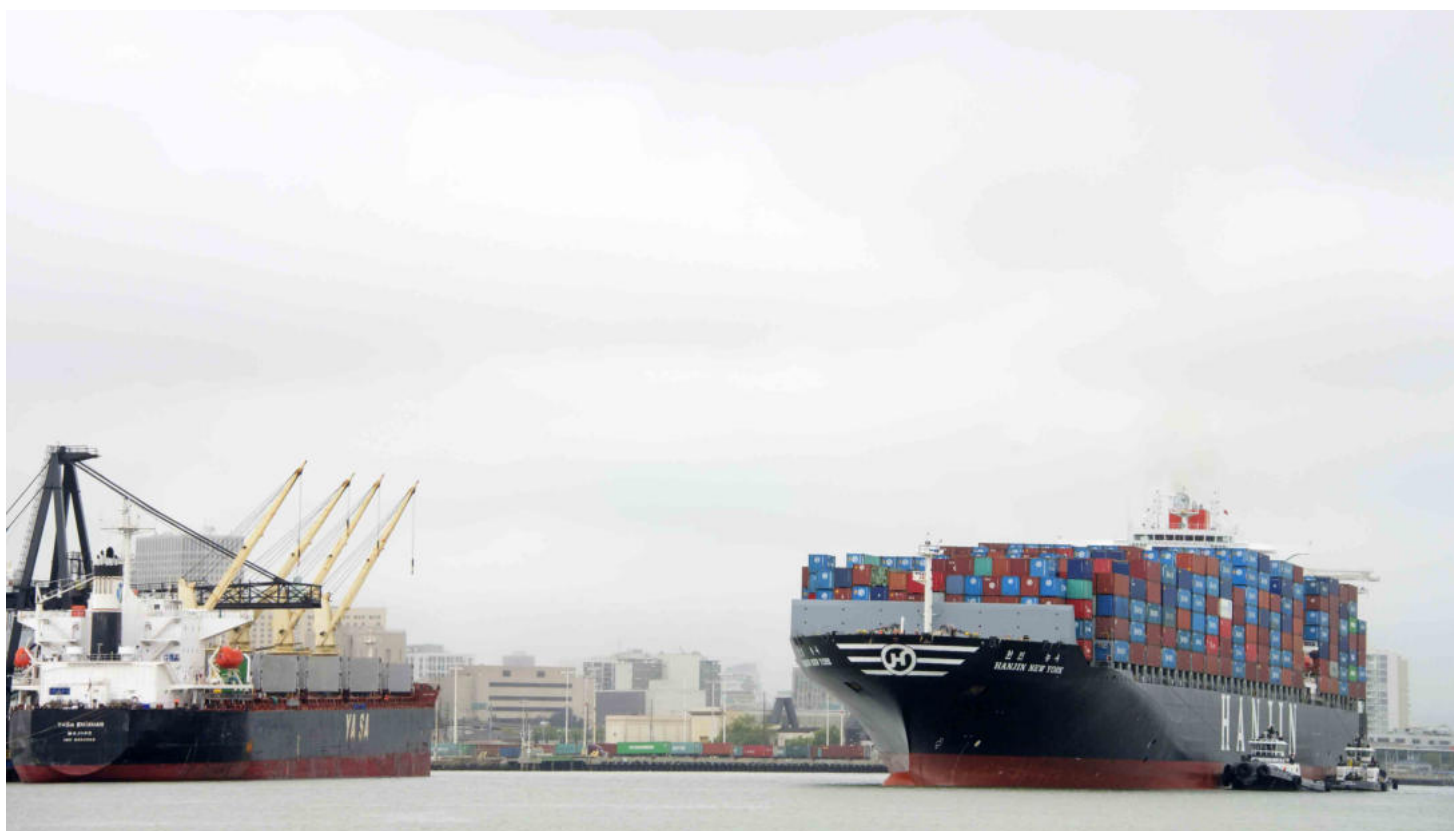


WEEKLY WEALTH INSIGHTS

ภาวะการถดถอยกลับมาเป็นประเด็นสำคัญอีกครั้ง โดยเฉพาะในสัปดาห์สุดท้าย ก่อนถึงเส้นตายการบังคับใช้ภาษี ขณะที่ภาวะความผันผวนที่ต่ำ และการปรับตัวขึ้นอย่างต่อเนื่องของตลาดหุ้น บ่งชี้ถึงกลยุทธ์การลงทุนที่ต้องระมัดระวัง แนะนำให้โอกาสจากอัตราผลตอบแทนพันธบัตรที่ลดลงเพื่อทำกำไร โดยเฉพาะในพันธบัตรระยะยาว และพิจารณาปรับพอร์ตไปสู่การลงทุนในพันธบัตรระยะสั้นมากขึ้น

28 JULY - 1 AUGUST 2025



Markets

ดัชนี S&P500

ยังคงอยู่ระดับมากกว่า 6,400 หลังผลประกอบการบริษัทออกมาดีกว่าที่คาดการณ์ไว้ แนะนำให้นักลงทุนยังคงระมัดระวัง และพิจารณาเพิ่มการลงทุนเฉพาะในช่วงที่ตลาดมีการย่อตัว

US/Europe

ธนาคารกลางสหรัฐ (Fed)

คงอัตราดอกเบี้ยไว้ในระดับ 4.25% ถึง 4.5% โดยมีผู้ลงคะแนนเสียงจากคณะกรรมการกำหนดนโยบายการเงิน (FOMC) จำนวนสองท่านที่เห็นควรให้ปรับลดอัตราดอกเบี้ยลง 0.25% โดยเศรษฐกิจสหรัฐ ๑ เติบโตในอัตราายปีที่ 3% ในไตรมาส 2 ปี 2025 เพิ่มขึ้นจากการหดตัว 0.5% ในไตรมาส 1 จากการนำเข้าสินค้าที่ลดลงอย่างมากหลังการตุนสินค้าล่วงหน้าก่อนการบังคับใช้ภาษี

Asia/Australia

การเจรจาการค้าระหว่างจีนและสหรัฐ ๑

สิ้นสุดลงโดยทั้งสองฝ่ายต่างแสดงความต้องการขยายระยะเวลาการพักรบ 90 วันออกไปหลังวันที่ 12 สิงหาคม โดยรอการอนุมัติขั้นสุดท้ายจากประธานาธิบดีทรัมป์

Markets	US/Europe	Asia/Australia
พันธบัตรรัฐบาลสหรัฐ ๑ (UST) ปรับตัวขึ้นหลังจากการประมูลพันธบัตรอายุ 7 ปี มี Demand จำนวนมาก โดยอัตราผลตอบแทนพันธบัตรอายุ 30 ปี ลดลง 10 bps สู่ระดับ 4.86% ขณะที่พันธบัตรอายุ 10 ปี อยู่ที่ 4.35% ดัชนีดอลลาร์สหรัฐ (DXY) ปรับตัวขึ้นสู่ระดับ 99 จากข่าวข้อตกลงทางการค้า และอัตราดอกเบี้ยของสหรัฐ ๑ ที่ยังคงทรงตัว	สหภาพยุโรป (EU) และสหรัฐ ๑ บรรลุปข้อตกลงการจัดเก็บภาษี 15% สำหรับการส่งออกสินค้าส่วนใหญ่จากยุโรปไปยังสหรัฐ ๑ โดยแลกกับการที่ EU ตกลงจะซื้อพลังงานใหม่จากสหรัฐ ๑ และเปิดรับการลงทุนจากบริษัทสหรัฐในยุโรป	สิงคโปร์ คงนโยบายค่าเงิน (S\$NEER) ไว้ที่ระดับเดิม โดยยังคงอัตราการแข็งค่าต่อเนื่อง ดัชนีราคาผู้บริโภค (CPI) ของออสเตรเลีย ไตรมาส 2 ปี 2025 ลดลงอยู่ที่ 2.1% YoY ต่ำกว่าคาดการณ์ และเป็นระดับที่ชะลอที่สุดในรอบ 4 ปี

ที่มา: CIO WEEKLY INSIGHTS
(Week of 28 July 2025)
โดย Chief Investment Office (CIO) CIMB มาเลเซีย

Insights from CIMB Thai Investment Strategist

ตลาดยังคงผันผวน รอความชัดเจนจากเฟด หลังดีลภาษีสหรัฐฯ ผ่านพ้นไป สภาวะการลงทุนในช่วงสัปดาห์ที่ผ่านมาได้รับแรงหนุนบางส่วนจากข้อตกลงด้านภาษีนำเข้าสินค้าระหว่างสหรัฐฯ กับไทยที่สรุปที่ระดับ 19% ซึ่งต่ำกว่าที่เคยกังวลไว้ก่อนหน้านี้ อย่างไรก็ตาม ตลาดยังคงกดดันจากตัวเลขเศรษฐกิจสหรัฐฯ โดยเฉพาะตัวเลขจ้างงานนอกภาคเกษตรที่ต่ำกว่าคาดการณ์ ส่งผลให้นักลงทุนกลับมาให้ความสำคัญกับการประชุมเฟดช่วงเดือนกันยายนว่าจะส่งสัญญาณผ่อนคลายนโยบายการเงินหรือไม่ นอกจากนี้ การเปลี่ยนแปลงเชิงนโยบายและความไม่แน่นอนด้านการเมืองภายในสหรัฐฯ ทำให้ค่าเงินดอลลาร์เผชิญแรงเทขายเพิ่มขึ้น สร้างแรงกระเพื่อมต่อตลาดการเงินโลกและเพิ่มความผันผวนในระยะสั้น กลยุทธ์การลงทุนในสัปดาห์นี้จึงยังต้องเน้นถือสินทรัพย์คุณภาพดี กระจายการลงทุน และติดตามสถานการณ์อย่างใกล้ชิด

Equities Index Updates

Global Equity		Index Price	1W Performance	1M Performance	YTD Performance
MSCI ACWI	โลก (MSCI ACWI)	917.39	-2.34%	-0.90%	9.04%
US: S&P500	สหรัฐ ๑ (S&P500)	6,238.01	-2.38%	-0.66%	6.06%
US: NASDAQ 100	สหรัฐ ๑ (NASDAQ 100)	22,763.31	-2.54%	-0.45%	8.33%
EU: STOXX 600	ยุโรป (STOXX 600)	535.79	-2.36%	-0.99%	5.55%

Global Equity		Index Price	1W Performance	1M Performance	YTD Performance
JP: NIKKEI 225	ญี่ปุ่น (NIKKEI 225)	40,799.60	-0.48%	2.48%	2.27%
MSCI AxJ	หุ้นประเทศที่กำลังพัฒนา (MSCI Asia ex. Japan)	801.87	-2.88%	0.21%	13.89%
CN: CSI300	จีน (CSI 300)	4,054.93	-1.96%	1.83%	3.05%
HK: HSI	ฮ่องกง (HSI)	24,507.81	-4.12%	2.47%	22.17%
TH: SET	ไทย (SET)	1,218.33	0.10%	8.79%	-12.99%

Fixed Income		Index Price	1W Performance	1M Performance	YTD Performance
US IG	ตราสารหนี้ Investment Grade	3,451.69	1.00%	0.94%	4.93%
US High Yield	ตราสารหนี้ High Yield	2,814.66	-0.21%	0.11%	4.90%
MSCI World REITs	REITs ทั่วโลก (MSCI World REITs)	1,168.64	-1.83%	-2.12%	1.52%
Thai PF&REITs	ไทย REITs	119.42	-0.78%	2.70%	-8.10%
Gold	ทองคำ	3,363.48	1.47%	0.79%	28.16%
Oil	น้ำมัน (WTI)	67.33	0.93%	0.49%	-6.12%

อ้างอิงข้อมูลจาก Bloomberg ณ วันที่ 03/08/2025

คำแนะนำการลงทุน

กองทุนรวม



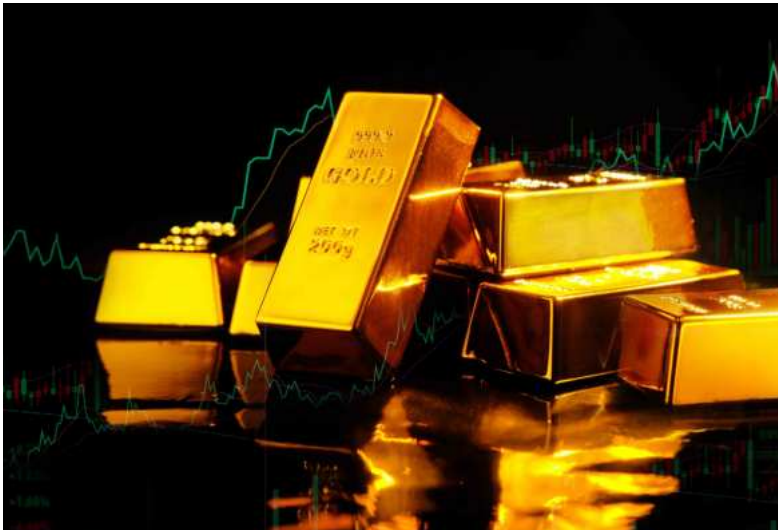
PRINCIPAL CHTECH

กองทุนเปิดพรินซิเพิล โซนนำ เทคโนโลยี

นโยบายการลงทุน: กองทุนลงทุนในกองทุนรวม/ETF และ/หรือบริษัทต่างประเทศที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจจีน โดยเน้นตราสารทุนของบริษัทที่ดำเนินธุรกิจหรือมีรายได้หลักจากเทคโนโลยีและนวัตกรรม เช่น อินเทอร์เน็ต มือถือ ฟินเทค คลาวด์ อีคอมเมิร์ซ และกิจกรรมดิจิทัลอื่น ๆ

ระดับความเสี่ยง: 6





SCBGOLDH

กองทุนเปิดไทยพาณิชย์โกลด์ THB เอตจ

นโยบายการลงทุน: กองทุนมีนโยบายสร้างผลตอบแทนตามความเคลื่อนไหวของราคาทองคำแท่งที่เปิดเผยไว้ อย่างแพร่หลาย โดยหน่วย งานซึ่งเป็นที่ยอมรับในอุตสาหกรรมผู้ค้าทองคำในประเทศไทยหรือในระดับสากล และกองทุนจะสร้างผลตอบแทนโดยอ้อมผ่านการลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมอิตีเอฟทองคำต่างประเทศ คือ SPDR Gold Trust

ระดับความเสี่ยง: 8

หุ้นกู้

	Rating	TTM	Duration	YTM	Coupon
หุ้นกู้ บมจ. ทีพีโอ โพลีน เพาเวอร์ (TPIPP297A)	A-	3.98	3.67	3.10%	4.00%

อ้างอิงข้อมูลจาก ThaiBMA
ณ วันที่ 04/08/2025

คำเตือน

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

Disclaimer

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