

WEEKLY WEALTH INSIGHTS

21 - 25 July 2025

เมื่อเรากำลังเข้าสู่สัปดาห์วันที่ 1 สิงหาคมสำหรับการกลับมาใช้มาตรการภาษีตอบโต้แบบทันที (ที่เพิ่งเปิดตัวตั้งแต่เดือนเมษายน) ตลาดหุ้นสหรัฐ ฯ ยังคงทำสถิติสูงสุดใหม่อย่างต่อเนื่อง โดย ได้รับการหนุนจากผลประกอบการที่แข็งแกร่งของบริษัทต่าง ๆ และการประกาศข้อตกลงทางการเงินที่เกิดขึ้น เรายังคงแนะนำกลยุทธ์การลงทุนที่เน้นกระจายการถือครองในสินทรัพย์ที่สร้างรายได้หรือเงินปันผลจากทั่วโลก เพื่อเสริมความแข็งแกร่ง และความยืดหยุ่นให้กับพอร์ตการลงทุน



Markets

ดัชนี S&P500

ยังคงทำจุดสูงสุดใหม่อย่างต่อเนื่องท่ามกลางรายงานผลกำไรของบริษัทที่แข็งแกร่ง

US/Europe

สหรัฐ ฯ

ประกาศข้อตกลงการค้ากับญี่ปุ่น โดย ญี่ปุ่นจะลงทุนในสหรัฐ ฯ มูลค่า 550,000 ล้านดอลลาร์สหรัฐ และตกลงลดอัตราภาษีสินค้าส่งออกจากญี่ปุ่นไปสหรัฐ ฯ จาก 25% เหลือ 15%

Asia/Australia

ดัชนีราคาผู้บริโภค (CPI) ของมาเลเซีย

ในเดือนมิถุนายนปรับขึ้น 1.1% YoY ซึ่งเป็นระดับต่ำสุดในรอบ 4 ปี ขณะที่อัตราเงินเฟ้อพื้นฐาน (Core inflation) ยังทรงตัวที่ 1.8% YoY

Markets	US/Europe	Asia/Australia
อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐ ๑ (UST) ปรับลดลงในสัปดาห์นี้ โดยพันธบัตรอายุ 10 ปีลดลงสู่ระดับ 4.4% และอายุ 30 ปีลดลงสู่ระดับ 4.95% ดัชนีดอลลาร์สหรัฐ ๑ (DXY) ลดลงมาอยู่ที่ระดับ 97 เนื่องจากตลาดคาดว่าจะมีการลดอัตราดอกเบี้ย 2 ครั้งในปีนี้ และมีการเสนอชื่อผู้ที่มีแนวโน้มทำนโยบายผ่อนคลายนโยบายการเงินมากขึ้นให้มาเป็นประธาน Fed คนต่อไปแทน Jerome Powell	ประธานาธิบดีทรัมป์ ได้ลงนามผ่านกฎหมาย “GENIUS Act” ซึ่งกำหนดกรอบกฎหมายควบคุมสเตเบิลคอยน์ที่ตรงราคากับค่าเงินดอลลาร์สหรัฐ ๑ การเจรจาระหว่างสหภาพยุโรปและสหรัฐ ๑ ยังคงดำเนินต่อไป โดยมีความเป็นไปได้ที่จะลดอัตราภาษีสินค้าส่งออกจากยุโรปไปสหรัฐ ๑ เหลือ 15% การเจรจายังไม่สิ้นสุดและยังไม่มีบรรลุข้อตกลงขั้นสุดท้าย	รัฐบาลมาเลเซีย ประกาศมาตรการช่วยเหลือค่าครองชีพและกระตุ้นการบริโภคได้แก่การแจกเงินครั้งเดียวจำนวน 100 รिंगกิต และการลดราคาน้ำมัน RON 95 สำหรับประชาชนมาเลเซีย อัตราเงินเฟ้อพื้นฐานของญี่ปุ่น ในเดือนมิถุนายนลดลงมาอยู่ที่ 3.3% จาก 3.7% แต่ยังคงอยู่เหนือเป้าหมายของธนาคารกลางญี่ปุ่น (BOJ) ที่ 2%

ที่มา: CIO WEEKLY INSIGHTS
(Week of 21 July 2025)
โดย Chief Investment Office (CIO) CIMB มาเลเซีย

Insights from CIMB Thai Investment Strategist

ภาพรวมการลงทุนทั่วโลกในสัปดาห์นี้พลิกกลับมาสดใสอย่างมีนัยสำคัญ บรรยากาศการลงทุนเข้าสู่ภาวะตลาดกระทิงอย่างเต็มตัว โดยได้รับแรงหนุนจากปัจจัยบวกหลายด้านที่เกิดขึ้นพร้อมกัน ตั้งแต่ผลกระทบของการปรับโครงสร้างหนี้ในสหรัฐฯ ที่ออกมาแข็งแกร่งกว่าที่คาดการณ์ไว้ ไปจนถึงความคาดหวังเชิงบวกต่อทิศทางการดำเนินนโยบายการเงินของธนาคารกลางหลักทั่วโลกที่ชัดเจนขึ้นและการประกาศข้อตกลงทางการค้าใหม่ ๆ สิ่งเหล่านี้ได้ช่วยคลายความกังวลเกี่ยวกับภาวะเศรษฐกิจชะลอตัวที่เคยกดดันตลาดก่อนหน้านี้ และจุดประกายให้นักลงทุนกล้าที่จะกลับเข้ามาลงทุนในสินทรัพย์เสี่ยงอีกครั้ง กลยุทธ์การลงทุนในช่วงนี้จึงเป็นการปรับพอร์ตเพื่อรับโอกาสจากแนวโน้มตลาดขาขึ้นที่ยังคงดำเนินต่อไป โดยเน้นกระจายความเสี่ยงผ่านกองทุนรวมที่ลงทุนในตลาดหุ้นหลักทั่วโลก ไม่ว่าจะเป็นสหรัฐฯ ยุโรป หรือตลาดในเอเชียที่มีศักยภาพการเติบโตสูง เช่น เทคโนโลยีจีน

Equities Index Updates

Global Equity		Index Price	1W Performance	1M Performance	YTD Performance
MSCI ACWI	โลก (MSCI ACWI)	941.26	2.03%	2.89%	11.88%
US: S&P500	สหรัฐ ๑ (S&P500)	6,388.64	2.06%	3.49%	8.62%
US: NASDAQ 100	สหรัฐ ๑ (NASDAQ 100)	23,272.25	2.16%	3.28%	10.76%
EU: STOXX 600	ยุโรป (STOXX 600)	549.95	0.48%	1.16%	8.34%

Global Equity		Index Price	1W Performance	1M Performance	YTD Performance
JP: NIKKEI 225	ญี่ปุ่น (NIKKEI 225)	41,456.23	4.77%	3.25%	3.91%
MSCI AxJ	หุ้นประเทศที่กำลังพัฒนา (MSCI Asia ex. Japan)	824.72	2.73%	2.65%	17.13%
CN: CSI300	จีน (CSI 300)	4,127.16	2.80%	5.24%	4.89%
HK: HSI	ฮ่องกง (HSI)	25,388.35	5.17%	4.55%	26.56%
TH: SET	ไทย (SET)	1,217.15	8.56%	12.45%	-13.07%

Fixed Income		Index Price	1W Performance	1M Performance	YTD Performance
US IG	ตราสารหนี้ Investment Grade	3,422.91	0.72%	0.36%	4.06%
US High Yield	ตราสารหนี้ High Yield	2,819.13	0.50%	0.74%	5.07%
MSCI World REITs	REITs ทั่วโลก (MSCI World REITs)	1,209.96	2.33%	2.81%	5.11%
Thai PF&REITs	ไทย REITs	120.36	4.41%	3.44%	-7.38%
Gold	ทองคำ	3,337.30	-0.55%	1.92%	27.16%
Oil	น้ำมัน (WTI)	65.16	-4.81%	-0.55%	-9.15%

อ้างอิงข้อมูลจาก Bloomberg ณ วันที่ 29/07/2025

คำแนะนำการลงทุน

กองทุนรวม



PRINCIPAL GIF

กองทุนเปิดพรินซิเพิล โกลบอล อินฟราสตรัคเจอร์อีควิตี้

นโยบายการลงทุน: กองทุนมีนโยบายลงทุนในกองทุน Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund (กองทุนหลัก) โดยกองทุนหลักเน้นลงทุนในตราสารทุน และ ตราสารที่เทียบเท่าตราสารทุน ของธุรกิจโครงสร้างพื้นฐานทั่วโลกที่ Listed หรือ Traded ใน regulated markets

ระดับความเสี่ยง: 6





KFHTECH-A

กองทุนเปิดกรุงศรีวิสต์เทคโนโลยีดีไออีเอฟไอเอ็กซ์-สะสมมูลค่า

นโยบายการลงทุน: ลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศชื่อ BGF World Technology Fund (Class D2 USD) (กองทุนหลัก) กองทุนหลักลงทุนในตราสารทุนของบริษัทต่าง ๆ ทั่วโลกที่มีธุรกรรมทางเศรษฐกิจที่โดดเด่นในหมวดเทคโนโลยี

ระดับความเสี่ยง: 7

หุ้นกู้

	Rating	TTM	Duration	YTM	Coupon
หุ้นกู้ บมจ. ทีพีโอ โพลีน เพาเวอร์ (TPIPP297A)	A-	3.99	3.68	3.10%	4.00%

อ้างอิงข้อมูลจาก ThaiBMA
ณ วันที่ 28/07/2025

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/ผลการดำเนินงานของกองทุนรวมมีได้เป็นที่ยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต การลงทุนในหน่วยลงทุนไม่ใช่การฝากเงิน จึงมีความเสี่ยงจากการลงทุนซึ่งผู้ลงทุนอาจได้รับเงินลงทุนอาจได้รับเงินลงทุนคืนมากกว่าหรือน้อยกว่าเงินลงทุนแรกเริ่มได้