

"กรัมป์" ประกาศหนุน "เควิน วอร์ซ" พร้อมชูเป็นหนึ่งในประธานเฟดที่ดีที่สุด
Big Tech เดินหน้าลงทุน AI Infrastructure ต่อเนื่อง หนุนธีมเทคโนโลยีระยะยาว

เรื่องเด่นประจำสัปดาห์ (Key Highlights)

- "กรัมป์" ประกาศหนุน "เควิน วอร์ซ" พร้อมชูเป็นหนึ่งในประธานเฟดที่ดีที่สุด ประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ ผู้นำสหรัฐ เปิดทำเนียบขาวจัดพิธีสาบานตนให้แก่ นาย เควิน วอร์ซ เพื่อดำรงตำแหน่งประธานธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) อย่างเป็นทางการในวันที่ 22 พ.ค. เวลา 11.00 น.ตามเวลาสหรัฐ หรือ 22.00 น.ตามเวลาไทย นอกจากนี้ ประธานทรัมป์ยังประกาศให้การสนับสนุนนายวอร์ซอย่างเต็มที่ พร้อมกับให้ความเป็นอิสระแก่เขาในการดำเนินนโยบายการเงิน อย่างไรก็ตาม ตลาดคาดว่า ระดับเงินเฟ้อที่ยังคงพุ่งสูง และตลาดแรงงานที่มีเสถียรภาพ จะทำให้เฟดยังไม่เร่งผ่อนคลายนโยบายการเงิน จนกว่าจะมีหลักฐานชัดเจนว่า เงินเฟ้อจะกลับสู่เป้าหมาย 2% ของเฟด FedWatch Tool ของ CME Group บ่งชี้ว่า นักลงทุนไม่คาดว่าเฟดจะปรับลดอัตราดอกเบี้ยในปี และให้น้ำหนักมากกว่า 50% ที่เฟดจะปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยภายในเดือนธ.ค.
- Big Tech เดินหน้าลงทุน AI Infrastructure ต่อเนื่อง หนุนธีมเทคโนโลยีระยะยาว กลุ่มบริษัทเทคโนโลยีขนาดใหญ่ของสหรัฐฯ ยังคงเป็นหนึ่งในประเด็นสำคัญที่ตลาดให้ความสนใจ หลังผลประกอบการล่าสุดสะท้อนว่า AI ยังเป็นปัจจัยหลักที่ช่วยสนับสนุนการเติบโตของรายได้และมูลค่าตลาด โดยเฉพาะ Nvidia ที่ยังได้รับแรงหนุนจากความต้องการชิปสำหรับ AI Infrastructure ขณะที่บริษัทเทคโนโลยีรายใหญ่อื่น ๆ ยังคงเดินหน้านำลงทุนใน Data Center, Cloud Computing และโครงสร้างพื้นฐานที่เกี่ยวข้องกับ AI อย่างต่อเนื่อง อย่างไรก็ตาม นักลงทุนเริ่มติดตามระดับเงินลงทุนที่เพิ่มขึ้นของกลุ่ม Big Tech อย่างใกล้ชิด หลังบริษัทในกลุ่มดังกล่าวมีการออกตราสารหนี้เพิ่มขึ้นเพื่อรองรับการลงทุนด้าน AI และ Data Center โดยข้อมูลจาก Reuters ระบุว่า Capex ของบริษัทใน S&P 500 มีแนวโน้มเติบโตสูงในปี 2026 สะท้อนว่าตลาดยังให้ความสำคัญกับความสามารถของบริษัทในการเปลี่ยนเม็ดเงินลงทุนด้าน AI ให้กลับมาเป็นรายได้และกำไรในระยะยาว
- ตลาดโลกยังติดตามความเสถียรภูมิรัฐศาสตร์ หลังสถานการณ์ตะวันออกกลางคืบคลานเพิ่ม และ Bond Market สถานการณ์ความขัดแย้งในตะวันออกกลางยังเป็นอีกปัจจัยที่ตลาดโลกติดตามอย่างใกล้ชิด เนื่องจากอาจส่งผลต่อพลังงานขนส่งน้ำมันสำคัญและราคาพลังงาน ซึ่งเป็นหนึ่งในปัจจัยที่อาจเพิ่มแรงกดดันต่อเงินเฟ้อโลก โดยความไม่แน่นอนดังกล่าวยังส่งผลต่อบรรยากาศการลงทุนในตลาดพันธบัตร ค่าเงิน และสินทรัพย์เสี่ยงในหลายภูมิภาค



Source:Reuters

Weekly Market Returns (%)		
Market Name	Last Price	1W
S&P 500	7473.47	0.88%
NASDAQ Composite	26343.97	0.45%
Euro STOXX 600	625.12	3.00%
Nikkei 225	63339.07	3.14%
Shanghai Composite	4112.90	-0.54%
VIETNAM Index	1877.13	-2.31%
SET index	1538.67	1.36%
WTI	96.60	-8.37%
Gold Spot	4509.40	-0.68%

Source: Bloomberg as of 25 May 2026

สินทรัพย์	กลุ่ม	มุมมอง (สัปดาห์)	ภาวะและปัจจัย (รายสัปดาห์)
ตราสารหนี้ (Fixed Income)	ไทย	Neutral	ในวันศุกร์ (22 พ.ค.) มีมูลค่าการซื้อขายรวมทั้งวันอยู่ที่ 57,342 ล้านบาท ด้านประเภทของนักลงทุน ที่มีมูลค่าการซื้อขายสูงที่สุด 2 อันดับแรก คือ 1. กลุ่มบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน (บลจ.) ซึ่งซื้อสุทธิ 3,752 ล้านบาท 2. กลุ่มบริษัทประกัน ซื้อสุทธิ 223 ล้านบาท ในขณะที่นักลงทุนต่างชาติ ซื้อสุทธิ 1,375 ล้านบาท Yield พันธบัตรอายุ 5 ปี ปิดที่ 1.77% ปรับตัวลดลง -0.01% ⭐ แนะนำกองทุนเด่น : สำหรับนักลงทุนที่รับความเสี่ยงได้ต่ำ (ข้อมูล ณ 22 พฤษภาคม 69) DAOL-MONEY-R: Current Yield: 0.44% Duration 0.15 yr
	สหรัฐฯ	Slightly Overweight	ในวันศุกร์ (22 พ.ค.) อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลอายุ 10 4.536% ส่วนอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลอายุ 30 ปี อยู่ที่ระดับ 5.063% หลังเผชิญความผันผวนตลอดทั้งสัปดาห์ ซึ่งทำให้อัตราผลตอบแทนพันธบัตรพุ่งขึ้นและระดับสูงสุดในรอบหลายปี ท่ามกลางความกังวลเกี่ยวกับเงินเฟ้อ ⭐ DAOL-ALPHABOND สร้างโอกาสรับผลตอบแทนในทุกช่วงของวัฏจักร ดอกเบี้ย โดยใช้กลยุทธ์การลงทุนที่ยืดหยุ่น เหมาะสมกับสภาวะตลาดตราสารหนี้ในแต่ละช่วง
หุ้น (Equity)	ไทย	Neutral	ในวันศุกร์ (22 พ.ค.) ดัชนี SET ปิดที่ 1,538.67 จุด เพิ่มขึ้น 6.00 จุด (+0.39%) มูลค่าซื้อขาย 60,033.83 ล้านบาท โดยทำจุดสูงสุด 1,542.25 จุด และจุดต่ำสุด 1,533.03 จุด นักวิเคราะห์ฯ เผยตลาดหุ้นไทยปรับตัวขึ้น โดยที่มีแรงหนุนหลักมาจากหุ้นในกลุ่มชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์ที่ปรับตัวขึ้น นำโดย DELTA CCET และ HANA ซึ่งยังคงได้รับ Sentiment บวกจากการแสวงหาการลงทุน AI และโครงสร้างพื้นฐานด้านดิจิทัลที่มีต่อเนื่อง ทำให้เป็นปัจจัยหนุนต่อหุ้น และหนุนต่อดัชนีในวันนี้
	สหรัฐฯ	Neutral	ดัชนีดาวโจนส์ตลาดหุ้นนิวยอร์กปิดบวกทำสถิติสูงสุดเป็นประวัติการณ์ในวันศุกร์ (22 พ.ค.) โดยได้แรงหนุนจากการที่นักลงทุนชาวอเมริกันแสดงความเชื่อมั่นในการกระจายความขัดแย้งในตะวันออกกลาง และผลประกอบการที่แข็งแกร่งของบริษัทจดทะเบียน ทั้งนี้ ดัชนีเอสแอนด์พี 500 ปิดที่ 50,579.70 จุด เพิ่มขึ้น 294.04 จุด หรือ +0.58%, ดัชนี S&P500 ปิดที่ 7,473.47 จุด เพิ่มขึ้น 27.75 จุด หรือ +0.37% และดัชนี Nasdaq ปิดที่ 26,343.97 จุด เพิ่มขึ้น 50.87 จุด หรือ +0.19% ดัชนี S&P500 ปิดทำสถิติปรับตัวขึ้นติดต่อกันเป็นสัปดาห์ที่ 8 ซึ่งยาวนานที่สุดนับตั้งแต่สถิติ 9 สัปดาห์สิ้นสุดลงในเดือนธ.ค. 2566 ⭐ DAOL-GEQUITY นโยบายการคัดเลือกหุ้นที่มีปัจจัยพื้นฐานแข็งแกร่ง ⭐ DCAF-R คัดเลือกหุ้นที่ได้รับปัจจัยสนับสนุนจากทั่วโลก ตามสภาวะเศรษฐกิจที่เปลี่ยนแปลงไป
	ยุโรป	Slightly Underweight	ตลาดหุ้นยุโรปปิดที่ระดับสูงสุดในรอบกว่า 1 เดือนในวันศุกร์ (22 พ.ค.) โดยได้รับแรงหนุนจากหุ้นกลุ่มเทคโนโลยี ขณะที่บรรยากาศการลงทุนดีขึ้นจากความคาดหวังว่า ข้อตกลงเพื่อยุติความขัดแย้งในตะวันออกกลางอาจใกล้บรรลุผล ทั้งนี้ ดัชนี STOXX 600 ปิดที่ 625.12 จุด เพิ่มขึ้น 4.56 จุด หรือ +0.73% โดยปรับตัวขึ้นรายสัปดาห์มากที่สุดในรอบ 7 สัปดาห์ อย่างไรก็ตาม ข้อมูลบางส่วนยังคงสะท้อนแรงกดดันด้านเงินเฟ้อที่เพิ่มขึ้น โดยอัลติส คอมบรอฟสกี กรรมการเศรษฐกิจยุโรป ระบุว่า ธนาคารกลางยุโรป (ECB) อาจต้องตอบสนองต่อเงินเฟ้อที่ปรับสูงขึ้น

สินทรัพย์	กลุ่ม	มุมมอง (สัปดาห์)	ภาวะและปัจจัย (รายสัปดาห์)
หุ้น (Equity)	จีน	Neutral	หลี่ ล่อเจิง รัฐมนตรีว่าการกระทรวงอุตสาหกรรมและเทคโนโลยีสารสนเทศของจีน กล่าวในระหว่างการประชุมประจำปีของสภาบัณฑิตยศาสตร์ระดับสูงสุดของประเทว่า อุตสาหกรรมปัญญาประดิษฐ์ (AI) แทนหลักของจีนมีมูลค่ามากกว่า 1.2 ล้านล้านหยวน และมีบริษัทด้าน AI เกือบ 6,200 แห่งในปี 2568 ขณะที่เทคโนโลยีนี้กำลังกลายเป็นตัวขับเคลื่อนที่ทรงพลังสำหรับการพัฒนาเศรษฐกิจที่มีคุณภาพสูง AI ถูกนำไปใช้ในโรงงานและชีวิตประจำวันในจีนมากขึ้นเรื่อยๆ และเมื่อต้นสัปดาห์ 2568 บริษัทผู้ผลิตที่มีรายได้ทางธุรกิจอย่างน้อย 20 ล้านหยวน มากกว่า 30% ได้นำเทคโนโลยี AI มาใช้งานแล้ว ขณะที่บริษัทยังได้เปิดตัวผลิตภัณฑ์หุ่นยนต์อัจฉริยะแบบอัตโนมัติกว่า 300 รุ่น อีกทั้งมีเม็ดเงินลงทุนกว่า 1 ล้านล้านหยวนทั่วโลก โดยจีนครองอันดับหนึ่งของโลกในด้านการค้าขายเทคโนโลยี AI แบบอัตโนมัติในช่วงปีที่ผ่านมา
	อินเดีย	Slightly Underweight	สถานการณ์ความขัดแย้งในตะวันออกกลางได้ส่งผลกระทบต่อให้การส่งออกอัญมณีและเครื่องประดับของอินเดีย ตลอดจนการนำเข้าเพชรดิบจากสหรัฐอาหรับเอมิเรตส์ (UAE) ต้องหยุดชะงัก เนื่องจากมีการยกเลิกเที่ยวบินเป็นวงกว้างและการปิดด่านพรมแดน ทั้งนี้ อินเดียต้องพึ่งพาความต้องการจากตะวันออกกลาง หลังจากที่สหรัฐอเมริกาซึ่งเป็นผู้ซื้อรายใหญ่อันดับหนึ่ง ได้บังคับใช้มาตรการเรียกเก็บภาษีนำเข้าในอัตราสูงกับสินค้าอินเดียเมื่อปีที่แล้ว และลดปริมาณการสั่งซื้อสินค้าอินเดียลง ⭐ แนะนำกองทุนเด่น : DAOL-BHARAT กองทุนหลักเน้นบริษัทขนาดเล็กและกลางไม่ต่ำกว่า 60% และบริษัทขนาดใหญ่ไม่เกิน 40%
	เวียดนาม	Neutral	กระทรวงสาธารณสุขของเวียดนามเสนอให้มีการจัดสรรงบประมาณกว่า 1.8 ล้านล้านดอง (ราว 2.21 พันล้านบาท) ต่อปี สำหรับแจกจ่ายเงินสดเพื่อจูงใจให้ประชาชนมีลูก เนื่องจากเวียดนามกำลังเผชิญภาวะการเจริญพันธุ์ลดลง โดยหากได้รับอนุมัติจากรัฐบาลเวียดนาม นโยบายดังกล่าวจะมีผลบังคับใช้ตั้งแต่ต้นปี 2569 เป็นต้นไป สำนักข่าวซินหัวรายงานว่า นโยบายดังกล่าวจะแจกเงินสดหรือเงินโอนผ่านธนาคารอย่างน้อย 2 ล้านดอง (ราว 2,464 บาท) ให้ผู้หญิงชาวเวียดนามที่มีคุณสมบัติผ่านเกณฑ์ โดยผู้สมัครประกอบด้วย ผู้หญิงจากกลุ่มชาติพันธุ์ส่วนน้อย ผู้อาศัยอยู่ในพื้นที่ที่อัตราการเจริญพันธุ์ต่ำ (ต่ำกว่าเด็ก 2.1 คนต่อผู้หญิงหนึ่งคน) และผู้ที่มีลูกสองคนก่อนอายุ 35 ปี นอกจากนี้ กระทรวงฯ ยังวางแผนจัดสรรงบประมาณกว่า 2 ล้านล้านดอง (ราว 2.46 พันล้านบาท) ต่อปี เพื่อรองรับการตรวจคัดกรองโรคแต่กำเนิดให้ทารกเกิดใหม่ด้วย ⭐ แนะนำกองทุนเด่น : DAOL-VIETGROWTH กองทุนหลักรักษากลยุทธ์ให้สอดคล้องจากมุมมองที่สัดสองเศรษฐกิจเวียดนาม รวมถึงการไหลเข้าของ FDI และการลงทุนด้านโครงสร้างพื้นฐานจำนวนมาก
	เทคโนโลยี	Slightly Overweight	กระทรวงกลาโหมสหรัฐฯ (เพนตากอน) กำลังทดสอบโมเดลปัญญาประดิษฐ์ (AI) หลายรูปแบบร่วมกับผู้ใช้งานหลัก 25 รายของกระทรวง เพื่อหา AI ใหม่มาทดแทน Claude ซึ่งเป็น AI ของบริษัทแอนโทรปิก (Anthropic) รายงานระบุว่า การทดสอบดังกล่าวเริ่มต้นตั้งแต่ต้นเดือนมี.ค. เพียง 3 วัน หลังจาก พิก เฮกเซ รัฐมนตรีกลาโหมสหรัฐฯ จัดให้แอนโทรปิกเป็นความเสี่ยงด้านห่วงโซ่อุปทาน จากจุดยืนของบริษัทเกี่ยวกับข้อจำกัดด้านเทคโนโลยี พร้อมมีคำสั่งยุติบทบาทของแอนโทรปิกในฐานะผู้ให้บริการเครื่องมือ AI ให้กับเพนตากอน

สินทรัพย์	กลุ่ม	มุมมอง (สัปดาห์)	ภาวะและปัจจัย (รายสัปดาห์)
สินทรัพย์ทางเลือก (Alternative)	ทองคำ	Slightly Overweight	สัญญาทองคำตลาดนิวยอร์กปิดลดลงในวันศุกร์ (22 พ.ค.) และปิดลดลงรายสัปดาห์เป็นสัปดาห์ที่ 2 ติดต่อกัน โดยถูกกดดันจากราคาน้ำมันที่ปรับตัวสูงขึ้น ซึ่งทำให้นักลงทุนกังวลเรื่องเงินเฟ้อ และเพิ่มการคาดการณ์ว่า ธนาคารกลางสหรัฐฯ (เฟด) อาจปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย ทั้งนี้ สัญญาทองคำตลาด COMEX (Commodity Exchange) ส่งมอบเดือนมิ.ย. ลดลง 19.30 ดอลลาร์ หรือ 0.42% ปิดที่ 4,523.20 ดอลลาร์/ออนซ์ นักวิเคราะห์ฯ จาก StoneX กล่าวว่า นักลงทุนกำลังจับตาสถานการณ์ในช่องแคบอ่าวอย่างใกล้ชิด เนื่องจากกังวลว่าปัญหาห่วงโซ่อุปทานที่ถูกกระทบจะลุกลามเป็นวงกว้าง ซึ่งจะยิ่งเพิ่มแรงกดดันด้านเงินเฟ้อและความกังวลเกี่ยวกับการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย
	น้ำมัน	Neutral	สัญญาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ตลาดนิวยอร์กปิดปรับตัวขึ้นในวันศุกร์ (22 พ.ค.) ท่ามกลางความกังวลของนักลงทุนว่าสหรัฐฯ และอิหร่านอาจไม่สามารถบรรลุข้อตกลงสันติภาพได้ ซึ่งอาจทำให้การขนส่งสินค้าและน้ำมันผ่านช่องแคบฮอร์มุซยากที่จะกลับมาเป็นปกติ ทั้งนี้ สัญญาน้ำมันดิบ WTI ส่งมอบเดือนก.ค. เพิ่มขึ้น 25 เซนต์ หรือ 0.26% ปิดที่ 96.60 ดอลลาร์/บาร์เรล สัญญาน้ำมันดิบเบรนท์ (BRENT) ส่งมอบเดือนก.ค. เพิ่มขึ้น 96 เซนต์ หรือ 0.94% ปิดที่ 103.54 ดอลลาร์/บาร์เรล อย่างไรก็ตาม เมื่อพิจารณาจากรายสัปดาห์ สัญญาน้ำมันดิบเบรนท์ลดลง 5.48% และ WTI ลดลง 8.37% ท่ามกลางความผันผวนจากความคาดหวังต่อข้อตกลงสันติภาพระหว่างสหรัฐฯ และอิหร่านที่เปลี่ยนแปลงตลอดเวลา
	ค่าเงิน	Underweight	ดอลลาร์สหรัฐเคลื่อนไหวใกล้ระดับสูงสุดในรอบ 6 สัปดาห์ในวันศุกร์ (22 พ.ค.) ขณะที่นักลงทุนประเมินโอกาสของข้อตกลงยุติสงครามในตะวันออกกลางในระยะใกล้ และจับตาวางานการกลางสหรัฐฯ (เฟด) จะปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยหรือไม่ หากเงินเฟ้อยังคงเร่งตัวขึ้น ทั้งนี้ ดัชนีดอลลาร์ซึ่งเป็นดัชนีวัดความเคลื่อนไหวของสกุลเงินดอลลาร์เมื่อเทียบกับสกุลเงินหลัก 6 สกุลในต่างประเทศเพิ่มขึ้น 0.04% สู่ระดับ 99.24 ⭐ แนะนำกองทุนเด่น : DAOL-FXALPHA-UI กลยุทธ์ Long/short การลงทุนที่สามารถสร้างผลตอบแทนจากการปรับตัวของค่าเงินที่แตกต่างกัน

Monthly Investment Strategy			
	Sub-Class	Outlook	FUND RECOMMENDATION
Fixed Income	Domestic Bond	Neutral	DAOL-MONEY-R
	Global Bond	Slightly Overweight	DAOL-ALPHABONDS
Country Allocation	Global Market	Slightly Overweight	DAOL-GEQUITY
	Emerging Market	Overweight	DAOL-DEWORLD
	United State of America	Neutral	DAOL-USEQG
	Europe	Slightly Underweight	DAOL-EUROPE
	China	Neutral	DAOL-CHIG
	India	Slightly Underweight	DAOL-BHARAT
	Brazil	Slightly Overweight	DAOL-BRAZILEQ
	Japan	Slightly Overweight	DAOL-JAPANEQ
	Korea	Overweight	DAOL-KOREAEQ
	Taiwan	Slightly Overweight	DAOL-TAIWANEQ
	Thailand	Neutral	DTOP
Vietnam	Neutral	TOP11VNM	
Thematic Allocation	Cybersecurity	Neutral	DAOL-CYBERSECURE
	Global Digital Assets	Neutral	DAOL-DAPP
	Defense Industry	Neutral	DAOL-DEFENSE
	Semiconductor	Slightly Overweight	DAOL-EVOSEMI
	Healthcare	Neutral	DAOL-GIHEALTH
	Global Technology	Slightly Overweight	DAOL-GTECH
	Retail Mining and eSports	Slightly Underweight	DAOL-PLAY
	Rare Earth Mining	Slightly Overweight	DAOL-RARE
	Nuclear Energy	Slightly Overweight	DAOL-NUCLEAR
	Energy Power	Neutral	DAOL-ENERGY
Quantum Computing	Slightly Underweight	DAOL-QUANTUM	
Alternative	Gold	Slightly Overweight	DAOL-GOLDXJ
	Silver	Slightly Overweight	DAOL-SILVER
	COPIs	Slightly Overweight	DAOL-COPPER
	REITs	Slightly Underweight	DAOL-XPORR
	Currency	Underweight	DAOL-FXALPHA-UI*

*กองทุน DAOL-FXALPHA-UI มีความเสี่ยงสูงและซับซ้อน ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจเกี่ยวกับความเสี่ยงก่อนการลงทุน