



krungsri
Asset
Management

A member of MUFG



สรุปภาวะตลาดประจำสัปดาห์ วันที่ 3 – 7 ส.ค. 2569



Overview

- หุ่นโลกปรับขึ้นจากตลาดแรงงานสหรัฐฯ ชะลอตัว งบบริษัทแข็งแกร่ง หุ่นเทศฯ ฟันตัว และความคาดหวังสถานการณ์ตะวันออกกลางคลี่คลาย หุ่น S&P 500 ทำ New High
- ตลาดแรงงานสหรัฐฯ ชะลอตัว หุ่นตลาดลดคาดการณ์ Fed ขึ้นดอกเบี้ย
- งบไตรมาส 2 ของ S&P 500 แข็งแกร่งกว่าคาด โดยกำไรเติบโต 50.4% YoY
- อินเดีย: RBI คงดอกเบี้ย 5.25% พร้อมเพิ่มคาดการณ์ GDP และลดคาดการณ์เงินเฟ้อ แม้ยังจับตา Energy Shock
- ไทย: เงินเฟ้อชะลอตัว 1.95% YoY จากราคาล้างงานและน้ำมันที่ลดลง

สถานการณ์ตลาด



สัปดาห์ที่ผ่านมา ตลาดหุ้นโดยรวมปรับตัวเพิ่มขึ้น โดย S&P 500 ปรับขึ้น 3.6% ทำระดับ New High ขณะที่ Nasdaq เพิ่มขึ้น 5.1% โดยได้รับแรงหนุนจาก 4 ปัจจัยหลัก ได้แก่

- o ตลาดแรงงานสหรัฐฯ อ่อนแอกว่าคาด ส่งผลให้ตลาดปรับลดคาดการณ์การปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยของ Fed ในการประชุมเดือนกันยายน
- o ผลประกอบการบริษัทจดทะเบียนแข็งแกร่งกว่าคาด ช่วยหนุนบรรยากาศการลงทุน
- o หุ่นกลุ่มเทคโนโลยีฟันตัว โดยเฉพาะกลุ่ม Semiconductor สะท้อนจากการปรับขึ้นของดัชนี Philadelphia Semiconductor Index
- o ความคาดหวังต่อสถานการณ์ตะวันออกกลางที่คลี่คลายลง และโอกาสเปิดช่องแคบฮอร์มุซ ส่งผลให้ราคาน้ำมันปรับตัวลดลงแรง ช่วยลดแรงกดดันด้านเงินเฟ้อและหุ่น Sentiment การลงทุนในสินทรัพย์เสี่ยง



ตัวเลขตลาดแรงงานสหรัฐฯ

- o Nonfarm Payrolls เดือนกรกฎาคมลดลง 23,000 ตำแหน่ง สวนทางกับตลาดคาดว่า จะเพิ่มขึ้น 88,000 ตำแหน่ง สะท้อนการชะลอตัวของตลาดแรงงาน
- o ตัวเลขการจ้างงาน 2 เดือนก่อนหน้าถูกปรับลดลง โดยเดือนมิถุนายนปรับลดจาก 57,000 เหลือ 20,000 ตำแหน่ง และเดือนพฤษภาคมปรับลดจาก 129,000 เหลือ 63,000 ตำแหน่ง
- o อัตราการว่างงานลดลงสู่ 4.1% ต่ำกว่าคาดที่ 4.2% อย่างไรก็ตาม อัตราการมีส่วนร่วมในกำลังแรงงาน (Labor Force Participation Rate) ลดลงสู่ 61.4% ต่ำสุดในรอบกว่า 5 ปี สะท้อนว่าส่วนหนึ่งมาจากแรงงานออกจากตลาด
- o ค่าจ้างชะลอตัวลง โดยค่าจ้างเฉลี่ยรายเดือนเพิ่มขึ้น 0.1% ต่ำกว่าคาดที่ 0.3% และเมื่อเทียบรายปีเพิ่มขึ้น 3.2% ต่ำกว่าคาดที่ 3.5%
- o ตลาดมอง “Bad News is Good News” หลังตลาดแรงงานชะลอตัว ส่งผลให้นักลงทุนลดคาดการณ์โอกาสการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยของ Fed ในเดือนกันยายน โดย CME FedWatch ปรับลดโอกาสการขึ้นดอกเบี้ยจาก 67% เหลือ 41%



ผลประกอบการบริษัทไตรมาส 2

- o บริษัทใน S&P 500 ออกมาแข็งแกร่ง โดย FactSet ระบุว่า 88% ของบริษัทประกาศงบแล้ว และ 86% รายงานผลประกอบการดีกว่าคาด ขณะที่ Earnings Surprise อยู่ที่ 29% โดยส่วนหนึ่งได้รับแรงหนุนจากกำไรพิเศษของ Alphabet และ Amazon
- o แม้ไม่รวม Alphabet และ Amazon ผลประกอบการยังแข็งแกร่ง โดย Earnings Surprise อยู่ที่ 10.9% สูงกว่าค่าเฉลี่ยย้อนหลัง 5 ปี
- o กำไรเติบโต 50.4% YoY และหากตัด Alphabet และ Amazon ออก Blend Earnings Growth ยังคงเติบโต 32% โดย 10 จาก 11 Sector มีกำไรเติบโต และ 8 Sector เติบโตระดับ Double-Digit Growth
- o Earnings Breadth ของตลาดดีขึ้น โดยการเติบโตของกำไรไม่ได้มาจากกลุ่ม Mega Cap Tech เพียงอย่างเดียว แต่กระจายไปยัง Sector อื่น ๆ มากขึ้น
- o ตลาดยังคงคาดแนวโน้มกำไรเติบโตต่อเนื่อง โดยคาด Earnings Growth ไตรมาส 3 ที่ 27% ไตรมาส 4 ที่ 25% และทั้งปี 2026 ที่ 30%
- o ผลประกอบการบริษัทไตรมาส 2 ยังคงเป็น Key Driver สำคัญของตลาด ในระยะถัดไป



อินเดีย

- o ธนาคารกลางอินเดีย (RBI) มีมติคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายที่ 5.25% ตามคาด โดยปรับเพิ่มคาดการณ์ GDP Growth ปีงบประมาณปัจจุบันจาก 6.6% เป็น 6.7% และลดคาดการณ์เงินเฟ้อลงจาก 5.1% เหลือ 5.0%
- o RBI มองว่า Energy Shock เป็นปัจจัยด้าน Supply หลัก และจะพิจารณาเพิ่มความเข้มงวดทางการเงิน หากราคาล้างงานที่อยู่ในระดับสูงส่งผ่านไปสู่อุปสงค์เงินเฟ้อในวงกว้างมากขึ้น



ไทย

- o เงินเฟ้อไทยเดือนกรกฎาคมชะลอตัว 1.95% YoY จาก 2.42% ในเดือนก่อน และต่ำกว่าตลาดคาดว่า 2.4% โดยมีปัจจัยหลักจากราคาล้างงานและน้ำมันที่ปรับลดลง
- o คาดว่า กนง. มีแนวโน้มคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายที่ระดับ 1.0% ตลอดปีนี้



ราคาทองคำปรับตัวเพิ่มขึ้น และระดับสูงสุดในรอบ 7 สัปดาห์ โดยได้รับแรงหนุนจากการอ่อนค่าของดอลลาร์ และตัวเลข Nonfarm Payroll สหรัฐฯ ที่ต่ำกว่าคาด ซึ่งช่วยลดโอกาสการปรับขึ้นดอกเบี้ยของ Fed ในเดือนกันยายน



ราคาน้ำมันปรับตัวลดลงแรงในสัปดาห์ที่ผ่านมา จากความคาดหวังว่าสหรัฐฯ และอิหร่านจะบรรลุข้อตกลงและเปิดช่องแคบฮอร์มุซ อย่างไรก็ตามราคาน้ำมันฟื้นตัวขึ้นหลังอิหร่านปฏิเสธจะมีการเจรจาโดยตรงกับสหรัฐฯ ประเด็นดังกล่าวยังต้องติดตามความคืบหน้าต่อไป

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