันออกกลางที่ผ่อนคลายลง รวมถึงปัจจัยพื้นฐานที่แข็งแกร่ง เช่น กระแส AI และผลประกอบการที่เติบโตดี
 - ธนาคารกลางญี่ปุ่น (BOJ) ส่งสัญญาณชะลอการขึ้นดอกเบี้ย จากความไม่แน่นอนทางเศรษฐกิจและราคาพลังงาน อย่างไรก็ตาม ความเชื่อมั่นภาคการผลิตลดลงมากสุดในรอบกว่า 3 ปี จากผลกระทบของปัญหา supply chain และต้นทุนพลังงาน
- 🔍 **จีน** ตลาดหุ้นปรับตัวเพิ่มขึ้น หลัง GDP ไตรมาส 1 ขยายตัว 5% YoY ดีกว่าคาดและเร่งตัวจากไตรมาสก่อน โดยได้แรงหนุนจากการส่งออกและภาคอุตสาหกรรม อย่างไรก็ตาม เศรษฐกิจยังมีความเปราะบางจากอุปสงค์ในประเทศที่อ่อนแอ สะท้อนจากยอดค้าปลีกเดือนมีนาคมที่ขยายตัวเพียง 1.7% และภาคอสังหาริมทรัพย์ที่ยังหดตัว
- 🔍 **ไทย** ดัชนี SET Index -1.6% ปิดที่ 1,482.45 จุด ถูกกดดันจาก Sentiment เชิงลบต่อหุ้น DELTA หลังถูกกำหนดมาตรการจำกัดการซื้อขายระดับ 1 รวมถึงแรงขายทำกำไร โดยนักลงทุนต่างชาติขายสุทธิ 7,300 ล้านบาท และนักลงทุนสถาบันขายสุทธิ 2,200 ล้านบาท ในสัปดาห์ที่ผ่านมา

นโยบายการลงทุนและคำเตือน

• 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