

# WEEKLY WEALTH INSIGHTS

7 - 11 July 2025

ภาชนำเข้ากลับมาเป็นประเด็นสำคัญอีกครั้ง แต่ครั้งนี้ตลาดแสดงให้เห็นถึงความยืดหยุ่นที่มากขึ้น รายงานการประชุม FOMC ล่าสุดเผยให้เห็นถึงความแตกต่างของความเห็นระหว่างการลดอัตราดอกเบี้ยหรือการคงอัตราเดิม ซึ่งนำมาสู่ความไม่แน่นอนที่เพิ่มขึ้นเกี่ยวกับทิศทางอัตราดอกเบี้ย การจัดพอร์ตการลงทุนให้แข็งแกร่งรับความผันผวนด้วยการกระจายการลงทุนผ่านสินทรัพย์ทั่วโลก โดยเน้นกลยุทธ์ที่สร้างรายได้อย่างยั่งยืน



## Markets

### ดัชนี S&P500

ยังคงอยู่ในระดับสูงสุดเป็นประวัติการณ์ แม้ข่าวเรื่องภาชนำเข้าจะกลับมาเป็นประเด็นหลัก การประเมินมูลค่าหุ้นดูค่อนข้างตึงตัว จึงแนะนำให้ใช้แนวทางระมัดระวัง

## US/Europe

### One big, beautiful bill act

ประธานาธิบดีสหรัฐ ฯ ทรัมป์ ได้ลงนามบังคับใช้นโยบาย “one big, beautiful bill act” ซึ่งรับรองมาตรการลดหย่อนภาษีและการปรับโครงสร้างการใช้จ่ายภาครัฐ ส่งผลให้อัตราหนี้สาธารณะของสหรัฐ ฯ พุ่งขึ้นอีก 3.4 ล้านล้านดอลลาร์สหรัฐ ฯ

## Asia/Australia

### ธนาคารกลางมาเลเซีย (BNM)

ปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายข้ามคืน (OPR) ลง 25 bps สู่ระดับ 2.75% เพื่อสนับสนุนการเติบโตท่ามกลางอัตราเงินเฟ้อที่อยู่ในระดับปานกลาง

| Markets                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | US/Europe                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | Asia/Australia                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p><b>พันธบัตรรัฐบาลสหรัฐ ๑ (UST)</b><br/>ผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐ ๑ อายุ 10 ปี และ 30 ปี ปิดที่ 4.3% และ 4.8% ตามลำดับ หลังผ่านสัปดาห์แห่งความผันผวนที่ทำให้ดอกเบี้ยระยะยาวขยับขึ้นไปที 4.95%</p> <p><b>ทองคำ</b><br/>ราคาทองคำทรงตัวราว 3,300 ดอลลาร์สหรัฐ ๑ ดอลลาร์ต่อออนซ์ แนะนำให้ถือทองคำเป็นสินทรัพย์กระจายความเสี่ยงในพอร์ต โดยเฉพาะช่วงที่เกิดความผันผวน</p> | <p><b>ภาษีศุลกากรทั่วโลก</b><br/>สหรัฐ ๑ เริ่มแจ้งเตือนให้บางประเทศทราบถึงการเก็บภาษีนำเข้าต่อสินค้าส่งออกของพวกเขาไปยังสหรัฐ ๑ ซึ่งจะส่งผลบังคับใช้ตั้งแต่วันที่ 1 สิงหาคม 2568 เป็นต้นไป โดยเป็นการ “ขยายเวลา” จากกำหนดเดิมคือ 9 กรกฎาคม 2568 คาดว่าจะมีอีกหลายประเทศได้รับการแจ้งเตือนในอีกไม่กี่สัปดาห์ข้างหน้า</p> | <p><b>ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคของไทย</b><br/>ปรับลดลงมาอยู่ที่ 52.7 ในเดือนมิถุนายน จาก 54.2 ในเดือนพฤษภาคม ขณะที่อัตราเงินเฟ้อภาพรวมลดลง 0.25% เมื่อเทียบปีต่อปี ติดลบเป็นเดือนที่สามติดต่อกัน</p> <p><b>ธนาคารกลางออสเตรเลีย (RBA)</b><br/>ไม่ปรับอัตราดอกเบี้ยนโยบายหลัก คงไว้ที่ 3.85% อย่างไม่คาดฝัน โดยเจ้าหน้าที่ที่ต้องการรอข้อมูลเพิ่มเติมก่อนพิจารณาการปรับเปลี่ยนครั้งถัดไป</p> |

ที่มา: CIO WEEKLY INSIGHTS,  
Week of 11 July 2025

## Insights from CIMB Thai Investment Strategist

ตลาดเอเชียภาวะชะงักงัน รอความชัดเจนจากนโยบายการค้าสหรัฐ ๑ และทิศทางดอกเบี้ย สภาพะการลงทุนในสัปดาห์นี้เข้าสู่ช่วงหัวเลี้ยวหัวต่อสำคัญ โดยตลาดยังคงถูกกดดันจากความไม่แน่นอนของนโยบายการค้าระหว่างประเทศของสหรัฐ ๑ ที่ใกล้ถึงเส้นตายในการบังคับใช้มาตรการภาษีระลอกใหม่ ซึ่งสร้างแรงกระเพื่อมต่อทิศทางค่าโลกและกดดันสินทรัพย์เสี่ยงทั่วภูมิภาค แม้จะมีความคาดหวังเชิงบวกต่อการที่ธนาคารกลางสหรัฐ ๑ (เฟด) อาจส่งสัญญาณผ่อนคลายนโยบายการเงินในการประชุมปลายเดือนนี้ แต่ความเสี่ยงจากกำแพงภาษีที่อาจกระตุ้นแรงกดดันเงินเฟ้อ ทำให้เฟดต้องชั่งน้ำหนักอย่างระมัดระวัง กลยุทธ์การลงทุนในช่วงนี้จึงจำเป็นต้องเน้นการตั้งรับและประเมินสถานการณ์อย่างใกล้ชิด

## Equities Index Updates

| Global Equity  |                      | Index Price | 1W Performance | 1M Performance | YTD Performance |
|----------------|----------------------|-------------|----------------|----------------|-----------------|
| MSCI ACWI      | โลก (MSCI ACWI)      | 922.56      | -0.34%         | 3.69%          | 9.65%           |
| US: S&P500     | สหรัฐ ๑ (S&P500)     | 6,259.75    | -0.31%         | 4.73%          | 6.43%           |
| US: NASDAQ 100 | สหรัฐ ๑ (NASDAQ 100) | 22,780.60   | -0.38%         | 5.31%          | 8.42%           |
| EU: STOXX 600  | ยุโรป (STOXX 600)    | 547.34      | 1.15%          | 0.44%          | 7.82%           |

| Global Equity  |                                               | Index Price | 1W Performance | 1M Performance | YTD Performance |
|----------------|-----------------------------------------------|-------------|----------------|----------------|-----------------|
| JP: NIKKEI 225 | ญี่ปุ่น (NIKKEI 225)                          | 39,569.68   | -0.61%         | 4.59%          | -0.81%          |
| MSCI AxJ       | หุ้นประเทศที่กำลังพัฒนา (MSCI Asia ex. Japan) | 802.80      | 0.32%          | 3.30%          | 14.02%          |
| CN: CSI300     | จีน (CSI 300)                                 | 4,014.81    | 0.82%          | 3.90%          | 2.03%           |
| HK: HSI        | ฮ่องกง (HSI)                                  | 24,139.57   | 0.93%          | 1.03%          | 20.34%          |
| TH: SET        | ไทย (SET)                                     | 1,121.13    | 0.11%          | -0.14%         | -19.93%         |

| Fixed Income     |                                  | Index Price | 1W Performance | 1M Performance | YTD Performance |
|------------------|----------------------------------|-------------|----------------|----------------|-----------------|
| US IG            | ตราสารหนี้ Investment Grade      | 3,398.47    | -0.62%         | 0.60%          | 3.31%           |
| US High Yield    | ตราสารหนี้ High Yield            | 2,805.23    | -0.22%         | 1.34%          | 4.55%           |
| MSCI World REITs | REITs ทั่วโลก (MSCI World REITs) | 1,182.41    | -0.97%         | -0.67%         | 2.71%           |
| Thai PF&REITs    | ไทย REITs                        | 115.28      | -0.86%         | -2.94%         | -11.29%         |
| Gold             | ทองคำ                            | 3,355.59    | 0.55%          | -2.24%         | 27.86%          |
| Oil              | น้ำมัน (WTI)                     | 68.45       | 2.16%          | -6.21%         | -4.56%          |

อ้างอิงข้อมูลจาก Bloomberg  
ณ วันที่ 13/07/2025

## คำแนะนำการลงทุน

### กองทุนรวม



### กองทุนเปิดกรุงศรีแอสเคทีพีตราสารหนี้ (ชนิดสะสมมูลค่า)

นโยบายการลงทุน: เน้นลงทุนในประเทศ และ/หรือต่างประเทศ ในตราสารหนี้ และ/หรือเงินฝากหรือตราสารเทียบเท่า เงินฝากทั้งภาครัฐบาล รัฐวิสาหกิจ สถาบันการเงิน และ/หรือภาคเอกชน

ระดับความเสี่ยง: 4





# PRINCIPAL GLEADER-A

กองทุนเปิดพรินซิเพิล โกลบอล ลีดเดอร์ส  
อิกวิต (ชนิดสะสมมูลค่า)

นโยบายการลงทุน: ลงทุนใน Brown Advisory Global Leaders Fund ซึ่งเน้นลงทุนในหุ้น 30-40 บริษัทชั้นนำทั่วโลก

ระดับความเสี่ยง: 6

## หุ้นกู้

|                                                         | Rating | TTM  | Duration | YTM   | Coupon |
|---------------------------------------------------------|--------|------|----------|-------|--------|
| หุ้นกู้ บริษัท นร คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) (TRUE302A) | A+     | 4.58 | 4.18     | 3.00% | 3.60%  |

อ้างอิงข้อมูลจาก ThaiBMA  
ณ วันที่ 11/07/2025

## คำเตือน

- ข้อมูลนี้จัดทำโดยอาศัยที่มาจากแหล่งข้อมูลสาธารณะซึ่งปรากฏขณะจัดทำ ซึ่งอาจมีการเปลี่ยนแปลงไปแต่ละขณะ ผู้ลงทุนโปรดทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน ความเสี่ยงและขอคำแนะนำเพิ่มเติมก่อนตัดสินใจลงทุน
- ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลเกี่ยวกับสิทธิประโยชน์ทางภาษีที่ระบุไว้ในคู่มือการลงทุนในกองทุนรวม
- ผลการดำเนินงานในอดีต/ผลการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานที่เกี่ยวข้อง มีได้เป็นที่ยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต
- กองทุนป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน ผู้ลงทุนอาจขาดทุนหรือได้กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนหรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรก

## Disclaimer

ข้อมูล คำแนะนำ บทวิเคราะห์ การคาดการณ์ ความเห็นและ/หรือบทสรุป และการแสดงความคิดเห็นต่างๆ ที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้จัดทำโดยอาศัยข้อมูลมาจากแหล่งที่ธนาคารเชื่อหรือควรเชื่อว่ามีคุณภาพ เชื่อถือได้และ/หรือถูกต้อง อย่างไรก็ตาม ธนาคารมิได้ให้คำยืนยันและไม่รับรองหรือรับประกันถึงความครบถ้วน สมบูรณ์หรือความถูกต้องของข้อมูลดังกล่าวและรายละเอียดที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้แต่อย่างใด ธนาคารตลอดจนบริษัทในเครือและบุคคลอื่นใดที่เกี่ยวข้อง (ซึ่งรวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียงกรรมการ ผู้บริหาร พนักงาน หรือบุคลากรอื่นใด) จึงไม่รับผิดชอบและไม่มีความรับผิดชอบใด ๆ ไม่ว่าโดยตรงหรือโดยอ้อม ต่อการนำเอาข้อมูล คำแนะนำ บทวิเคราะห์ การคาดการณ์ ความเห็นและ/หรือบทสรุปที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ไปใช้ไม่ว่ากรณีใด ๆ โดยที่ผู้ที่ประสงค์จะนำข้อมูลและรายงานฉบับนี้ไปใช้ต้องยอมรับความเสี่ยงและความเสียหายที่อาจเกิดขึ้นโดยลำพังด้วยตนเองนอกจากนี้ทั้งนี้ธนาคารสงวนสิทธิ์ในการแก้ไขเพิ่มเติมเปลี่ยนแปลงรายงานฉบับนี้ไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วนโดยมีต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า แต่ธนาคาร มิได้มีหน้าที่ใด ๆ ในการต้องแก้ไขเพิ่มเติมหรือปรับปรุงรายงานฉบับนี้ เมื่อข้อมูลหรือรายละเอียดใด ๆ ที่ระบุในรายงานฉบับนี้มีการเปลี่ยนแปลงไปไม่ว่าด้วยเหตุใด ตลอดจนไม่มีหน้าที่ที่ต้องตรวจสอบว่าข้อมูล หรือรายละเอียดที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้เป็นปัจจุบันหรือมีความถูกต้องครบถ้วนสมบูรณ์ ธนาคารขอสงวนสิทธิ์ของข้อมูล คำแนะนำ บทวิเคราะห์การคาดการณ์ ความเห็นและ/หรือบทสรุปใด ๆ ที่ปรากฏอยู่ใน รายงานฉบับนี้โดยห้ามมิให้ผู้ใดเผยแพร่ ตีพิมพ์ทำซ้ำ ออกเลียนแบบ อ้างอิงแก้ไข ไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วน หรือใช้วิธีการใด ๆ ก็ตาม เว้นแต่จะได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจากธนาคารก่อน ธนาคาร ตลอดจนบริษัทในเครือและบุคคลอื่นใดที่เกี่ยวข้อง กรรมการ ผู้บริหาร รวมถึงพนักงาน ขอสงวนสิทธิ์ที่จะไม่รับผิดชอบและไม่มีความรับผิดชอบใด ๆ ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ผลการดำเนินงานในอดีต/ผลการดำเนินงานของกองทุนรวมมิได้เป็นที่ยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต การลงทุนในหน่วยลงทุนไม่ใช่การฝากเงิน จึงมีความเสี่ยงจากการลงทุนซึ่งผู้ลงทุนอาจได้รับเงินลงทุนอาจได้รับเงินลงทุนคืนมากกว่าหรือน้อยกว่าเงินลงทุนแรกเริ่มได้