

WEEKLY WEALTH INSIGHTS

1-5 SEPTEMBER 2025

ตลาดทุนสหรัฐ ๑ เริ่มต้นเดือนกันยายนท่ามกลางภาวะความผันผวนที่สูงขึ้น โดยทั้งดัชนี S&P500 และ NASDAQ แสดงสัญญาณการเคลื่อนไหวที่รุนแรงกว่าช่วงที่ผ่านมา ขณะเดียวกัน พันธบัตรรัฐบาลสหรัฐ ๑ ก็เผชิญแรงกดดันจากความกังวลต่อเงินเฟ้อ และระดับการกู้ยืมของภาครัฐที่ปรับตัวสูงขึ้น ปัจจัยดังกล่าวสะท้อนถึงความไม่แน่นอนในทิศทางนโยบายการเงินและการคลัง ซึ่งยังคงเป็นตัวแปรสำคัญต่อการประเมินความเสี่ยงของนักลงทุน แม้ความผันผวนมีแนวโน้มที่จะดำเนินต่อไปในระยะสั้น แต่สภาวะเช่นนี้อาจเปิดโอกาสให้เข้าลงทุนในหุ้นคุณภาพ ขณะเดียวกัน กลยุทธ์การลงทุนที่มุ่งเน้นรายได้จะช่วยเพิ่มเสถียรภาพให้กับพอร์ตการลงทุนได้



Markets

อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐ ๑ แสดงความผันผวนต่อเนื่องตลอดสัปดาห์ที่ผ่านมาแต่ในภาพรวมยังคงปิดใกล้เคียงกับระดับสัปดาห์ก่อนหน้า โดยพันธบัตรอายุ 10 ปีทรงตัวที่ 4.2% และพันธบัตรอายุ 30 ปีอยู่ที่ 4.9%

US/Europe

ดัชนีราคาการบริโภคส่วนบุคคลพื้นฐานของสหรัฐ ๑ (Core PCE) เดือนกรกฎาคมปรับเพิ่มขึ้น 2.9% เมื่อเทียบกับปีก่อนหน้าตรงตามที่มีการคาดการณ์ไว้ขณะที่ความเชื่อมั่นผู้บริโภคลดลงมาที่ระดับ 58.2 จากความกังวลที่เพิ่มขึ้นเกี่ยวกับตลาดแรงงานและแรงกดดันเงินเฟ้อที่สูงขึ้น

Asia/Australia

ธนาคารกลางมาเลเซีย (BNM) คงอัตราดอกเบี้ยนโยบาย (OPR) ไว้ที่ 2.75% GDPภายในประเทศขยายตัว 4.4% เมื่อเทียบกับปีก่อนหน้าในไตรมาส 2 ปี 2025 โดยได้รับแรงหนุนจากอุปสงค์ในประเทศ ขณะที่การส่งออกสุกียังคงอ่อนแอ

Markets	US/Europe	Asia/Australia
ดัชนีค่าเงินดอลลาร์สหรัฐ ๑ (DXY) ทรงตัวที่ระดับ 98 ก่อนการประชุมคณะกรรมการนโยบายการเงินของธนาคารกลางสหรัฐ ๑ (FOMC) ที่จะมีขึ้นในเร็ว ๆ นี้ ซึ่งเป็นปัจจัยสำคัญที่นักลงทุนจับตาอย่างใกล้ชิด ราคาทองคำ ขณะที่ราคาทองคำปรับตัวทะลุระดับ 3,500 ดอลลาร์ต่อออนซ์ จากความคาดหวังที่เพิ่มขึ้นว่าธนาคารกลางสหรัฐ ๑ อาจใช้นโยบายการเงินที่ผ่อนคลายมากขึ้น ในการประชุมครั้งถัดไป	สหราชอาณาจักร พันธบัตรรัฐบาลอายุ 30 ปี (Gilts) ปรับตัวขึ้นแตะระดับสูงสุดนับตั้งแต่ปี 1998 จากความกังวลต่อความเป็นไปได้ในการเปลี่ยนแปลงผู้นำกระทรวงการคลัง ยูโรโซน อัตราเงินเฟ้อทั่วไปเดือนสิงหาคมปรับเพิ่มขึ้น 2.1% และอัตราเงินเฟ้อพื้นฐานปรับขึ้น 2.3% ซึ่งทั้งสองตัวเลขออกมาสูงกว่าที่คาดการณ์ไว้ โดยคาดว่าธนาคารกลางยุโรป (ECB) จะคงอัตราดอกเบี้ยไว้ในการประชุมวันที่ 11 กันยายนที่จะถึงนี้	จีน ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคเอกชนของ RatingDog ปรับขึ้นสู่ระดับ 53 ในเดือนสิงหาคม สูงกว่าที่คาดการณ์ไว้ที่ 52.5 นำโดยการเติบโตของคำสั่งซื้อใหม่ทั้งในประเทศและต่างประเทศ ออสเตรเลีย GDP ไตรมาส 2 ขยายตัว 0.6% เมื่อเทียบกับไตรมาสก่อนหน้า โดยมีแรงหนุนจากการบริโภคภาคครัวเรือนที่เพิ่มขึ้นและการใช้จ่ายของรัฐบาลที่ขยายตัวเช่นกัน

ที่มา: CIO WEEKLY INSIGHTS
(Week of 1 Sep 2025)
โดย Chief Investment Office (CIO) CIMB มาเลเซีย

Insights from CIMB Thai Investment Strategist

หุ้นโลก: ชื้อจังหวะย่อ + สร้างรายได้ครบพอร์ต โดยเข้าซื้อแบบ DCA ที่ละ 2-3 ไม่เมื่อดัชนี/หุ้นคุณภาพย่อตัว 5-8% จาก high เดิม โฟกัสหุ้น Quality Growth ที่มีกระแสเงินสดแข็งแกร่งควบคู่ Defensive พร้อมเสริม factor ลดความผันผวน เช่น min-vol หรือ equal-weight

หุ้นยุโรป: คงน้ำหนัก “เป็นกลาง” เลือกบจ.จบดูแลเน้น บันพลสม่ำเสมอ และผู้ส่งออกที่ต้นทุนการเงินคงที่ ขณะที่สหราชอาณาจักรระวังสินทรัพย์อ่อนไหวต่อยืลดยาว

หุ้นฟ้งเอเชีย: “คัดเลือก” จีนกลุ่มบริการ/บริโภคและ SOE บันพลสูง เพิ่มอาเซียน-อินเดีย/มาเลเซียตามธีมย้ายห่วงโซ่อุปทาน

ตราสารหนี้: IG credit อายุ 3-6 ปีราว 20-25% + UST 7-10 ปี 10-12% ที่เหลือพักเงินใน T-bill/Money Market รอจังหวะ และอาศัย new-issue concession ช่วงก.ย.-ต.ค.

Gold: ถือเชิงกลยุทธ์ 5-7% เป็น hedge ทยอยสะสมเมื่อย่อและเลือกกอง/ETF แบบ THB-hedged สำหรับ FX นักลงทุนฐาน THB แนะนำ hedge USD 50-70% แล้วทยอยลดเมื่อสัญญาณเฟดผ่อนคลายชัดเจน

Equities Index Updates

Global Equity		Index Price	1W Performance	1M Performance	YTD Performance
MSCI ACWI	โลกัน (MSCI ACWI)	955.71	0.44%	1.62%	13.60%
US: S&P500	สหรัฐ ๑ (S&P500)	6,481.50	0.33%	1.44%	10.20%
US: NASDAQ 100	สหรัฐ ๑ (NASDAQ 100)	23,652.44	1.01%	0.17%	12.57%
EU: STOXX 600	ยุโรป (STOXX 600)	549.21	-0.17%	0.39%	8.19%

Global Equity		Index Price	1W Performance	1M Performance	YTD Performance
JP: NIKKEI 225	ญี่ปุ่น (NIKKEI 225)	43,018.75	0.70%	2.87%	7.83%
MSCI AxJ	หุ้นประเทศที่กำลังพัฒนา (MSCI Asia ex. Japan)	835.48	1.44%	2.17%	18.66%
CN: CSI300	จีน (CSI 300)	4,460.33	-0.81%	8.66%	13.35%
HK: HSI	ฮ่องกง (HSI)	25,417.98	1.36%	2.25%	26.71%
TH: SET	ไทย (SET)	1,264.80	2.28%	0.46%	-9.67%

Fixed Income		Index Price	1W Performance	1M Performance	YTD Performance
US IG	ตราสารหนี้ Investment Grade	3,504.22	1.17%	1.64%	6.53%
US High Yield	ตราสารหนี้ High Yield	2,862.70	0.32%	1.32%	6.69%
MSCI World REITs	REITs ทั่วโลก (MSCI World REITs)	1,191.42	-0.44%	1.65%	3.50%
Thai PF&REITs	ไทย REITs	119.21	0.16%	-1.80%	-8.26%
Gold	ทองคำ	3,586.69	4.02%	5.56%	36.66%
Oil	น้ำมัน (WTI)	61.87	-3.34%	-3.15%	-13.73%

อ้างอิงข้อมูลจาก Bloomberg
ณ วันที่ 07/09/2025

คำแนะนำการลงทุน

กองทุนรวม



PRINCIPAL CHTECH

กองทุนเปิดพรินซิเพิล โซนนำ เทคโนโลยี

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



ระดับความเสี่ยง: 6



KFHTECH

กองทุนเปิดกรุงศรีวิสต์เทคโนโลยีดีเอสดีเอฟไอเอ็กซ์

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-	3.97	3.67	2.75%	4.00%

อ้างอิงข้อมูลจาก ThaiBMA
ณ วันที่ 08/09/2025

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 ตลอดจนไม่มีหน้าที่ที่ต้องตรวจสอบว่าข้อมูล หรือรายละเอียดที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้เป็นปัจจุบันหรือมีความถูกต้องครบถ้วนสมบูรณ์ ธนาคารขอสงวนสิทธิ์ของข้อมูล คำแนะนำ บทวิเคราะห์การคาดการณ์ ความเห็นและ/หรือบทสรุปใด ๆ ที่ปรากฏอยู่ใน รายงานฉบับนี้โดยห้ามมิให้ผู้ใดเผยแพร่ ตีพิมพ์ซ้ำ ซอกเลียนแบบ อ้างอิงแก้ไข ไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วน หรือใช้วิธีการใด ๆ ก็ตาม เว้นแต่จะได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจากธนาคารก่อน ธนาคาร ตลอดจนบริษัทในเครือและบุคคลอื่นใดที่เกี่ยวข้อง กรรมการ ผู้บริหาร รวมถึงพนักงาน ขอสงวนสิทธิ์ที่จะไม่รับผิดชอบและไม่มีความรับผิดชอบใด ๆ ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ผลการดำเนินงานในอดีต/ผลการดำเนินงานของกองทุนรวมมีได้เป็นที่ยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต การลงทุนในหน่วยลงทุนไม่ใช่การฝากเงิน จึงมีความเสี่ยงจาก การลงทุนซึ่งผู้ลงทุนอาจได้รับเงินลงทุนอาจได้รับเงินลงทุนคืนมากกว่าหรือน้อยกว่าเงินลงทุนแรกเริ่มได้