



สรุปภาวะตลาดประจำสัปดาห์ วันที่ 9 - 13 มิ.ย. 2568


Overview



- ❖ ตลาดปรับตัวลดลงจากความขัดแย้งของอิสราเอล-อิหร่าน แต่ราคาน้ำมันและทองคำปรับเพิ่มขึ้น
- ❖ สหรัฐฯ ได้บรรลุข้อตกลงทางการค้ากับจีน อยู่ระหว่างรอลงนาม
- ❖ ตลาดจับตาการเจรจาการค้าของสหรัฐฯ และประเทศคู่ค้าอื่นๆ
- ❖ เงินเฟ้อสหรัฐฯ ต่ำกว่าคาด หนุนความหวัง Fed ลดดอกเบี้ย
- ❖ เศรษฐกิจญี่ปุ่นหดตัวน้อยกว่าคาด หนุนแนวโน้ม BOJ คงดอกเบี้ย
- ❖ เงินเพื่อจีนหดตัว ส่วนการส่งออกไปสหรัฐฯ ลดลงอย่างรุนแรง

สถานการณ์ตลาด



 สัปดาห์ที่ผ่านมา ตลาดหุ้นทั่วโลกปรับตัวลดลงจากสถานการณ์ในวันออกกลางหลังอิสราเอลเปิดฉากโจมตีทางอากาศครอบคลุมถึงโรงงานนิวเคลียร์และเป้าหมายทางทหารของอิหร่าน ส่งผลให้มีผู้บาดเจ็บและเสียชีวิตจำนวนมาก อิหร่านจึงตอบโต้ด้วยการยิงขีปนาวุธและโดรนเข้าสู่พื้นที่ของอิสราเอล ทำให้ทั้งสองฝ่ายปะทะกันอย่างต่อเนื่อง นำไปสู่การปิดน่านฟ้าและการประกาศเตือนภัยในระดับสูง


- o ความขัดแย้งนี้สร้างความกังวลเรื่องอุปทานน้ำมัน ทำให้ราคาน้ำมันพุ่งขึ้น 13% และราคาทองคำเพิ่มขึ้น 3.2% จากแรงซื้อสินทรัพย์ปลอดภัย
- o แม้สหรัฐฯ จะเป็นพันธมิตรกับอิสราเอล แต่ยืนยันว่าไม่มีส่วนเกี่ยวข้องกับการโจมตีอิหร่าน และเน้นว่าสหรัฐฯ ให้ความสำคัญสูงสุดกับการปกป้องทหารสหรัฐฯ ในภูมิภาค
- o กระทรวงการต่างประเทศของสหรัฐฯ เรียกร้องให้อิสราเอลหยุดโจมตีโรงพยาบาลและโครงสร้างพื้นฐานพลเรือน ขณะเดียวกันก็ประณามการยิงขีปนาวุธแบบสุ่มของอิหร่าน
- o ผู้นำ G7 ซึ่งประชุมกันที่แคนาดา เรียกร้องให้ทั้งสองฝ่ายยุติความรุนแรงและหันมาเจรจาทางการทูต โดยสถานการณ์ยังคงต้องจับตาดูอย่างใกล้ชิดต่อไป

 ความคืบหน้าการเจรจาการค้าระหว่างสหรัฐฯ-จีน

- o ช่วงกลางสัปดาห์ที่ผ่านมา ปธน. ทรัมป์ประกาศว่าสหรัฐฯ ได้บรรลุข้อตกลงทางการค้าฉบับสุดท้ายกับจีน โดยอยู่ระหว่างรอการลงนามอย่างเป็นทางการจากทั้งสองผู้นำ
- o ภายใต้ข้อตกลงดังกล่าว สหรัฐฯ จะปรับลดภาษีนำเข้าสินค้าจากจีนจาก 145% เหลือ 55% ขณะที่จีนจะลดภาษีนำเข้าสินค้าจากสหรัฐฯ จาก 125% เหลือ 10% นอกจากนี้ จีนตกลงส่งออกแร่หายากให้สหรัฐฯ และสหรัฐฯ อนุญาตให้นักศึกษาจีนสามารถเรียนต่อในสหรัฐฯ

 แม้ความตึงเครียดทางการค้าระหว่างสหรัฐฯ-จีนจะคลี่คลายลง แต่ตลาดยังคงจับตาท่าทีของสหรัฐฯ ต่อประเทศคู่ค้าอื่น ๆ

- o ปธน.ทรัมป์ประกาศเตรียมส่งจดหมายถึงคู่ค้าหลักเพื่อแจ้งโครงสร้างภาษีฝ่ายเดียวฉบับใหม่ ซึ่งจะมีผลหลังจากการระงับภาษีชั่วคราวสิ้นสุดลงในวันที่ 9 ก.ค.นี้
- o การประกาศดังกล่าวสร้างความกังวลว่า นโยบายภาษีฝ่ายเดียวอาจกลับมากดดันบรรยากาศการค้าโลกอีกครั้ง อย่างไรก็ตาม ยังไม่มีความชัดเจนว่าทรัมป์จะดำเนินการตามที่ประกาศไว้หรือไม่ จึงจำเป็นต้องติดตามความเคลื่อนไหวอย่างใกล้ชิดต่อไป

 สำหรับประเด็นมาตรการภาษีของ ปธน. ทรัมป์ ซึ่งอยู่ระหว่างการอุทธรณ์ ล่าสุดศาลอุทธรณ์ของสหรัฐฯ มีคำวินิจฉัยให้สามารถใช้มาตรการดังกล่าวต่อไปได้ โดยศาลจะดำเนินการพิจารณาคดีแบบเร่งด่วน และได้นัดไต่สวนในวันที่ 31 ก.ค. นี้

 ตัวเลขเศรษฐกิจสหรัฐฯ

- o เงินเฟ้อสหรัฐฯ เดือน พ.ค. ชะลอลง โดย Core CPI เพิ่มขึ้นเพียง 0.1% MoM และ 2.8% YoY ต่ำกว่าคาด ขณะที่ CPI ทั้งหมดเพิ่มขึ้น 0.1% MoM และ 2.4% YoY สาเหตุหลักมาจากราคาน้ำมันเบนซินที่ลดลง
- o เงินเฟ้อระดับต่ำ สะท้อนว่าผู้บริโภคยังไม่ถูกรบกวนจากมาตรการภาษีอย่างชัดเจน ขณะที่ เงินเฟ้อผู้ผลิต (PPI) ก็ปรับขึ้นเพียงเล็กน้อย หนุนความคาดหมายว่า Fed อาจลดดอกเบี้ยในอนาคต ซึ่ง ปธน. ทรัมป์ก็ได้เรียกร้องให้เร่งดำเนินการลดดอกเบี้ยเพื่อกระตุ้นเศรษฐกิจ

 ญี่ปุ่น

- o GDP ญี่ปุ่นไตรมาสแรกหดตัว 0.2% YoY ต่ำกว่าคาดที่ -0.7% ได้แรงหนุนจากการบริโภคในประเทศที่ปรับตัวดีขึ้น แม้จะยังเผชิญแรงกดดันจากการส่งออกและเงินเฟ้อที่สูง ซึ่งกระทบความเชื่อมั่นผู้บริโภค
- o ท่ามกลางเศรษฐกิจที่ยังเปราะบาง และความไม่แน่นอนจากการเจรจาการค้ากับสหรัฐฯ ทำให้ธนาคารกลางญี่ปุ่น (BOJ) มีแนวโน้มชะลอการปรับขึ้นดอกเบี้ยเพิ่มเติมในระยะนี้

 จีน

- o อัตราเงินเฟ้อทั่วไป (CPI) เดือน พ.ค. หดตัว 0.1% YoY ต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 4 สะท้อนอุปสงค์ในประเทศยังอ่อนแอ ส่วน PPI หดตัวต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 32 และลดลงแรงสุดในรอบเกือบ 2 ปี จากราคาน้ำมัน วัตถุดิบ และเคมีภัณฑ์ที่ปรับตัวลดลง
- o ด้านการส่งออกเดือน พ.ค. ขยายตัว 5% YoY ต่ำกว่าคาดที่ 6% โดยเฉพาะคำสั่งซื้อจากสหรัฐฯ ที่ลดลงถึง 34.4% YoY รุนแรงที่สุดนับตั้งแต่ ก.พ. 2020 แม้การส่งออกไปอาเซียนและยุโรปเพิ่มขึ้น แต่ยังไม่เพียงพอชดเชยผลกระทบจากตลาดสหรัฐฯ

นโยบายการลงทุนและค่าเตือน

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

ควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน | ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสัญญาณยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

หากท่านมีข้อสงสัย หรือต้องการข้อมูลเพิ่มเติม หรือขอรับหนังสือชี้ชวน โปรดติดต่อ บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงศรี จำกัด

0-2657-5757

krungsriasset.clientservice@krungsri.com

www.krungsriasset.com