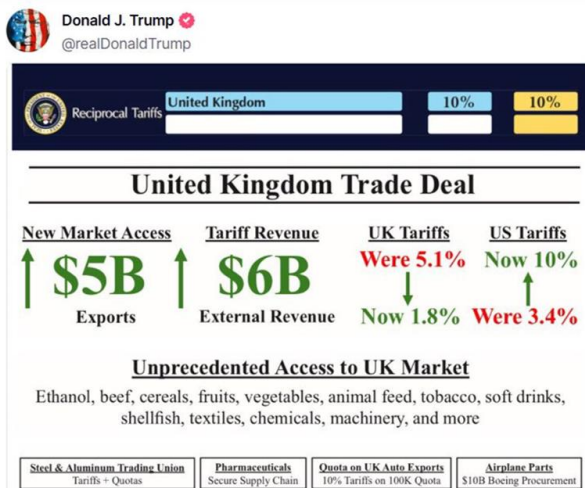


12/05/25 – 18/05/25



Macro News

สหรัฐฯ บรรลุข้อตกลงทางการค้ากับอังกฤษและจีน



สงครามการค้ามีพัฒนาการที่ตึงเครียด โดยเมื่อวันที่ 8 พ.ค. สหรัฐฯ และอังกฤษ บรรลุข้อตกลงทางการค้า แม้ว่าสหรัฐฯ ยังคงภาษีตอบโต้ (Reciprocal tariffs) ขึ้นอยู่ที่ 10% ขณะที่การพบปะกันของผู้แทนการค้าจากสหรัฐฯ และ จีนที่สวิตเซอร์แลนด์ได้ข้อสรุปในเชิงบวก โดยทั้งสองประเทศจะระงับการขึ้น ภาษีตอบโต้ในอัตราสูง “ชั่วคราว” 90 วัน (สหรัฐฯ จะจัดเก็บที่อัตรา 30% จากเดิม 145% และจีนจะจัดเก็บที่ 10% จากเดิม 125%)

Verdict

US Neutral	CHINA Neutral
EUROPE Neutral	HONG KONG Neutral

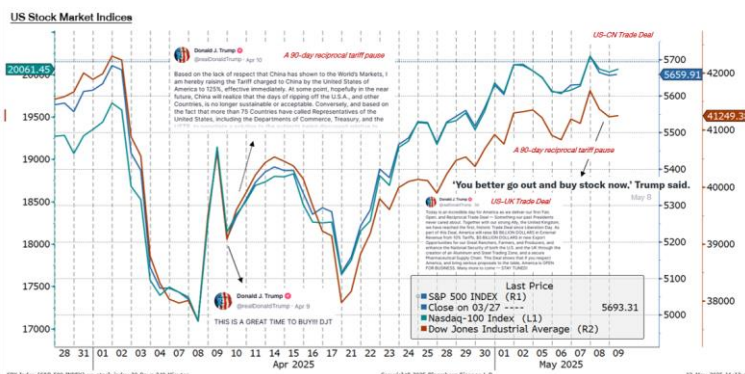
Stock Market Performance

Index	Last close	%Change
Dow Jones	41,249.38	-0.16%
S&P 500	5,659.91	-0.47%
NASDAQ	17,928.92	-0.27%
STOXX600	537.96	0.29%
CSI300	3,846.16	-0.38%
Hang Seng Index	8,308.83	-1.32%
Gold Futures	3,324.98	2.61%
WTI Futures	61.02	4.68%

Weekly % Change (02/05/25 - 09/05/25)

Statistics and Quantitative Analysis

**ตลาดหุ้นปรับตัวขึ้นหลังดีลการค้ำมีพัฒนาการเชิงบวก ตามการส่ง
สัญญาณ “ล่วงหน้า” ของทรัมป์**



ตลาดหุ้นปรับตัวขึ้นหลังดีลการค้ำชีพพัฒนาการเชิงบวก
ตามการส่งสัญญาณ “ล่วงหน้า” ของประธานาธิบดี
ทรัมป์ โดยตลาดมองโอกาสเกิดเศรษฐกิจตกอยู่ใน
สหรัฐฯ ลดลง และคาดหวังดีลการค้ำชีพอินเดียและ
เวียดนามต่อไปที่น่าจะเกิดขึ้นก่อนเดือน ก.ค. ด้านอัตรา
ดอกเบี้ย ตลาดมองโอกาสลดลงที่ Fed จะปรับลดอัตรา
ดอกเบี้ย ขณะที่ค่าเงินดอลลาร์สหรัฐฯ ฟันตัว ทั้งนี้ Yield
ของประเทศหลักปรับตัวขึ้นสอดคล้องกัน ส่วนหนึ่ง
สะท้อนการลดน้ำหนักในสินทรัพย์ปลอดภัยไปยัง
สินทรัพย์เสี่ยง

SECTOR/ THEME

IN FOCUS

12/05/25 – 18/05/25

US

Information Technology

Description

: บริษัทในกลุ่มเทคโนโลยีรายงานผลประโยชน์ประกอบการออกมาแข็งแกร่งและสูงกว่าที่ตลาดคาดเป็นส่วนใหญ่ อาทิ Arista Networks และ Palantir โดย Arista ได้แรงหนุนจากความต้องการของ Cloud และ Data Center ด้าน Palantir เติบโตแข็งแกร่งจากศักยภาพแข่งขันที่สูง

Positive Impact (+)

: การบรรลุผลการค้าของทางสหรัฐฯ กับทางอังกฤษและจีน อีกทั้งมีแนวโน้มที่จะมีการบรรลุข้อตกลงเพิ่มเติมกับประเทศอื่นๆ อีกในอนาคต

Risk

: 1) ความเสี่ยงด้านสงครามทางการค้า 2) ความต้องการ Data Center และ Cloud ชะลอตัวลง

Luxury

Europe

Description

: หลังจากสหรัฐฯ และจีนสามารถบรรลุข้อตกลงทางการค้าได้ ส่งผลให้หุ้นกลุ่มนี้ปรับตัวขึ้นได้แรงเนื่องจากนักลงทุนคลายกังวลมากขึ้น โดยบริษัทส่วนใหญ่มีฐานรายได้จากลูกค้าจีนค่อนข้างมีนัยสำคัญ อาทิ Hermes, Ferrari

Positive Impact (+)

: การบรรลุดีลระหว่างสหรัฐฯ และจีน

Risk

: 1) สงครามทางการค้าที่รุนแรงขึ้น 2) เศรษฐกิจที่ยังไม่ฟื้นตัว

Information Technology

China and Hongkong

Description

: หลังจากตลาดมีความคลายกังวลต่อประเด็นเรื่องสงครามการค้าระหว่างสหรัฐฯ และจีน ส่งผลให้หุ้นกลุ่มที่ปรับตัวลงแรงในช่วงที่เกิดความกังวลก่อนหน้านี้ คาดว่าจะกลับมาฟื้นตัวได้ โดยเฉพาะกลุ่มเทคโนโลยีอย่าง Alibaba และ Tencent

Positive Impact (+)

: การกระตุ้นเศรษฐกิจจากทางรัฐบาลจีน รวมถึงการปลดดอกเบี้ยเพิ่มเติม นอกจากนี้ ยังเพิ่มวงเงินสินเชื่อทุนภาคธุรกิจ

Risk

: 1) ความเสี่ยงด้านสงครามการค้าที่รุนแรงกว่าคาด 2) เศรษฐกิจจีนที่ฟื้นตัวช้ากว่าคาด