



19/05/25 – 25/05/25

Macro News

Moody's หั่นอันดับความน่าเชื่อถือสหรัฐฯ ลงสู่ Aa1
สอดคล้องกับผู้ประเมินรายอื่นที่ประเมิน AA+

Sovereign Credit Ratings

Country/Region	Foreign Currency Long Term				Foreign Currency Short Term				Last Update
	Moody's	S&P	Fitch	R&I	Moody's	S&P	Fitch	R&I	
10 Australia	Aaa	AAu	AAu	AAA	NR	A-1+	F1+	NR	10/04/2024
20 Canada	Aaa	AAA	AA+	NR	NR	A-1+	F1+	NR	06/24/2020
23 Denmark	AAu	AAu	AAA	AAA	NR	A-1+	F1+	NR	01/22/2025
26 Germany	AAu	AAu	AAA	AAA	NR	A-1+	F1+	NR	02/26/2024
29 Netherlands	AAu	AAu	AAu	AAA	P-1	A-1+	F1+	NR	02/26/2024
30 New Zealand	Aaa	AA+	AA+	NR	P-1	A-1+	F1+	NR	09/09/2022
25 Sweden	Aaa	AAu	AAu	AAA	P-1	A-1+	F1+	NR	01/22/2025
28 Norway	Aaa	AAu	AAu	AAA	NR	A-1+	F1+	NR	01/22/2025
28 Singapore	Aaa	AAu	AAu	AAA	NR	A-1+	F1+	NR	03/21/2025
30 Switzerland	AAu	AAu	AAu	AAA	NR	A-1+	F1+	NR	06/21/2024
30 Luxembourg	Aaa	AAu	AAA	NR	NR	A-1+	F1+	NR	09/20/2012
30 Finland	Aa1	AA+	AA+	AAA	NR	A-1+	F1+	NR	01/22/2025
23 Austria	Aa1	AA+	AA+	NR	P-1	A-1+	F1+	NR	06/24/2016
16 United States	Aa1	AA+	AA+	AAA	NR	A-1+	F1+	NR	05/16/2025
19 United Arab Emirates	Aa2	NR	AA	NR	NR	NR	F1+	NR	10/05/2021
30 Qatar	Aa2	AA	AA	NR	NR	A-1+	F1+	NR	03/20/2024
10 South Korea	Aa2	AA	AA	AA+	NR	A-1+	F1+	NR	08/07/2024
30 Faroe Islands	Aa2	NR	NR	NR	NR	NR	NR	NR	06/16/2019
30 Emirate of Abu Dhabi	Aa2	AA	AA	AA	P-1	A-1+	F1+	NR	02/14/2025
40 France	Aa2	AA+	AA+	AA	NR	A-1+	F1+	NR	03/17/2025
40 United Kingdom	Aa2	AA+	AA+	AA	NR	A-1+	F1+	NR	07/16/2024
40 Belgium	Aa2	AA+	AA+	AA+	NR	A-1+	F1+	NR	02/26/2024
40 Czech Republic	Aa2	AA	AA	AA	P-1	A-1+	F1+	NR	02/27/2024
40 Taiwan	Aa2	AA+	AA+	AA	NR	A-1+	F1+	a-1+	11/01/2024
40 Hong Kong	Aa2	NR	AA	NR	NR	A-1+	F1+	a-1+	08/22/2024
40 Macau	Aa2	NR	AA	NR	NR	NR	F1+	NR	02/13/2018
40 Cayman Islands	Aa2	NR	NR	NR	NR	NR	NR	NR	11/18/2009
40 Isle of Man	Aa2	NR	NR	NR	NR	NR	NR	NR	10/23/2020
40 Saudi Arabia	Aa2	AA+	AA	NR	NR	A-1+	F1+	NR	03/14/2025
40 Ireland	Aa2	AA	AA	AA	P-1	A-1+	F1+	a-1+	05/31/2024
40 Iceland	A1	A+	A	NR	NR	A-1	F1+	NR	09/20/2024
40 China	A1	A+	AA	AA+	NR	A-1	F1+	a-1+	04/03/2025
40 Japan	A1	AA+	AA	AA+	NR	A-1+	F1+	NR	10/02/2024

Moody's ประกาศหั่นอันดับความน่าเชื่อถือสหรัฐฯ ลงสู่ Aa1 สอดคล้องกับผู้ประเมินรายอื่นที่ประเมิน AA+ (S&P ในปี 2011 และ Fitch ในปี 2023) โดยในอดีตตลาดตอบรับในเชิงลบระยะสั้นหลัง S&P และ Fitch ปรับลดอันดับความน่าเชื่อถือของสหรัฐฯ

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%

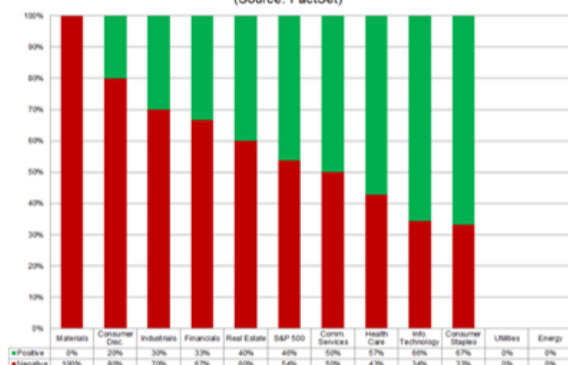
Weekly % Change (12/05/25 – 16/05/25)

Statistics and Quantitative Analysis

กลุ่ม Cons. staples, Tech, Health Care, Communication

ส่วนใหญ่ให้ Guidance ที่เป็นบวกใน Q2/25

Q2/2025

Percentage (%) of S&P 500 Cos. with Q2 Positive & Negative Guidance
(Source: FactSet)

ภาพรวมบริษัทในดัชนี S&P500 รายงานผลประกอบการออกมาดีกว่าตลาดคาดในไตรมาสแรก โดยบริษัทในกลุ่ม Consumer staples, Information Technology, Health Care และ Communication Services ส่วนใหญ่ให้ Guidance ที่มีมุมมองเชิงบวกในไตรมาสสอง ทั้งนี้ แนะนำ Selective buys เก่งกำไรตามแนวโน้มในหุ้นที่คาดว่าจะรายได้และทำกำไรสูงยิ่งขึ้นในปีนี้ และมี Valuation อยู่ในระดับที่น่าสนใจ อาทิ Alibaba, Booking, Now, Nvidia, Spotify, Tencent, Tsingtao, TSM,

SECTOR/ THEME

IN FOCUS

19/05/25 – 25/05/25

US

Information Technology

Description

: สหรัฐฯ ประกาศความร่วมมือการลงทุนกับซาอุดีอาระเบีย มูลค่ากว่า \$600,000 ล้านดอลลาร์ และดีลกับกาตาร์อีก \$200,000 ล้านดอลลาร์ โดยเน้นเทคโนโลยี การบิน และการป้องกันประเทศ พร้อมตั้งกรอบความร่วมมือ AI กับ UAE ซึ่งอาจส่งผลบวกต่อหุ้นอย่าง Nvidia และ Amazon

Positive Impact (+)

: แนวโน้มที่จะมีการบรรลุดีลเพิ่มเติมกับประเทศอื่นๆ อีกในอนาคต

Risk

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

Europe

Luxury

Description

: Richemont รายงานผลประกอบการดีกว่าคาด แมตลาตสินค้าหรูจะชะงัก แต่ยอดขายเครื่องประดับยังเติบโตดี ช่วยให้อرباحแข็งแกร่งกว่าคู่แข่งอย่าง LVMH

Positive Impact (+)

: 1) การบรรลุดีลระหว่างสหรัฐฯ และจีน 2) การออกมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจจีนอย่างต่อเนื่อง

Risk

: 1) สงครามทางการค้าที่รุนแรงขึ้น 2) เศรษฐกิจที่ยังไม่ฟื้นตัว

China and Hongkong

Entertainment & Travel

Description

: หุ่นกลุ่มเกมอย่าง Tencent และ NetEase โชว์ผลประกอบการไตรมาสแรกแข็งแกร่ง จากรายได้เกมทั้งในและต่างประเทศ พร้อมแผนเปิดตัวเกมใหม่ในช่วงที่เหลือของปี

Positive Impact (+)

: 1) แผนการเปิดตัวเกมใหม่ 2) การกระตุ้นเศรษฐกิจจากทางรัฐบาลจีน

Risk

: 1) ความเสี่ยงด้านสงครามการค้าที่รุนแรงกว่าคาด 2) เศรษฐกิจจีนที่ฟื้นตัวช้ากว่าคาด