

WEEKLY WEALTH INSIGHTS

25 - 29 AUGUST 2025

ตลาดการเงินคาดการณ์ว่า ธนาคารกลางสหรัฐ ฯ (เฟด) อาจปรับลดอัตราดอกเบี้ยในการประชุมเดือนกันยายน ซึ่งได้รับการสนับสนุนจากความคิดเห็นล่าสุดของประธานเฟด พาวเวลล์ ที่เน้นถึงความเสี่ยงต่อแรงงานมากกว่าความเสี่ยงด้านเงินเฟ้อ ขณะเดียวกัน การถกเถียงเกี่ยวกับความเป็นอิสระของเฟดกลับมาร้อนแรงอีกครั้งหลังการปลดผู้ว่าการเฟด ลีซ่า คุก ความผันผวนในตลาดสหรัฐอาจยังคงต่อเนื่อง โดยกลยุทธ์ที่แนะนำคือการพิจารณาหุ้นคุณภาพที่มีมูลค่าต่ำกว่าที่ควร และหุ้นซอฟต์แวร์เชิงรับเมื่อเกิดการปรับฐาน



Markets	US/Europe	Asia/Australia
ดัชนี S&P 500 ทำระดับสูงสุดใหม่ หลังตลาดคาดการณ์ถึงสภาพนโยบายการเงินที่ผ่อนคลายมากขึ้น	สหรัฐ ฯ คำสั่งซื้อสินค้าคงทน (US Durable Goods Orders) ปรับลดลง 2.8% MoM ในเดือนกรกฎาคม ต่ำกว่าที่คาดการณ์ไว้ ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภค ปรับลดลงมาอยู่ที่ 97.4 ในเดือนสิงหาคม แต่ยังสูงกว่าที่นักวิเคราะห์ประเมินไว้ แม้จะมีความกังวลเกี่ยวกับการจ้างงาน	อัตราเงินเฟ้อของออสเตรเลีย (CPI) เติบโตขึ้นสู่ 2.8% YoY ในเดือนกรกฎาคม ผู้กำหนดนโยบายของธนาคารกลางออสเตรเลีย (RBA) ส่งสัญญาณถึงความเป็นไปได้ในการปรับลดอัตราดอกเบี้ยเพิ่มเติม โดยเฉพาะหากสภาวะเศรษฐกิจแย่ลง

Markets	US/Europe	Asia/Australia
อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐ (UST) พันธบัตรระยะสั้นมีอัตราผลตอบแทนลดลง ขณะที่พันธบัตรระยะยาวยังคงอยู่ในระดับใกล้เคียงเดิม โดยอัตราผลตอบแทนพันธบัตร 10 ปี และ 30 ปี ยังคงทรงตัวที่ 4.2% และ 4.9% ตามลำดับ ค่าเงินดอลลาร์สหรัฐ (DXY) เคลื่อนไหวอยู่ใกล้ระดับ 98 ขณะที่ราคาทองคำปรับขึ้นไปที่ 3,390 ดอลลาร์ต่อออนซ์ เนื่องจากความไม่แน่นอนด้านนโยบายยังคงอยู่ แม้ความเสี่ยงในระยะสั้นจะเริ่มคลี่คลายลง	GDP ไตรมาส 2/2568 ขยายตัว 3.3% QoQ โดยได้แรงหนุนจากการลงทุนที่แข็งแกร่งและการใช้จ่ายของผูบริโภคที่เพิ่มขึ้น คาดว่าธนาคารกลางยุโรป (ECB) จะคงอัตราดอกเบี้ยไว้ในระดับเดิมในการประชุมเดือนกันยายน พร้อมเปิดโอกาสสำหรับการพิจารณาผ่อนคลายนโยบายเพิ่มเติมหากจำเป็น	อัตราเงินเฟ้อของสิงคโปร์ ปรับรับชะลอตัวลงสู่ 0.6% YoY ในเดือนกรกฎาคม ขณะที่อัตราเงินเฟ้อพื้นฐาน (Core Inflation) ลดลงสู่ระดับต่ำสุดในรอบสี่เดือนที่ 0.5% YoY จีน ทำไรภาคอุตสาหกรรมลดลง 1.5% YoY ในเดือนกรกฎาคม เทียบกับ -4.3% ในเดือนมิถุนายน ขณะที่ผู้ผลิตชิปของจีนมีรายงานว่ามุ่งเป้าขยายการผลิตชิป AI เป็นสามเท่าเพื่อลดการพึ่งพาสหรัฐ ฯ

ที่มา: CIO WEEKLY INSIGHTS

(Week of 25 Aug 2025)

โดย Chief Investment Office (CIO) CIMB มาเลเซีย

Insights from CIMB Thai Investment Strategist

- หุ่น “Neutral ถึง Overweight เล็กน้อย” เน้นคุณภาพ งบดุลแข็งแกร่ง และ valuation ยังไม่ตึง โดยเฉพาะ quality laggards
- ตราสารหนี้รัฐสหรัฐฯ เพิ่ม Duration พังสั้น-กลาง (2–5Y) เพื่อเล่นภาวะ Bull Steepening เครดิต Overweight IG และลด HY เบต้าสูง
- ทองคำเป็น Core Hedge 5–7% นโยยสะสมเมื่อย่อ สกุลเงิน ลด Long USD แบบ tactical หากเฟดลดดอกเบี้ยแต่คง Hedge FX สำหรับผู้ลงทุน THB เป็นหลัก

Equities Index Updates

Global Equity		Index Price	1W Performance	1M Performance	YTD Performance
MSCI ACWI	โลน (MSCI ACWI)	951.57	-0.39%	3.73%	13.10%
US: S&P500	สหรัฐ ฯ (S&P500)	6,460.26	-0.10%	3.56%	9.84%
US: NASDAQ 100	สหรัฐ ฯ (NASDAQ 100)	23,415.42	-0.35%	2.86%	11.44%
EU: STOXX 600	ยุโรป (STOXX 600)	550.14	-1.99%	2.68%	8.38%

Global Equity		Index Price	1W Performance	1M Performance	YTD Performance
JP: NIKKEI 225	ญี่ปุ่น (NIKKEI 225)	42,718.47	0.20%	4.70%	7.08%
MSCI AxJ	หุ้นประเทศที่กำลังพัฒนา (MSCI Asia ex. Japan)	823.65	-0.48%	2.72%	16.98%
CN: CSI300	จีน (CSI 300)	4,496.76	2.71%	10.90%	14.28%
HK: HSI	ฮ่องกง (HSI)	25,077.62	-1.03%	2.33%	25.01%
TH: SET	ไทย (SET)	1,236.61	-1.34%	1.50%	-11.68%

Fixed Income		Index Price	1W Performance	1M Performance	YTD Performance
US IG	ตราสารหนี้ Investment Grade	3,463.74	-0.08%	0.35%	5.30%
US High Yield	ตราสารหนี้ High Yield	2,853.57	0.45%	1.38%	6.35%
MSCI World REITs	REITs ทั่วโลก (MSCI World REITs)	1,196.65	-0.07%	2.40%	3.95%
Thai PF&REITs	ไทย REITs	119.02	-1.03%	-0.33%	-8.41%
Gold	ทองคำ	3,447.95	2.26%	2.51%	31.38%
Oil	น้ำมัน (WTI)	64.01	0.55%	-4.93%	-10.75%

อ้างอิงข้อมูลจาก Bloomberg
ณ วันที่ 31/08/2025

คำแนะนำการลงทุน

กองทุนรวม



In alliance with 

PRINCIPAL CHTECH

กองทุนเปิดพรินซิเพิล โซน่า เทคโนโลยี

นโยบายการลงทุน: กองทุนลงทุนในหน่วยลงทุนของ กองทุนรวมและ/หรือ ETF ต่างประเทศที่เน้นตราสารทุน ของบริษัทจีน หรือบริษัทที่มีรายได้หลักจากธุรกิจ เทคโนโลยีและนวัตกรรม รวมถึงอินเทอร์เน็ต โทรศัพท์มือถือ Fintech ระบบคลาวด์ E-Commerce หรือกิจกรรมดิจิทัลอื่น ๆ

ระดับความเสี่ยง: 6





KFHTECH

กองทุนเปิดกรุงศรีวิสต์เทคโนโลยีฮาร์ดแวร์

นโยบายการลงทุน: กองทุนลงทุนในกองทุนหลักชื่อ BGF World Technology Fund (Class D2 USD) โดยกองทุนหลักเน้นลงทุนในตราสารทุนของบริษัทต่างประเทศที่มีบทบาทสำคัญในภาคเทคโนโลยี โดยบริษัทผู้บริหารจัดการกองทุนหลักคือ BlackRock Luxembourg S.A.

ระดับความเสี่ยง: 7

หุ้นกู้

	Rating	TTM	Duration	YTM	Coupon
หุ้นกู้ บมจ. ทรู คอร์ปอเรชั่น (TRUE298A)	A+	3.99	3.69	2.75%	4.00%

อ้างอิงข้อมูลจาก ThaiBMA
ณ วันที่ 29/08/2025

คำเตือน

- ข้อมูลนี้จัดทำโดยอาศัยข้อมูลที่มาจากแหล่งข้อมูลสาธารณะซึ่งปรากฏขณะจัดทำ 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 ตีพิมพ์ซ้ำ หรือลอกเลียนแบบ อ้างอิงแก้ไข ไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วน หรือใช้วิธีการใด ๆ ก็ตาม เว้นแต่จะได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจากธนาคารก่อน ธนาคาร ตลอดจนบริษัทในเครือและบุคคลอื่นใดที่เกี่ยวข้อง กรรมการ ผู้บริหาร รวมถึงพนักงาน ขอสงวนสิทธิ์ที่จะไม่รับผิดชอบและไม่มีความรับผิดชอบใด ๆ ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ผลการดำเนินงานในอดีต/ผลการดำเนินงานของกองทุนรวมมีได้เป็นที่ยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต การลงทุนในหน่วยลงทุนไม่ใช่การฝากเงิน จึงมีความเสี่ยงจาก การลงทุนซึ่งผู้ลงทุนอาจได้รับเงินลงทุนอาจได้รับเงินลงทุนคืนมากกว่าหรือน้อยกว่าเงินลงทุนแรกเริ่มได้