



krungsri
Asset
Management

A member of MUFG



สรุปภาวะตลาดประจำสัปดาห์ วันที่ 27 – 31 ก.ค. 2569



Overview

- ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ฟิ้นตัว แม้เผชิญความผันผวนจาก Fed และหุ้น AI
- Microsoft และ Amazon หนุนหุ้นเทคโนโลยี หลังผลประกอบการแข็งแกร่ง
- Fed คงดอกเบี้ย แต่ตลาดยังจับตาแนวโน้มเงินเฟ้ออย่างใกล้ชิด
- จีน และญี่ปุ่นใช้นโยบายเศรษฐกิจแบบระมัดระวัง ท่ามกลางความไม่แน่นอน
- ราคาน้ำมันลดลง หลังความเสี่ยงด้านอุปทานเริ่มผ่อนคลาย

สถานการณ์ตลาด



สัปดาห์ที่ผ่านมา ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ปรับตัวเพิ่มขึ้น แม้ต้องเผชิญความผันผวนจากการประชุม Fed ความตึงเครียดระหว่างสหรัฐฯ-อิหร่าน และแรงขายหุ้น AI

- Dow Jones และ S&P 500 เพิ่มขึ้น 1.0% ส่วน Nasdaq เพิ่มขึ้น 1.6%
- กลุ่มสินค้าฟุ่มเฟือยให้ผลตอบแทนดีที่สุด (+8.3%) จากแรงหนุนของ Amazon ขณะที่กลุ่มสาธารณูปโภค (-4.2%) และกลุ่มอสังหาริมทรัพย์ (-2.5%) ปรับตัวลดลงมากที่สุด
- ความกังวลต่อการลงทุนด้าน AI กดดันหุ้นเทคโนโลยี ช่วงต้นสัปดาห์ ก่อนฟื้นตัวหลัง Microsoft รายงานผลประกอบการและธุรกิจ Azure แข็งแกร่งกว่าคาด



ผลประกอบการกลุ่ม Magnificent 7 ออกมาผสมผสาน โดย Amazon ปรับขึ้นจากธุรกิจ Cloud ที่แข็งแกร่ง ขณะที่ Apple ปรับลงจากรายได้ธุรกิจบริการต่ำกว่าคาด และ Meta Platform ร่วงลงกว่า 8% หลังให้ประมาณการรายได้ต่ำกว่าคาด และ Free Cash Flow ลดลงถึง 91%



การประชุม Fed

- Fed มีมติ 9 ต่อ 3 คงอัตราดอกเบี้ยนโยบายที่ 3.50-3.75% แม้มีกรรมการ 3 ท่านเห็นควรขึ้นดอกเบี้ย สะท้อนความกังวลเงินเฟ้อที่ยังอยู่สูง
- ถ้อยแถลงของ Fed เปลี่ยนแปลงเพียงเล็กน้อย ขณะที่ประธาน Fed ให้รายละเอียดเกี่ยวกับแนวโน้มนโยบายในอนาคตอย่างจำกัด ส่งผลให้ตลาดและ Bond Yield ผันผวนหลังการประชุม



อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ (Bond Yield) ปรับตัวเพิ่มขึ้น โดย Bond Yield อายุ 30 ปีแตะ 5.26% สูงสุดตั้งแต่ปี 2007 และอายุ 10 ปีทะลุ 4.75% สูงสุดนับตั้งแต่ต้นปี 2025



ตัวเลขเศรษฐกิจสหรัฐฯ ออกมาแบบผสมผสาน โดย Core PCE เพิ่มขึ้นต่ำกว่าคาด สะท้อนแรงกดดันเงินเฟ้อที่ชะลอลง ขณะที่ GDP ไตรมาส 2 ขยายตัวต่ำกว่าคาด แต่การบริโภคภาคเอกชนยังแข็งแกร่ง



ญี่ปุ่น

- ตลาดหุ้นญี่ปุ่นปรับตัวลงเล็กน้อย จากผลกระทบแผ่นดินไหวใน Kumamoto และการจับตามองนโยบายการเงินของ BOJ
- BOJ มีมติ 8 ต่อ 1 คงอัตราดอกเบี้ยนโยบายไว้ที่ 1% พร้อมปรับลดคาดการณ์เงินเฟ้อปี 2026 เหลือ 2.5% แต่ปรับเพิ่มคาดการณ์ GDP ปีนี้เป็น 0.6%
- ผู้ว่าการ BOJ ส่งสัญญาณให้ความสำคัญกับความเสถียรเงินเฟ้อมากขึ้น ทำให้ตลาดเพิ่มความคาดหวังต่อการขึ้นดอกเบี้ยในการประชุมเดือน ก.ย.
- ค่าเงินเยนแข็งค่าจาก 163 มาใกล้ 160 เยนต่อดอลลาร์ หลังตลาดคาดว่ารัฐบาลญี่ปุ่นเข้าแทรกแซงค่าเงิน ขณะที่บอนด์ยีลด์อายุ 10 ปี ลดลงต่ำกว่า 2.8%



จีน

- ตลาดหุ้นจีนเคลื่อนไหวผสมผสาน โดย CSI 300 ลดลง 1.3% ขณะที่ Shanghai Composite เพิ่มขึ้น 0.47% และ Hang Seng เพิ่มขึ้น 3.7%
- หุ้นจีนแผ่นดินใหญ่ได้แรงหนุนในช่วงต้นสัปดาห์จากการเข้าจดทะเบียนของ ChangXin Memory Technology (CXMT) ก่อนถูกแรงขายในหุ้นกลุ่มเซมิคอนดักเตอร์และ AI จากความกังวลด้านมูลค่าหุ้นและผลตอบแทนการลงทุน AI
- หุ้นเทคโนโลยีจีนฟื้นตัวช่วงปลายสัปดาห์ ตามผลประกอบการแข็งแกร่งของบริษัทเทคโนโลยีสหรัฐฯ
- ตลาดฮ่องกงปรับตัวโดดเด่น จากแรงซื้อหุ้นอินเทอร์เน็ตรายใหญ่ เช่น Tencent และ Alibaba รวมถึงหุ้น Defensive อย่างเช่น กลุ่มธนาคาร และกลุ่มสินค้าอุปโภคบริโภค
- การประชุม โปลิติบูโร ไม่มีมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจขนาดใหญ่ออกมา สะท้อนแนวทางการสนับสนุนเศรษฐกิจแบบเฉพาะจุด (Targeted) และค่อยเป็นค่อยไป



ไทย

- SET Index ปรับตัวลง 1.3% ถือเป็นการพักฐานครั้งแรกหลังปรับขึ้นติดต่อกัน 4 สัปดาห์ โดยมีแรงกดดันจากผลประกอบการของ Delta ที่ต่ำกว่าคาด และแรงขายหุ้นเทคโนโลยีทั่วเอเชีย
- นักลงทุนต่างชาติซื้อสุทธิ 5,300 ล้านบาท ขณะที่นักลงทุนสถาบันในประเทศขายสุทธิ 5,400 ล้านบาท
- ตัวเลขการส่งออกเดือน มิ.ย. เติบโต 20.8% YoY สูงกว่าคาด และขยายตัวต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 24 ขณะที่การนำเข้าเพิ่มขึ้น 50.3% ส่งผลให้ไทยขาดดุลการค้า 6.53 พันล้านดอลลาร์



น้ำมัน

- ราคาน้ำมันดิบ Brent ลดลง 9.1% หลังความคืบหน้าการเจรจาระหว่างโอเปกและอิหร่านช่วยคลายความกังวลต่อความเสี่ยงด้านอุปทานในตะวันออกกลาง แม้ทั้งสองฝ่ายยังมีการตอบโต้ทางทหารเป็นระยะ

นโยบายการลงทุนและคำเตือน

- เอกสารฉบับนี้จัดทำขึ้นจากแหล่งข้อมูลต่างๆ ที่น่าเชื่อถือได้ ณ วันที่แสดงข้อมูล แต่บริษัทฯ มิอาจรับรองความถูกต้องความน่าเชื่อถือและความสมบูรณ์ของข้อมูลทั้งหมด โดยบริษัทฯ ขอสงวนสิทธิ์เปลี่ยนแปลงข้อมูลทั้งหมดโดยไม่จำเป็นต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า

ควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน | ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

หากท่านมีข้อสงสัย หรือต้องการข้อมูลเพิ่มเติม หรือขอรับหนังสือชี้ชวน โปรดติดต่อ บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงศรี จำกัด



0-2657-5757



krungsriasset.clientservice@krungsri.com



www.krungsriasset.com



krungsriasset