



สรุปภาวะตลาดประจำสัปดาห์ วันที่ 7 - 11 ก.ค. 2568

Overview



- ❖ ดัชนี S&P 500 ปรับตัวสูงสุดระหว่างสัปดาห์ แต่ปรับลดลงในช่วงท้ายของสัปดาห์จากนโยบายภาษีสหรัฐ
- ❖ ทรัมป์ประกาศเก็บภาษีนำเข้าใหม่ มีผล 1 ส.ค. กระทบหลายประเทศ รวมถึงไทย
- ❖ หุ่นเทคโนโลยี Nvidia ทะยานแตะมูลค่าตลาด 4 ล้านล้านดอลลาร์
- ❖ Fed คงดอกเบี้ย 4.25%-4.5% พร้อมประเมินลดดอกเบี้ย 2 ครั้งในปีนี หากผลกระทบภาษีส่งผลชั่วคราว
- ❖ จีนเตรียมกระตุ้นเศรษฐกิจ 1.5 ล้านล้านหยวน รักษาเสถียรภาพค่าเงิน รับมือเงินฝืดและสงครามราคากายนอก

สถานการณ์ตลาด



-  **สัปดาห์ที่ผ่านมตลาดหุ้นสหรัฐฯ** ผันผวนจากความตึงเครียดทางการค้า
 - o ดัชนี S&P 500 ทำสถิติสูงสุดในระหว่างสัปดาห์ แต่ปรับตัวลดลงในช่วงท้ายของสัปดาห์จากความตึงเครียดเกี่ยวกับนโยบายภาษี หลังทรัมป์ออกจดหมายถึงหลายประเทศ คู่ค้าต่างๆ เพื่อแจ้งอัตราภาษีนำเข้า และย้ำเตือนว่าจะมีมาตรการตอบโต้หากพบการเลี่ยงภาษีหรือการตอบโต้กลับ
-  **ทรัมป์ออกจดหมายแจ้งประเทศคู่ค้าหลายประเทศเกี่ยวกับการจัดเก็บภาษีนำเข้าใหม่** ซึ่งจะเริ่มมีผลในวันที่ 1 ส.ค. นี้ โดยระบุว่าจะไม่มีการขยายเวลาอีกต่อไป
 - o กลุ่มประเทศที่ได้รับผลกระทบ ได้แก่
 - o ไทย อินโดนีเซีย และเกาหลีใต้ ถูกเก็บภาษีเท่าเดิมที่ 36%, 32% และ 25% ตามลำดับ
 - o กัมพูชาถูกเก็บภาษี 36% ลดลงจากเดิมที่ 49%
 - o ญี่ปุ่น และมาเลเซียถูกเก็บภาษี 25% สูงขึ้นจากเดิมเล็กน้อยที่ 24%
 - o ลาว และพม่าถูกเก็บภาษีสูงสุดที่ 40% ลดลงจากเดิมที่ 48% และ 44% ตามลำดับ
 - o ในจดหมายยังระบุว่า จะเก็บภาษีนำเข้าเพิ่มเติมอีก 10% กับประเทศที่เข้าร่วมหรือสนับสนุนนโยบายต่อต้านสหรัฐฯ ของกลุ่ม BRICS โดยไม่มีข้อยกเว้น แม้ยังไม่มีการระบุชัดเจนว่านโยบายใดของกลุ่ม BRICS ที่ถูกมองว่าต่อต้าน และยังไม่กำหนดช่วงเวลาที่จะมีผล
 - o นอกจากนี้ ยังมีการเตรียมเก็บภาษีเพิ่มเติมในกลุ่มสินค้าเฉพาะ เช่น ทองแดง ยา และเวชภัณฑ์ ซึ่งถูกจัดว่าเป็นภัยต่อความมั่นคงของชาติ
-  **นโยบายภาษีนำเข้าของสหรัฐฯ ต่อประเทศคู่ค้าอื่น ๆ**
 - o สหรัฐฯ ปรับขึ้นภาษีนำเข้าจากแคนาดาเป็น 35% จากเดิม 25% สืบเนื่องจากความไม่พอใจต่อการลักลอบนำเข้ายาเฟนทานิล ขณะที่สินค้าภายใต้ข้อตกลง USMCA ยังได้รับการยกเว้น โดยสหรัฐฯ อาจพิจารณาลดภาษี หากแคนาดาให้ความร่วมมือในการแก้ไขปัญหาดังกล่าว
 - o สหรัฐฯ ประกาศเก็บภาษีนำเข้า 30% กับสหภาพยุโรปและเม็กซิโก โดยแยกจากภาษีสินค้าเฉพาะกลุ่ม (ภาษีเหล็ก และอะลูมิเนียมที่ 50% ภาษียรถยนต์ที่ 25% ยังคงมีผลบังคับใช้)
 - o ทางฝั่งยุโรปแสดงจุดยืนพร้อมเจรจากับสหรัฐฯ ภายในวันที่ 1 ส.ค. พร้อมย้ำว่าจะดำเนินมาตรการที่จำเป็นเพื่อปกป้องผลประโยชน์ของสหภาพยุโรป รวมถึงการตอบโต้หากเห็นว่าจำเป็น
-  **แนวโน้มการดำเนินนโยบายการเงินของ Fed** ยังไม่ชัดเจน ซึ่งในการประชุมล่าสุด Fed มีมติคงอัตราดอกเบี้ยไว้ที่ 4.25%-4.5% พร้อมแสดงความเห็นที่หลากหลายต่อการลดดอกเบี้ยในอนาคต โดยยังประเมินว่าผลกระทบจากภาษีนำเข้าอาจเป็นเพียงชั่วคราว และ Dot Plot บ่งชี้ถึงแนวโน้มลดดอกเบี้ย 2 ครั้งภายในปีนี้
-  **หุ้นเทคโนโลยียังนำตลาด** โดยเฉพาะ Nvidia ซึ่งกลายเป็นบริษัทจดทะเบียนรายแรกที่มีมูลค่าตลาดแตะ 4 ล้านล้านดอลลาร์สหรัฐฯ จากแรงหนุนของกระแส AI และความต้องการชิพที่เพิ่มขึ้น
-  **จีน**
 - o ตลาดหุ้นอสังหาริมทรัพย์ปรับตัวขึ้นแรงสุดในรอบ 9 เดือน หลังมีข่าวรัฐบาลเตรียมกระตุ้นภาคอสังหาริมทรัพย์ พร้อมกับที่ประธานาธิบดีจีนผิงและผู้นำระดับสูงแสดงจุดยืนชัดเจนในการแก้ปัญหาเงินฝืดและสงครามราคาที่ดินกระตุ้นเศรษฐกิจมานานเกือบ 3 ปี
 - o ตลาดเริ่มความหวังว่ารัฐบาลจะดำเนินนโยบายแบบบูรณาการมากขึ้น เพื่อลดผลกระทบจากเงินฝืดและแรงกดดันภายนอก รวมถึงภาษีนำเข้าจากสหรัฐฯ แม้ยังไม่มีมาตรการชัดเจนออกมา
 - o ในช่วงสัปดาห์ที่ผ่านมา นักวิชาการและที่ปรึกษา PBOC เรียกร้องให้รัฐบาลออกมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจวงเงินสูงสุด 1.5 ล้านล้านหยวน โดยเสนอให้ลดดอกเบี้ยนโยบาย และรักษาความยืดหยุ่นของค่าเงินหยวน เพื่อเสริมความเชื่อมั่นและรับมือแรงกระแทกจากต่างประเทศ

นโยบายการลงทุนและคำเตือน

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

ควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน | ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

หากท่านมีข้อสงสัย หรือต้องการข้อมูลเพิ่มเติม หรือขอรับหนังสือชี้ชวน โปรดติดต่อ บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงศรี จำกัด

0-2657-5757

krungsriasset.clientservice@krungsri.com

www.krungsriasset.com



krungsriasset