

WEEKLY WEALTH INSIGHTS

ตลาดในสัปดาห์นี้กำลังดูข้อมูลเศรษฐกิจประกอบการเคลื่อนไหว โดยหุ้นพยายามทำจุดสูงใหม่ ขณะที่ผลตอบแทนตราสารหนี้ปรับสูงขึ้น ตราสารหนี้ยังคงน่าลงทุนที่ระดับปัจจุบัน เราจึงแนะนำตราสารหนี้ระยะสั้นเพราะมีความน่าสนใจที่มากกว่า ในส่วนของหุ้นสหรัฐฯ ควรพิจารณาเข้าซื้อเฉพาะช่วงที่ราคามีการปรับฐานเพราะระดับปัจจุบันดูจะมีภาวะซื้อมากเกินไป

14 - 18 July 2025



Markets

ดัชนี S&P500

ปรับตัวลงหลังแตะระดับ 6,300 จุด ขณะที่หุ้นกลุ่มเทคโนโลยีพุ่งขึ้นจากข่าวแผนกลับมาขายชิปให้จีน

US/Europe

สหรัฐ ฯ

อัตราเงินเฟ้อของสหรัฐในเดือนมิถุนายนเพิ่มขึ้น 0.3% MoM และ 2.7% YoY บ่งชี้ว่าแรงกดดันด้านต้นทุนอาจกระทบผู้บริโภคเมื่อภาษีนำเข้าเริ่มซึมผ่านเข้าสู่ราคาสินค้า สภาผู้แทนราษฎรสหรัฐฯ ผ่านกฎหมาย 3 ฉบับ ได้แก่ “Genius Act” “Anti-CBDC Surveillance State Act” และ “Digital Asset Market Clarity Act” เพื่อกำกับดูแลนวัตกรรมและตลาดสินทรัพย์ดิจิทัล

Asia/Australia

จีน

GDP จีนในไตรมาส 2 ชะลอลงเหลือ 5.2% YoY โดยการส่งออกสินค้าเร่งตัวขึ้น ขณะที่ยอดขายปลีกชะลอตัวลง

Markets	US/Europe	Asia/Australia
พันธบัตรรัฐบาลสหรัฐ ๑ (UST) ผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐ ๑ ปรับตัวสูงขึ้น เนื่องจากตลาดคาดการณ์ว่าอัตราเงินเฟ้อจะสูงอย่างต่อเนื่องโดยพันธบัตรอายุ 10 ปีและ 30 ปี ปรับขึ้นไปที่ 4.5% และ 5% ตามลำดับ ดอลลาร์สหรัฐ ๑ (DXY) ฟื้นตัวมาที่ราว 98.5 จุด หลังนักลงทุนปรับลดความคาดหวังเกี่ยวกับการปรับลดอัตราดอกเบี้ยในการประชุม FOMC ครั้งหน้า	สหภาพยุโรป สรุปรายการมาตรการตอบโต้ที่อาจใช้กับสินค้าสหรัฐ ๑ เพื่อตอบโต้มาตรการเก็บภาษีของสหรัฐ ๑ สหราชอาณาจักร GDP ของสหราชอาณาจักรลดลง 0.1% MoM ซึ่งต่ำกว่าที่คาดการณ์ไว้ ขณะที่อัตราเงินเฟ้อเดือนมิถุนายนเพิ่มขึ้น 3.6% YoY ซึ่งถือเป็น	สิงคโปร์ GDP สิงคโปร์ไตรมาส 2 ขยายตัว 4.2% YoY สูงกว่าที่คาดการณ์ไว้ โดยได้รับแรงหนุนจากภาคการผลิตและภาคบริการที่แข็งแกร่งขึ้น มาเลเซีย ดัชนีผลผลิตอุตสาหกรรมมาเลเซีย (IPI) เดือนพฤษภาคมเพิ่มขึ้น 0.3% YoY ซึ่งต่ำกว่าที่คาดการณ์ไว้มาก อินโดนีเซีย ปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบาย 0.25% เหลือ 5.25% พร้อมส่งสัญญาณว่ายังมีช่องทางผ่อนคลายนโยบายการเงินเพิ่มเติมได้

ที่มา: CIO WEEKLY INSIGHTS,
Week of 21 July 2025

Insights from CIMB Thai Investment Strategist

ภาพรวมการลงทุนทั่วโลกในสัปดาห์นี้พลิกกลับมาสดใสอย่างมีนัยสำคัญ บรรยากาศการลงทุนเข้าสู่ภาวะตลาดกระทิงอย่างเต็มตัว โดยได้รับแรงหนุนจากปัจจัยบวกหลายด้านที่เกิดขึ้นพร้อมกัน ตั้งแต่ผลกระทบของการปรับขึ้นดอกเบี้ยในสหรัฐ ๑ ที่ออกมาแข็งแกร่งกว่าที่คาดการณ์ไว้ ไปจนถึงความคาดหวังเชิงบวกต่อทิศทางการดำเนินนโยบายการเงินของธนาคารกลางหลักทั่วโลกที่ชัดเจนขึ้น สิ่งเหล่านี้ได้ช่วยผ่อนคลายความกังวลเกี่ยวกับภาวะเศรษฐกิจชะลอตัวที่เคยกดดันตลาดก่อนหน้านี้ และจุดประกายให้นักลงทุนกล้าที่จะกลับเข้ามาลงทุนในสินทรัพย์เสี่ยงอีกครั้ง กลยุทธ์การลงทุนในช่วงนี้จึงเป็นการปรับพอร์ตเพื่อรับโอกาสจากแนวโน้มตลาดขาขึ้นที่ยังคงดำเนินต่อไป โดยเน้นกระจายความเสี่ยงผ่านกองทุนรวมที่ลงทุนในตลาดหุ้นหลักทั่วโลก ไม่ว่าจะเป็นสหรัฐ ๑ ยุโรป หรือตลาดในเอเชียที่มีศักยภาพการเติบโตสูง เช่น อินเดียและเวียดนาม

Equities Index Updates

Global Equity		Index Price	1W Performance	1M Performance	YTD Performance
MSCI ACWI	โลก (MSCI ACWI)	927.99	0.59%	4.77%	10.30%
US: S&P500	สหรัฐ ๑ (S&P500)	6,296.79	0.59%	5.51%	7.06%
US: NASDAQ 100	สหรัฐ ๑ (NASDAQ 100)	23,065.47	1.25%	6.65%	9.77%
EU: STOXX 600	ยุโรป (STOXX 600)	547.00	-0.06%	1.95%	7.76%

Global Equity		Index Price	1W Performance	1M Performance	YTD Performance
JP: NIKKEI 225	ญี่ปุ่น (NIKKEI 225)	39,819.11	0.63%	3.69%	-0.19%
MSCI AxJ	หุ้นประเทศที่กำลังพัฒนา (MSCI Asia ex. Japan)	818.55	1.96%	5.26%	16.26%
CN: CSI300	จีน (CSI 300)	4,058.55	1.09%	5.51%	3.14%
HK: HSI	ฮ่องกง (HSI)	24,825.66	2.84%	5.50%	23.76%
TH: SET	ไทย (SET)	1,206.58	7.62%	13.01%	-13.83%

Fixed Income		Index Price	1W Performance	1M Performance	YTD Performance
US IG	ตราสารหนี้ Investment Grade	3,403.88	0.16%	0.48%	3.48%
US High Yield	ตราสารหนี้ High Yield	2,809.24	0.14%	1.19%	4.70%
MSCI World REITs	REITs ทั่วโลก (MSCI World REITs)	1,191.87	0.80%	0.42%	3.53%
Thai PF&REITs	ไทย REITs	119.36	3.54%	2.86%	-8.15%
Gold	ทองคำ	3,349.94	-0.17%	-0.55%	27.64%
Oil	น้ำมัน (WTI)	67.34	-1.62%	-10.13%	-6.11%

อ้างอิงข้อมูลจาก Bloomberg
ณ วันที่ 20/07/2025

คำแนะนำการลงทุน

กองทุนรวม

PRINCIPAL

GINCOME-R



In alliance with CIMB

กองทุนเปิดซิกเนเจอร์ โกลบอล ไดนามิก อินคัม

นโยบายการลงทุน: กองทุนมีนโยบายการลงทุนในหรือมีไว้ซึ่งหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศเพียงกองทุนเดียวคือ Signature Dynamic Income Fund (กองทุนหลัก) ชนิดหน่วยลงทุน (Share Class) USD

ระดับความเสี่ยง: 5





ES-GQG

กองทุนเปิดอีสท์สปริง Global Quality Growth

นโยบายการลงทุน: เน้นลงทุนใน Wellington Global Quality Growth Fund ในหน่วยลงทุนชนิด USD Class S Accumulating Unhedged และลงทุนในรูปสกุลเงินเหรียญสหรัฐ โดยเน้นการลงทุนในหุ้นทั่วโลกที่มีคุณภาพและมีการเติบโตสูง

ระดับความเสี่ยง: 6

หุ้นกู้

	Rating	TTM	Duration	YTM	Coupon
หุ้นกู้ บมจ. ทีพีโอ โพลีเนเพเวอร์ (TPIPP297A)	A-	4.01	3.70	3.10%	4.00%

อ้างอิงข้อมูลจาก ThaiBMA
ณ วันที่ 18/07/2025

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 ตลอดจนไม่มีหน้าที่ต้องตรวจสอบว่าข้อมูล 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