

WEEKLY WEALTH INSIGHTS

18 - 22 AUGUST 2025

ตลาดหุ้นสหรัฐ ฯ เริ่มมีการหมุนเงินออกจากหุ้นกลุ่มเทคโนโลยีไปยังหุ้นกลุ่ม Defensive และ Value stocks ซึ่งมักได้รับความสนใจในช่วงที่ตลาดมีความไม่แน่นอน นักลงทุนจับตาการประชุม Jackson Hole ที่ใกล้จะมาถึง เพราะคาดว่าจะมีการส่งสัญญาณเกี่ยวกับทิศทางนโยบายการเงินจากธนาคารกลางสหรัฐ ฯ ในขณะเดียวกัน เส้นผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐ ฯ เริ่มชันขึ้น โดยอัตราผลตอบแทนระยะสั้นลดลง ขณะที่อัตราผลตอบแทนระยะยาวเพิ่มขึ้น สะท้อนความไม่แน่นอนเกี่ยวกับเงินเฟ้อ อย่างไรก็ตาม มีความหวังว่าอาจเห็นการลดดอกเบี้ยในเดือนกันยายนนี้ แม้ภาพรวมยังไม่น่ากังวลแต่ควรระมัดระวังความผันผวนที่อาจเพิ่มขึ้นในตลาดหุ้น แนะนำจัดพอร์ตแบบกระจายความเสี่ยงทั่วโลก



Markets

ดัชนี S&P 500 ปรับตัวลดลงเล็กน้อย เนื่องจากการหมุนเวียนกลุ่มหุ้นจากเทคโนโลยีไปยังหุ้นที่มีความป้องกันความเสี่ยงมากขึ้น (defensive stocks)

US/Europe

สหรัฐ ฯ กำลังพิจารณาความเป็นไปได้ที่จะเข้าถือหุ้นในบริษัทผู้ผลิตชิปที่ได้รับเงินสนับสนุนจากกฎหมาย CHIPS Act เพื่อสร้างโรงงานผลิตภายในประเทศ

Asia/Australia

การส่งออกของมาเลเซีย ในเดือนกรกฎาคมเพิ่มขึ้น 6.8% เมื่อเทียบกับปีก่อน ซึ่งสูงกว่าที่คาดการณ์ว่าจะลดลง 3.2%

GDP ขยายตัว 4.4% เมื่อเทียบกับปีก่อน ในไตรมาส 2 ปี 2025 ตามที่ธนาคารกลางมาเลเซีย (BNM) คาดไว้ แม้จะมีความไม่แน่นอนในระดับโลก

Markets	US/Europe	Asia/Australia
เส้นอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐ ๑ ปรับตัวขึ้นขึ้น โดยพันธบัตรอายุ 10 ปีและ 30 ปีปรับขึ้นมาอยู่ที่ 4.3% และ 4.9% ตามลำดับ ดัชนีค่าเงินดอลลาร์ (DXY) ทรงตัวอยู่ที่ระดับ 98 ขณะที่ราคาทองคำเคลื่อนไหวในกรอบแคบบริเวณ 3,340 ดอลลาร์ เนื่องจากตลาดกำลังจับตาการประชุม Jackson Hole ที่จะขึ้นในสัปดาห์นี้	อัตราเงินเฟ้อของสหราชอาณาจักร เพิ่มขึ้น 3.8% เมื่อเทียบกับปีก่อนในเดือนกรกฎาคม (จาก 3.6% ในเดือนมิถุนายน) อัตราเงินเฟ้อของยูโรโซน อยู่ที่ระดับคงที่ 2% เมื่อเทียบกับปีก่อนในเดือนกรกฎาคม เท่ากับเดือนมิถุนายน	ธนาคารกลางอินโดนีเซีย (Bank Indonesia) ปรับลดอัตราดอกเบี้ยแบบไม่คาดคิดลง 25 จุดพื้นฐาน เหลือ 5% ซึ่งเป็นระดับต่ำสุดตั้งแต่ปี 2022 เศรษฐกิจญี่ปุ่น ขยายตัว 0.3% ในไตรมาสต่อไตรมาส สูงกว่าที่คาดไว้ที่ 0.1 แม้จะเผชิญกับมาตรการกีดกันภาษีของสหรัฐ ๑ ขณะเดียวกัน การส่งออกในเดือนกรกฎาคมลดลง 2.6% เมื่อเทียบกับปีก่อน

ที่มา: CIO WEEKLY INSIGHTS
(Week of 18 Aug 2025)
โดย Chief Investment Office (CIO) CIMB ไทยพาณิชย์

Insights from CIMB Thai Investment Strategist

ตลาดการเงินฟื้นตัวจากความชัดเจนเรื่องโอกาสการลดอัตราดอกเบี้ยที่มากขึ้น หลังข้อมูลจ้างงานสหรัฐ ๑ ะลดตัว ส่งผลให้ตลาดคาดว่าเฟดอาจเริ่มลดดอกเบี้ยในเร็ว ๆ นี้ และประธานเฟดได้กล่าวในที่ประชุมประจำปี Jackson hole ว่า “เฟดอาจพิจารณาการปรับลดอัตราดอกเบี้ย เนื่องจากความเสี่ยงต่อตลาดแรงงานเพิ่มขึ้น และผลกระทบของภาษีนำเข้าที่เพิ่มขึ้นถือเป็นการเปลี่ยนระดับราคาแบบครั้งเดียว ไม่ใช่แรงกดดันเงินเฟ้อแบบต่อเนื่อง” ขณะที่การอ่อนค่าของดอลลาร์ช่วยหนุนตลาดเกิดใหม่ ในยุโรป ภาวะเศรษฐกิจเริ่มทรงตัว เงินเฟ้ออยู่ในกรอบเป้าหมาย ทำให้ ECB ะลดการลดดอกเบี้ย ส่วนเอเชียรับแรงหนุนจากมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจจีนและข้อตกลงภาษีสหรัฐ-อาเซียนที่ชัดเจน ไทยได้อานิสงส์จากดีลภาษีสหรัฐ ๑ ที่ 19% และความคาดหวังต่อดอกเบี้ยขาลง ส่งผลให้หุ้นไทยฟื้นตัวต่อเนื่อง กลยุทธ์สัปดาห์นี้เน้นถือสินทรัพย์คุณภาพดี กระจายความเสี่ยง โดยถือกองทุนที่มีนโยบายการลงทุนในหุ้นพื้นฐานแข็งแกร่งในจังหวะย่อตัว

Equities Index Updates

Global Equity		Index Price	1W Performance	1M Performance	YTD Performance
MSCI ACWI	โลน (MSCI ACWI)	955.29	0.34%	1.49%	13.55%
US: S&P500	สหรัฐ ๑ (S&P500)	6,238.01	-2.36%	-0.66%	3.37%
US: NASDAQ 100	สหรัฐ ๑ (NASDAQ 100)	22,763.31	-2.19%	-0.45%	6.53%
EU: STOXX 600	ยุโรป (STOXX 600)	561.30	1.40%	2.06%	10.57%

Global Equity		Index Price	1W Performance	1M Performance	YTD Performance
JP: NIKKEI 225	ญี่ปุ่น (NIKKEI 225)	42,633.29	-1.72%	2.84%	6.86%
MSCI AxJ	หุ้นประเทศที่กำลังพัฒนา (MSCI Asia ex. Japan)	801.87	-2.77%	0.21%	10.57%
CN: CSI300	จีน (CSI 300)	4,378.00	4.18%	6.08%	11.26%
HK: HSI	ฮ่องกง (HSI)	24,507.81	-3.47%	2.47%	20.66%
TH: SET	ไทย (SET)	1,253.39	-0.48%	2.98%	-10.49%

Fixed Income		Index Price	1W Performance	1M Performance	YTD Performance
US IG	ตราสารหนี้ Investment Grade	3,466.65	0.36%	1.28%	5.39%
US High Yield	ตราสารหนี้ High Yield	2,840.81	0.27%	0.77%	5.88%
MSCI World REITs	REITs ทั่วโลก (MSCI World REITs)	1,197.47	1.95%	-1.03%	4.02%
Thai PF&REITs	ไทย REITs	120.26	-1.56%	-0.08%	-7.46%
Gold	ทองคำ	3,371.86	1.07%	1.04%	28.48%
Oil	น้ำมัน (WTI)	63.66	1.37%	-2.30%	11.24%

อ้างอิงข้อมูลจาก Bloomberg
ณ วันที่ 24/08/2025

คำแนะนำการลงทุน

กองทุนรวม



UOBSD

กองทุนเปิด ยูโอบี เซิร์ส เดลี

นโยบายการลงทุน: ลงทุนในตราสารหนี้ทั้งภาครัฐ และ/หรือ ภาครัฐวิสาหกิจ เงินฝากหรือตราสารเทียบเท่าเงินฝาก แต่ไม่รวมถึงเงินฝากอิสลาม

ระดับความเสี่ยง: 1





Signature Global Dynamic Income

กองทุนเปิดซิกเนเจอร์ โกลบอล ไดนามิก อินคัม

นโยบายการลงทุน: กองทุนนี้มีนโยบายลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศเพียงกองทุนเดียว คือ Signature Dynamic Income Fund (กองทุนหลัก) กองทุนหลักมีเป้าหมายให้ผู้ลงทุนได้รับรายได้สม่ำเสมอในระยะกลางถึงระยะยาวผ่านการลงทุนทั่วโลก โดยเน้นการลงทุนในสินทรัพย์หลากหลายประเภท

ระดับความเสี่ยง: 5

หุ้นกู้

	Rating	TTM	Duration	YTM	Coupon
หุ้นกู้ บมจ. ทรู คอร์ปอเรชั่น (TRUE29NB)	A+	4.26	3.93	2.90%	3.70%

อ้างอิงข้อมูลจาก ThaiBMA
ณ วันที่ 25/08/2025

คำเตือน

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

Disclaimer

ข้อมูล คำแนะนำ บทวิเคราะห์ การคาดการณ์ ความเห็นและ/หรือบทสรุป และการแสดงความคิดเห็นต่างๆ ที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้จัดทำโดยอาศัยข้อมูลมาจากแหล่งที่ธนาคารเชื่อหรือควรเชื่อว่ามีคุณภาพ เชื่อถือได้และ/หรือถูกต้อง อย่างไรก็ตาม ธนาคารมีหน้าที่ให้คำยืนยันและยอมรับรองหรือรับประกันถึงความครบถ้วน สมบูรณ์หรือความถูกต้องของข้อมูลดังกล่าวและรายละเอียดที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้แต่อย่างใด ธนาคารตลอดจนบริษัทในเครือและบุคคลอื่นใดที่เกี่ยวข้อง (ซึ่งรวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียงกรรมการ ผู้บริหาร พนักงาน หรือบุคลากรอื่นใด) จึงไม่รับผิดชอบและไม่มีความรับผิดชอบใด ๆ ไม่ว่าโดยตรงหรือโดยอ้อม ต่อการนำเอาข้อมูล คำแนะนำ บทวิเคราะห์ การคาดการณ์ ความเห็นและ/หรือบทสรุปที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ไปใช้ไม่ว่ากรณีใด ๆ โดยที่ผู้ที่ประสงค์จะนำข้อมูลและรายงานฉบับนี้ไปใช้ต้องยอมรับความเสี่ยงและความเสียหายที่อาจเกิดขึ้นโดยลำพังด้วยตนเองนอกจากนี้ทั้งนี้ธนาคารสงวนสิทธิ์ในการแก้ไขเพิ่มเติมเปลี่ยนแปลงรายงานฉบับนี้ไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วนโดยมีต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า แต่ธนาคาร มีได้มีหน้าที่ใด ๆ ในการต้องแก้ไขเพิ่มเติมหรือปรับปรุงรายงานฉบับนี้ เมื่อข้อมูลหรือรายละเอียดใด ๆ ที่ระบุในรายงานฉบับนี้มีการเปลี่ยนแปลงไปไม่ว่าด้วยเหตุใด ตลอดจนไม่มีหน้าที่ต้องตรวจสอบว่าข้อมูล 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