



krungsri
Asset
Management

A member of MUFG

F E D



สรุปภาวะตลาดประจำสัปดาห์ วันที่ 29 มิ.ย. – 3 ก.ค. 2569



Overview

- ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ปรับขึ้นโดยได้รับแรงหนุนจากความคาดหวังการชะลอขึ้นดอกเบี้ยของ Fed หลังตัวเลขจ้างงานเดือนมิถุนายนอ่อนตัว
- ตัวเลขจ้างงานสหรัฐฯ ชะลอตัวโดย Nonfarm Payrolls เพิ่มขึ้นต่ำกว่าคาด ขณะที่การจ้างงานภาคเอกชน (ADP) และจำนวนตำแหน่งงานว่าง (JOLTS) ให้ภาพผสม ส่งผลให้ Bond Yield ผันผวนเล็กน้อย
- ยุโรป เงินเฟ้อชะลอเหลือ 2.8% ต่ำกว่าคาด หนุนความเชื่อมั่นดีขึ้นจากราคาน้ำมันลดลง
- ตลาดหุ้นญี่ปุ่นผันผวนเล็กน้อยจากแรงขายหุ้นเทคโนโลยี แต่ได้แรงหนุนจาก Bond Yield ที่สูงขึ้นและความเชื่อมั่นภาคธุรกิจที่ดีขึ้น ขณะที่เงินเยนยังอ่อนค่าท่ามกลางการแทรกแซงและแรงกดดันจากส่วนต่างดอกเบี้ยสหรัฐฯ-ญี่ปุ่นที่ยังสูง
- ตลาดหุ้นจีนเคลื่อนไหวผสมผสาน โดยได้แรงหนุนจาก PMI ภาคการผลิตที่ขยายตัวสะท้อนสัญญาณฟื้นตัวของเศรษฐกิจระยะสั้น

สถานการณ์ตลาด

สัปดาห์ที่ผ่านมา ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ปรับตัวเพิ่มขึ้น จากความกังวลต่อการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยของ Fed ที่ลดลง หลังตัวเลขการจ้างงานเดือนมิถุนายนชะลอตัว โดย Dow Jones ปรับขึ้น 2.0% ทำสถิติสูงสุดเป็นประวัติการณ์ ขณะที่ S&P 500 และ Nasdaq ปรับขึ้น 1.8% และ 2.1% ตามลำดับ

ตัวเลขการจ้างงานสหรัฐฯ เดือนมิถุนายน

- การจ้างงานนอกภาคเกษตร (Nonfarm Payrolls) เพิ่มขึ้นเพียง 57,000 ตำแหน่ง ต่ำกว่าที่ตลาดคาดไว้ที่ 110,000 ตำแหน่ง
- อัตราการว่างงานลดลงสู่ 4.2% จาก 4.3% สวนทางกับที่ตลาดคาดว่าจะทรงตัว
- การจ้างงานภาคเอกชน (ADP) เพิ่มขึ้น 98,000 ตำแหน่ง ต่ำกว่าคาดและชะลอลงจาก 122,000 ตำแหน่ง ในเดือนพฤษภาคม โดยการจ้างงานส่วนใหญ่ยังอยู่ในภาคบริการ
- จำนวนตำแหน่งงานว่าง (JOLTS) อยู่ที่ 7.59 ล้านตำแหน่ง สูงกว่าที่ตลาดคาด และเป็นระดับสูงสุดนับตั้งแต่เดือนพฤษภาคม 2024
- หลังตัวเลขการจ้างงานออกมาต่ำกว่าคาด ส่งผลให้ตลาดพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ ปรับตัวลดลง หลัง Bond Yield เพิ่มขึ้นในเกือบทุกช่วงอายุ อย่างไรก็ตาม Bond Yield ระยะสั้น ปรับลดลงช่วงปลายสัปดาห์

ยุโรป

- ความเชื่อมั่นของนักลงทุนเพิ่มขึ้น จากราคาน้ำมันที่ลดลง ช่วยลดความกังวลว่าความขัดแย้งในตะวันออกกลางจะกระทบต่อเศรษฐกิจและเงินเฟ้อ
- เงินเฟ้อผู้บริโภคเดือนมิถุนายนชะลอตัวสู่ 2.8% จาก 3.2% ในเดือนก่อน และออกมาต่ำกว่าตลาดคาดที่ 3.0%

ญี่ปุ่น

- ตลาดหุ้นญี่ปุ่นปิดบวกเล็กน้อย แต่ยังผันผวนจากแรงขายทำกำไรในหุ้นกลุ่มเทคโนโลยีและเซมิคอนดักเตอร์ ขณะที่ Bond Yield ที่ปรับสูงขึ้นและความเชื่อมั่นของภาคธุรกิจที่เพิ่มขึ้น ช่วยหนุนหุ้นกลุ่มการเงินและหุ้นวัฏจักร
- ผลสำรวจ Tankan ของ BOJ สะท้อนความเชื่อมั่นผู้ผลิตรายใหญ่ปรับตัวดีขึ้นต่อเนื่องเป็นไตรมาสที่ 5 โดยดัชนีเพิ่มขึ้นสูงสุดนับตั้งแต่ปี 2018 จากแรงหนุนของอุตสาหกรรม AI และการลงทุนภาคธุรกิจ แม้ยังมีความกังวลต่อต้นทุนพลังงานและความไม่แน่นอนด้านการค้า
- Bond Yield ญี่ปุ่นอายุ 10 ปี ปรับขึ้นสู่ 2.78% จาก 2.60% จากความกังวลด้านเงินเฟ้อฐานการคลัง และแนวโน้มการเพิ่มการออกพันธบัตรรัฐบาล
- เงินเยนผันผวนจากกระแสคาดการณ์การแทรกแซงค่าเงิน โดยอ่อนค่าทำจุดต่ำสุดในรอบเกือบ 40 ปี ก่อนแข็งค่ากลับ จากความคาดหวังว่าทางการญี่ปุ่นอาจเข้าดูแลค่าเงิน
- ส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยระหว่างสหรัฐฯ และญี่ปุ่นที่ยังอยู่ในระดับสูง ยังคงหนุนการทำ Carry Trade และเป็นปัจจัยกดดันค่าเงินเยนต่อไป

จีน

- ตลาดหุ้นจีนเคลื่อนไหวผสมผสาน โดยได้รับแรงหนุนจากข้อมูลภาคการผลิตที่ออกมาดีกว่าคาด และสภาพคล่องระยะสั้นที่ปรับตัวดีขึ้น ช่วยหนุนความเชื่อมั่นนักลงทุนในช่วงต้นสัปดาห์
- ดัชนี PMI ภาคการผลิตเดือนมิถุนายนเพิ่มขึ้นจาก 50.0 เป็น 50.3 สะท้อนการกลับเข้าสู่ภาวะขยายตัว โดยได้แรงหนุนจากการผลิต คำสั่งซื้อใหม่ และอุตสาหกรรมเทคโนโลยีขั้นสูง
- ดัชนี PMI นอกภาคการผลิตเพิ่มขึ้นจาก 50.1 เป็น 50.2 ดีกว่าที่ตลาดคาดว่าจะชะลอ

ไทย

- สัปดาห์ที่ผ่านมา SET Index ปรับขึ้น +4.5% และระดับสูงสุดนับตั้งแต่เดือนกุมภาพันธ์ 2023 โดยได้รับแรงหนุนจากความเชื่อมั่นต่อรัฐบาลที่ดีขึ้น ทั้งนี้นักลงทุนต่างชาติซื้อสุทธิ 21,600 ล้านบาท ขณะที่นักลงทุนสถาบันในประเทศขายสุทธิ 4,200 ล้านบาท
- กลุ่มที่ปรับตัวโดดเด่นในสัปดาห์ที่ผ่านมา ได้แก่ กลุ่มธนาคารพาณิชย์ (+8.5%) จากความคาดหวังผลประกอบการไตรมาส 2 ที่แข็งแกร่ง, กลุ่มปิโตรเคมี (+6.6%) จาก Product Spread ที่ปรับตัวดีขึ้น และกลุ่ม ICT (+5.0%) จากแรงหนุนเชิงบวกของอุตสาหกรรม

นโยบายการลงทุนและคำเตือน

เอกสารฉบับนี้จัดทำขึ้นจากแหล่งข้อมูลต่างๆ ที่น่าเชื่อถือได้ ณ วันที่แสดงข้อมูล แต่บริษัทฯ มิอาจรับรองความถูกต้องความน่าเชื่อถือและความสมบูรณ์ของข้อมูลทั้งหมด โดยบริษัทฯ ขอสงวนสิทธิ์เปลี่ยนแปลงข้อมูลทั้งหมดโดยไม่จำเป็นต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า

ควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน | ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นที่ยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

หากท่านมีข้อสงสัย หรือต้องการข้อมูลเพิ่มเติม หรือขอรับหนังสือชี้ชวน โปรดติดต่อ บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงศรี จำกัด

0-2657-5757

krungsriasset.clientservice@krungsri.com

www.krungsriasset.com



krungsriasset