



สรุปภาวะตลาดประจำสัปดาห์ วันที่ 30 มิ.ย. – 4 ก.ค. 2568

Overview



- ❖ ดัชนี S&P 500 และ NASDAQ ปิดที่ระดับสูงสุดเป็นประวัติการณ์
- ❖ เวียดนามบรรลุการเจรจาทางการค้ากับสหรัฐฯ เป็นประเทศที่ 3
- ❖ ไทยเริ่มเจรจาทางการค้ากับสหรัฐฯ แล้ว แต่ยังไม่มีการซื้อขาย
- ❖ ตลาดแรงงานสหรัฐฯ แข็งแกร่ง ช่วยลดความกังวลต่อภาวะเศรษฐกิจถดถอย
- ❖ ประธานาธิบดีทรัมป์ลงนามรับรองกฎหมาย One Big Beautiful Bill
- ❖ Fed ส่งสัญญาณไม่รีบลดดอกเบี้ยเร็ว ๆ นี้

สถานการณ์ตลาด



-  **สัปดาห์ที่ผ่านมาตลาดหุ้นโดยรวมปรับตัวเพิ่มขึ้น**
- o ดัชนี S&P 500 และ NASDAQ ปิดที่ระดับสูงสุดเป็นประวัติการณ์ (New High) จากความหวังในการเจรจาทางการค้ากับหลายประเทศจนถึงเส้นตาย
 - o ความคืบหน้าด้านนโยบายการค้าระหว่างสหรัฐฯ กับเวียดนาม ส่งผลเชิงบวกต่อบรรยากาศลงทุน
 - o ข้อมูลตลาดแรงงานสหรัฐฯ ที่แข็งแกร่ง ช่วยลดความกังวลต่อภาวะเศรษฐกิจถดถอย
 - o หุ่นกลุ่มธนาคารปรับตัวขึ้น หลังธนาคารใหญ่ 22 แห่งผ่านการทดสอบภาวะวิกฤต (Stress Test) ของ Fed เปิดทางให้มีการจ่ายปันผลและซื้อหุ้นคืน
 - o หุ่นกลุ่มหุ้นเทคโนโลยีและชิปได้แรงหนุนจากการที่สหรัฐฯ ผ่อนคลायข้อจำกัดด้านการส่งออกซอฟต์แวร์ไปจีน
 - o OPEC+ มีมติเพิ่มกำลังการผลิต 548,000 บาร์เรล/วัน ซึ่งจะเริ่มในเดือน ส.ค. ส่งผลให้ราคาน้ำมันเข้าวันที่ 7 ก.ค.ปรับตัวลดลง

-  **ความคืบหน้าการเจรจาทางการค้าของสหรัฐฯ กับประเทศต่างๆ**
- o เวียดนาม: สหรัฐฯ บรรลุข้อตกลงทางการค้ากับเวียดนามเป็นประเทศที่ 3 ต่อจากอังกฤษและจีน โดยสหรัฐฯ ลดภาษีสินค้านำเข้าจากเวียดนามเหลือ 20% จากเดิม 46% สินค้าสวมสิทธิ์จะถูกเก็บภาษี 40% และสินค้าของสหรัฐฯ ที่ส่งออกไปยังเวียดนามจะไม่ถูกเรียกเก็บภาษี ถือเป็นการเปิดตลาดเวียดนามให้กับสินค้าสหรัฐฯ อย่างเต็มรูปแบบ
 - o แคนาดา: ยกเลิกการเก็บภาษีบริการดิจิทัล (Digital Services Tax) ที่เรียกเก็บจากบริษัทเทคโนโลยีขนาดใหญ่ของสหรัฐฯ เพื่อหวังให้การเจรจาทางการค้ากับสหรัฐฯ สามารถดำเนินการต่อไปได้
 - o ไทย: เริ่มต้นการเจรจาแล้ว แต่ยังไม่ได้ซื้อขาย โดยไทยเสนอแผนลดดุลการค้า 70% ภายใน 5 ปี พร้อมแผนเพิ่มการซื้อสินค้าของสหรัฐฯ เช่น แก๊สธรรมชาติเหลว (Liquefied Natural Gas: LNG) และเครื่องบินโบอิง โดยไทยหวังว่าจะได้รับสิทธิภาษีในช่วง 10-20%
 - o ทิศทางนโยบายภาษีของสหรัฐฯ: ทรัมป์เตรียมเสนออัตราภาษีใหม่แบบรายประเทศ ซึ่งอาจสูงถึง 70% โดยประเทศที่ยังไม่ได้ทำข้อตกลงจะถูกจัดเก็บภาษีใหม่ตั้งแต่ 1 ส.ค. เป็นต้นไปโดยประเด็นภาษีนี้ ยังเป็นปัจจัยหลักที่ตลาดยังต้องจับตาดูอย่างใกล้ชิด

-  **กฎหมาย One Big Beautiful Bill ผ่านการรับรองจากสภาองเกรสและลงนามโดยทรัมป์แล้ว**
- o มีเป้าหมายกระตุ้นเศรษฐกิจผ่านการลดภาษีและเพิ่มเพดานหนี้ แม้จะทำให้หนี้สาธารณะของสหรัฐฯ เพิ่มขึ้นอีก 3.4 ล้านล้านดอลลาร์ในช่วง 10 ปีข้างหน้า (จากระดับปัจจุบัน 36.2 ล้านล้านดอลลาร์)
 - o สำคัญสำคัญของกฎหมายประกอบด้วย: ต่อยุทธศาสตร์ลดหย่อนภาษี ที่เริ่มใช้ตั้งแต่ปี 2017 ยกเว้นภาษีจากค่าทิปและค่าล่วงเวลา ลดงบสวัสดิการสังคม เช่น Medicaid และเพิ่มข้อจำกัดในการใช้สิทธิโครงการอาหารสำหรับผู้มีรายได้น้อย เพิ่มงบกลาโหม และงบด้านความมั่นคง เช่น การสร้างกำแพงชายแดน ลดสิทธิประโยชน์ภาษีพลังงานทดแทน
 - o กฎหมายนี้จะช่วยลดความเสี่ยงการผิดนัดชำระหนี้ในเดือน ส.ค. - ก.ย. ได้ และช่วยหนุนกำไรภาคธุรกิจผ่านการลดภาษี แต่ตลาดยังคงกังวลต่อแนวโน้มฐานะการคลังในระยะยาว เนื่องจากภาระหนี้ที่เพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ

-  **ทิศทางดอกเบี้ยสหรัฐฯ และภาพรวมตลาดแรงงาน**
- o ประธาน Fed ระบุว่า Fed จะยังไม่ลดดอกเบี้ยในเร็ว ๆ นี้ เพราะต้องประเมินผลกระทบจากนโยบายภาษีต่อเศรษฐกิจและเงินเฟ้อก่อน โดยจะตัดสินใจอ้างอิงจากข้อมูลตัวเลขเศรษฐกิจที่มีในแต่ละการประชุม
 - o ตัวเลขการจ้างงานนอกภาคเกษตร (Nonfarm Payrolls) เดือน มิ.ย. เพิ่มขึ้น 147,000 ตำแหน่งสูงกว่าคาดที่ 110,000 ตำแหน่ง และอัตราการว่างงาน (Unemployment Rate) ลดลงเหลือ 4.1% ต่ำกว่าคาดที่ 4.3% สะท้อนภาพตลาดแรงงานที่ยังแข็งแกร่ง ช่วยลดความกังวลเศรษฐกิจถดถอย
 - o Fed มีแนวโน้มไม่ลดดอกเบี้ยในเดือน ก.ค. โดยตลาดคาดว่าอาจมีการปรับลดดอกเบี้ยอีก 2 ครั้งในปี นี้ โดยคาดว่าจะเริ่มในเดือน ก.ย.

นโยบายการลงทุนและคำเตือน

- เอกสารฉบับนี้จัดทำขึ้นจากแหล่งข้อมูลต่าง ๆ ที่น่าเชื่อถือได้ ณ วันที่แสดงข้อมูล แต่บริษัทฯ มิอาจรับรองความถูกต้องความน่าเชื่อถือและความสมบูรณ์ของข้อมูลทั้งหมด โดยบริษัทฯ ขอสงวนสิทธิ์เปลี่ยนแปลงข้อมูลทั้งหมดโดยไม่จำเป็นต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า
- ผู้ลงทุนสามารถขอข้อมูลหนังสือชี้ชวนได้ที่สำนักงานของบริษัทจัดการ หรือจาก www.krungsriasset.com หรือตัวแทนสนับสนุนการขาย หรือเจ้าหน้าที่ขายหน่วยลงทุน

ควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน | ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นที่ยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

หากท่านมีข้อสงสัย หรือต้องการข้อมูลเพิ่มเติม หรือขอรับหนังสือชี้ชวน โปรดติดต่อ บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงศรี จำกัด

☎ 0-2657-5757

✉ krungsriasset.clientservice@krungsri.com

🌐 www.krungsriasset.com



krungsriasset