

สรุปภาวะตลาดประจำสัปดาห์ วันที่ 13 – 15 ส.ค. 2568

Overview



- ❖ ตลาดหุ้นทั่วโลก ปรับตัวเพิ่มขึ้น จากการที่สหรัฐฯขยายเวลาเจรจากการค้ากับจีน แนวโน้มการลดดอกเบี้ยของ Fed และการหารือเรื่องการยุติความขัดแย้งระหว่าง รัสเซีย-ยูเครน
- ❖ ภาพรวมมาตรการภาษีการค้า กระทบเงินเฟ้อไม่รุนแรงอย่างที่กังวล
- ❖ ผลประกอบการของบริษัทจดทะเบียน ส่วนใหญ่ดีกว่าคาด
- ❖ เศรษฐกิจจีนชะลอตัวลง ส่งผลให้รัฐบาลมีการกระตุ้นเศรษฐกิจอย่างต่อเนื่อง
- ❖ กนง. มีมติเอกฉันท์ปรับลดดอกเบี้ยนโยบาย 0.25% สู่ 1.50%

สถานการณ์ตลาด



-  สัปดาห์ที่ผ่านมา ภาพรวมตลาดหุ้นทั่วโลก ปรับตัวเพิ่มขึ้น โดยได้แรงหนุนจาก
 - o สหรัฐฯ ขยายระยะเวลาการเจรจากการค้ากับจีนออกไปอีก 90 วัน จากข้อตกลงเดิมที่สิ้นสุดในวันที่ 12 ส.ค. ที่ผ่านมา
 - o ตลาดคาดการณ์ว่า Fed มีแนวโน้มปรับลดดอกเบี้ยในการประชุมเดือน ก.ย. นี้ หลังจากตัวเลขเงินเฟ้อ CPI ออกมาใกล้เคียงกับคาดการณ์
 - o การหารือระหว่างทรัมป์ และปูติน เพื่อยุติความขัดแย้ง รัสเซีย-ยูเครน เมื่อวันศุกร์ (15 ส.ค.) ที่ผ่านมา โดยสหรัฐฯ ระบุว่า รัสเซียยอมตกลงให้สหรัฐฯ และยุโรป สามารถให้การคุ้มครองยูเครน ในลักษณะการรับประกันความมั่นคง หากยูเครนถูกโจมตี

-  ตัวเลขเงินเฟ้อ สหรัฐฯ
 - o เงินเฟ้อ CPI เดือน ก.ค. +0.2% MoM ตามตลาดคาด และ +2.7% YoY ใกล้เคียงกับตลาดคาดที่ +2.8%
 - o ภาพรวมมาตรการภาษีการค้า กระทบเงินเฟ้อไม่รุนแรงอย่างที่กังวล ประกอบกับตัวเลขตลาดแรงงานที่ออกมาก่อนหน้านี้อ่อนแอ ส่งผลให้ตลาดประเมินโอกาสการลดดอกเบี้ยสูงขึ้น อย่างไรก็ดีตาม ตัวเลขเงินเฟ้อ PPI ที่ออกมาสูงกว่าคาด อาจกดดันโอกาสการลดดอกเบี้ยเล็กน้อย โดยตลาดยังให้น้ำหนักว่า Fed มีโอกาสปรับลดดอกเบี้ยในการประชุม เดือน ก.ย. ที่ 85%

-  ผลประกอบการของบริษัทจดทะเบียนในสหรัฐฯ
 - o บริษัทในดัชนี S&P 500 รายงานผลประกอบการไตรมาส 2 แล้ว 92% ซึ่งส่วนใหญ่ทำกำไรได้ดีกว่าที่นักวิเคราะห์คาด โดยเฉลี่ยกำไรเติบโต 11 % YoY ตลาดคาดเพียง 4% และกว่า 58% ของบริษัทได้ปรับเพิ่มคาดการณ์กำไรต่อหุ้น (EPS) สำหรับปี 2025
 - o ผลกระทบจากมาตรการภาษีการค้า มีผลต่อกำไรน้อยกว่าที่คาด จากการปรับลดภาษีการค้าของแต่ละประเทศลง ส่งผลให้คาดการณ์กำไรบริษัทจดทะเบียนในไตรมาส 3 และ 4 ถูกปรับขึ้นเล็กน้อย

-  จีน
 - o เศรษฐกิจจีน ชะลอตัวลงในเดือน ก.ค. โดย Retail Sales +3.7% YoY ต่ำกว่าคาด ผลผลิตภาคอุตสาหกรรม ต่ำกว่าคาด การลงทุนใน Fixed Asset หรือสินทรัพย์ถาวร ใน 7 เดือนแรก โตเพียง 1.6% รวมถึงการปล่อยกู้สินเชื่อใหม่ของธนาคาร ในเดือน ก.ค. หดตัวเป็นครั้งแรกในรอบ 20 ปี
 - o รัฐบาลประกาศมาตรการกระตุ้นการบริโภคภายในประเทศผ่านการลดดอกเบี้ยกู้ยืมภาคครัวเรือนและธุรกิจบริการเป้าหมายลง 1% ซึ่งช่วยลดต้นทุนในการกู้ยืม
 - o Goldman Sachs มองว่าการกระตุ้นของรัฐบาลสะท้อน ความสำคัญเชิงนโยบายของจีน ที่ต้องการกระตุ้นการบริโภค โดยเฉพาะในภาคบริการ แม้มาตรการยังไม่ใหญ่และไม่ครอบคลุมทุกภาค แต่หากเศรษฐกิจอ่อนแอ รัฐบาลจีนก็พร้อมออกมาตรการกระตุ้นเพิ่มเติม เพื่อให้บรรลุ เป้าหมาย GDP ปีนี้

-  ไทย
 - o คณะกรรมการนโยบายการเงิน (กนง.) มีมติเอกฉันท์ปรับลดดอกเบี้ยนโยบาย 0.25% สู่ 1.50%
 - o กนง. ประเมินเศรษฐกิจครึ่งปีแรกโตได้ดี จากการเร่งส่งออกก่อนมาตรการภาษี แต่ครึ่งปีหลังอาจชะลอตัวจากผลกระทบของภาษีสหรัฐฯ ต่อโครงสร้างและศักยภาพการแข่งขันของไทย โดยเฉพาะ SME ท่ามกลางเงินเฟ้อที่ยังต่ำ และสินเชื่อหดตัว
 - o คาดการณ์ดอกเบี้ยนโยบาย ปรับลดลงสู่ 1.00-1.25% ภายในสิ้นปี 2569

นโยบายการลงทุนและค่าธรรมเนียม

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

ควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน | ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นที่ยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

หากท่านมีข้อสงสัย หรือต้องการข้อมูลเพิ่มเติม หรือขอรับหนังสือชี้ชวน โปรดติดต่อ บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงศรี จำกัด

 0-2657-5757

 krungsriasset.clientservice@krungsri.com

 www.krungsriasset.com



krungsriasset