



Market Outlook

สัปดาห์นี้นักลงทุนยังคงให้ความสำคัญกับการกล่าวสุนทรพจน์ของ นาย เจอริโม พาวเวลล์ ประธานธนาคารกลางของสหรัฐ (เฟด) ตลาดการเงินจับตาการแสดงความเห็นของนายพาวเวลล์อย่างใกล้ชิด หลังจากที่นายพาวเวลล์เพิ่งแถลงต่อสภาสองเกอส์ที่ผ่านมา โดยส่งสัญญาณว่าเฟดจะเดินหน้าปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยอีก 2 ครั้งในปี นี้ เนื่องจากเงินเฟ้อในสหรัฐยังคงสูงกว่าเป้าหมายของเฟดที่ระดับ 2% ซึ่งการแสดงความเห็นดังกล่าวได้จุดตลาดหุ้นทั่วโลกดิ่งลงในสัปดาห์ที่ผ่านมา

นักลงทุนยังคงรอความเห็นของผู้ว่าการธนาคารกลางของประเทศอื่น ๆ หลังจากธนาคารหลายแห่งได้สร้างความตื่นตระหนกให้กับตลาดด้วยการประกาศขึ้นอัตราดอกเบี้ยในสัปดาห์ที่แล้ว ซึ่งรวมถึงธนาคารกลางอังกฤษ (BoE) ปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย 0.50% สู่ระดับ 5.00% ซึ่งเป็นระดับสูงสุดนับตั้งแต่ปี 2551 และมากกว่าที่ตลาดคาดการณ์ว่า BoE จะปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยเพียง 0.25%

นายแดเนียล ไอวาชชิน ประธานเจ้าหน้าที่ฝ่ายการลงทุนของบริษัทแปซิฟิก อินเวสต์เมนต์ แมเนจเมนต์ โค (PIMCO) ซึ่งเป็นบริษัทจัดการลงทุนรายใหญ่จากสหรัฐ ให้สัมภาษณ์กับหนังสือพิมพ์ไฟแนนเชียล ไทมส์ที่เผยแพร่ในวานนี้ (2 ก.ค.) ว่า Pimco กำลังเตรียมตัวเพื่อรับมือกับภาวะเศรษฐกิจโลกที่ทรุดตัวรุนแรงยิ่งขึ้น ขณะที่ บรรดาผู้นำธนาคารกลางชั้นนำของโลกเตรียมเดินหน้าปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายต่อไป

ในสัปดาห์นี้จะเห็นได้ว่าดัชนี PMI ภาคการผลิตของ จีน, ยุโรป และสหรัฐยังชะลอลง: ดัชนี PMI ภาคการผลิตของจีนเดือน มิ.ย.(Caixin) ลดลงสู่ระดับ 50.5 จาก 50.9, ยุโรปลดลงแตะระดับ 43.4 จาก 44.8 และ สหรัฐ (ISM) ลดลง 46 จาก 46.9 และต่ำกว่าที่ Consensus คาดไว้ที่ 47 ดัชนีที่ต่ำกว่าระดับ 50 สะท้อนภาคการผลิตที่หดตัวเป็นสัญญาณลบต่อทิศทาง ศก. โดยเฉพาะสหรัฐและยุโรป

ถึงแม้ว่าอัตราดอกเบี้ยทั่วโลกอาจจะพุ่งสูงจนแตะ Terminal Rate แต่อัตราเงินเฟ้อและการเติบโตทางเศรษฐกิจจะชะลอลงไปต่อเนื่องจากจนถึงปี 2567 ถึงแม้ว่าการคาดการณ์นี้อาจจะยังไม่ได้เกิดขึ้นในระยะอันใกล้ ซึ่งสิ่งที่ได้เห็นได้ในระยะอันใกล้คือ ยังคงเห็นความแตกต่างหรือ Divergence ของเศรษฐกิจโลกได้อย่างชัดเจน กล่าวคือเศรษฐกิจสหรัฐ นั้นคาดว่าจะมีการชะลอลงมากกว่าประเทศอื่นๆ หลังจากที่เติบโตอย่างแข็งแกร่งในช่วง 2 ปี ที่ผ่านมา ในขณะที่เศรษฐกิจจีนก็เริ่มกลับมาเติบโตภายหลังจากการเปิดประเทศ ขณะที่เศรษฐกิจยุโรปมีโอกาสฟื้นตัวเนื่องจากได้อานิสงส์จากอุปสงค์จากจีน สามารถสรุปได้ว่า การบริโภคที่มีสัดส่วน 2 ใน 3 ของเศรษฐกิจสหรัฐ ความยืดหยุ่นหรือ Resilient ของผู้บริโภคประกอบกับความแข็งแกร่งของฐานะทางการเงินของภาคเอกชนและตลาดแรงงานที่ยังแข็งแกร่งทั้งหมดนี้จะช่วยพยุงให้เศรษฐกิจแค่ชะลอลงแบบไม่รุนแรงมากนัก หรือเป็นไปในรูปแบบ (mildly)

	Last	High	Low	Chg.	Chg. %
 Dow Jones	33,734.88	34,036.38	33,716.75	-187.38	-0.55%
 S&P 500	4,398.95	4,440.39	4,397.40	-12.64	-0.29%
 Nasdaq	13,660.72	13,804.51	13,656.74	-18.33	-0.13%
 DAX	15,603.40	15,661.41	15,456.16	+74.86	+0.48%
 FTSE 10	7,256.94	7,280.50	7,229.57	-23.56	-0.32%
 CAC 40	7,111.88	7,151.07	7,052.77	+29.59	+0.42%
 Nikkei 225	32,234.50	32,566.50	32,075.00	-150.92	-0.47%
 Hang Seng	18,578.00	18,767.00	18,515.00	+210.30	+1.13%
 STI	3,153.24	3,157.15	3,139.17	+10.07	+0.32%
 Shanghai	3,210.16	3,216.53	3,203.45	+13.51	+0.43%
 KOSPI	2,533.90	2,539.63	2,518.10	+5.90	+0.27%
 BSE Sensex	65,280.45	65,898.98	65,175.74	-505.19	-0.77%
 SET	1,490.51	1,496.59	1,474.94	+0.05	+0.11%

Source: Investing As of 10/07/2023

Commodities

	Price	Chg.	Chg. %
 NYMEX (\$/bbl.)	73.34	-0.52	-0.69%
 Gold (\$/Ounce)	1,928.50	-3.90	-0.19%
 Rubber (US Cents/kg)	131.40	-0.90	-0.68
 Coal (USD/T)	138.00	-1.65	-1.18
 Natural Gas (USD/MMBtu)	2.58	-0.03	-1.03
 BDI	1,009.00	+16.00	1.61



ตลาดหุ้นไทย ทิศทางเศรษฐกิจที่ชะลอลงจะทำให้ธนาคารแห่งประเทศไทยเปลี่ยนมุมมองเกี่ยวกับการปรับอัตราดอกเบี้ย อีกทั้งหนี้ครัวเรือนไทย ณ ไตรมาส 1/2566 มีหนี้ค้างในระบบ 16 ล้านล้านบาท คิดเป็น 90.6% ต่อ GDP ซึ่งในอนาคตจะส่งผลกระทบต่อทิศทางเศรษฐกิจไทย เพราะรายได้ส่วนใหญ่ของประชาชนที่ต้องนำเงินไปจ่ายคืนหนี้แทนการเอาไปใช้จ่ายซื้อสินค้า การบริการ หรือลงทุนในระบบเศรษฐกิจ



ตลาดหุ้นสหรัฐ จากการรายงานการประชุมของธนาคารกลางสหรัฐ ประจำวันที่ 13-14 มิ.ย.ซึ่งได้เปิดเผยในวันพุธ ที่ผ่านมา ยังคงอัตราดอกเบี้ยไว้ รวมถึงการเปิดเผยตัวเลขจ้างงานนอกภาคเกษตรของสหรัฐเพิ่มขึ้นเล็กน้อย ในครึ่งปีแรก ตลาดหุ้นนิวยอร์กปรับตัวขึ้นอย่างแข็งแกร่ง ดัชนีดาวโจนส์ติดตัวขึ้น 3.8% ขณะที่ดัชนี S&P 500 พุ่งขึ้น 15.9% และดัชนี Nasdaq ทะยานขึ้น 31.7% ทำสถิติปรับตัวขึ้นในช่วงครึ่งปีแรกดีที่สุดนับตั้งแต่ปี 2526



ตลาดหุ้นยุโรป ตลาดหุ้นยุโรปมีการซื้อขายแบบเบาบางมาก สาเหตุมาจากนักลงทุนระมัดระวังเนื่องจากไม่มีการเปิดเผยข้อมูลเศรษฐกิจใหม่ในยูโรโซน และมีความไม่แน่นอนกับทิศทางของอัตราดอกเบี้ยทั่วโลก ขณะที่ธนาคารกลางรายใหญ่ยังคงมุ่งความสนใจไปที่การปรับลดเงินเพื่อลงสู่ระดับเป้าหมาย แม้เผชิญกับการชะลอลงทางเศรษฐกิจในยูโรโซนก็ตาม



ตลาดหุ้นญี่ปุ่น จัปตาการชะลอลงของเศรษฐกิจประเทศคู่ค้าที่เพิ่มความเสี่ยงเชิงลบต่อภาคการส่งออก รวมถึงอัตราค่าจ้างที่แท้จริงติดลบยังเป็นปัจจัยกดดันการเติบโตของเศรษฐกิจญี่ปุ่น อย่างไรก็ตามการฟื้นตัวของจำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติหลังเปิดประเทศ รวมถึงนโยบายการเงินแบบผ่อนคลายเป็นพิเศษ น่าจะเป็นปัจจัยที่ลดความเสี่ยงภาวะถดถอยในญี่ปุ่น (Recession) ให้อยู่ในระดับต่ำเมื่อเทียบกับกลุ่มประเทศพัฒนาแล้ว



ตลาดหุ้นจีน การยกระดับมาตรการควบคุมการส่งออกแร่ธาตุหายากที่จีนเป็นผู้ผลิตรายใหญ่ ซึ่งเป็นส่วนประกอบสำคัญในการผลิตเซมิคอนดักเตอร์ ได้สร้างความตึงเครียดให้กับความสัมพันธ์ระหว่างสหรัฐกับจีน ซึ่งในช่วงไม่กี่ปีที่ผ่านมา สหรัฐขึ้นบัญชีดำบริษัทของจีนหลายแห่ง เพื่อสกัดการเข้าถึงเทคโนโลยีของอเมริกา รวมถึงการผลิตสารกึ่งตัวนำ หรือเซมิคอนดักเตอร์ เพื่อใช้ผลิตอุปกรณ์อิเล็กทรอนิกส์ เช่น ชิป



ตลาดหุ้นอินเดีย แม้ว่า "ดัชนี PMI ในเดือนมิ.ย. จะบ่งชี้ว่าสินค้าของอินเดียยังคงเป็นที่ต้องการทั้งในประเทศและต่างประเทศ การที่นักลงทุนยังคงมีมุมมองที่เป็นบวกนั้น ถือเป็นปัจจัยหนุนตลาดภาคการผลิตของอินเดีย อีกทั้งช่วยสนับสนุนการจ้างงาน และผลผลิตในภาคการผลิตของอินเดียยังคงขยายตัว เนื่องจากอุปสงค์ทั้งในและต่างประเทศ โดยเฉพาะอุปสงค์จากต่างประเทศที่ปรับตัวขึ้นเป็นเดือนที่ 15 ติดต่อกัน



ตลาดทองคำ ราคาทองคำตลาดโลกยังคงเคลื่อนไหวอยู่ในกรอบลักษณะ Sideways down โดยมีแนวต้านหลักที่ 1,950 เหรียญซึ่งราคาทองคำยังคงหาความชัดเจนของทิศทางในการปรับขึ้นได้ไม่มากนัก และเนื่องจากวันนี้เป็นวันหยุดของสหรัฐ (Independence Day) จึงคาดว่าราคาทองคำจะเคลื่อนไหวในกรอบแคบ โดยมีแนวรับที่ 1,900 เหรียญและแนวต้านที่ 1,940 เหรียญ



ตลาดน้ำมัน อุปทานยังคงมีแนวโน้มปรับตัวลดลง หลังรัสเซียวางแผนลดการส่งออกน้ำมันลง 0.5 ล้านบาร์เรลต่อวัน และซาอุดีอาระเบียวางแผนลดการส่งออกน้ำมัน 1.0 ล้านบาร์เรลต่อวัน ต่ออีก 1 เดือน ในเดือน ส.ค. 66 ซึ่งรวมคิดเป็นร้อยละ 1.5 ของอุปทานน้ำมันดิบโลก หลังจากที่ทางกลุ่มโอเปกพลัสต้องการรักษาเสถียรภาพของราคาน้ำมันดิบจากภาพเศรษฐกิจที่ยังอ่อนแอ



กองทุนรวมตลาดเงิน

1. กองทุนเปิด T-CASH (บลจ. ธนชาต อีสท์สปริง)
2. กองทุนเปิด TCMFENJOY (บลจ. UOB)
3. กองทุนเปิด KKP MP (บลจ. ภัทร)



กองทุนรวมตราสารหนี้

1. กองทุนเปิด KKP Plus (บลจ. ภัทร)
2. กองทุนเปิด KFSPLUS-A (บลจ.กรุงศรี)
3. กองทุนเปิด KTPLUS (บลจ.กรุงไทย)



กองทุนรวมหุ้นไทย

1. กองทุนเปิด KT-SET50-A (บลจ.กรุงไทย)
2. กองทุนเปิด KFS100-A (บลจ.กรุงศรี)
3. กองทุนเปิด KKP ACT EQ-D (บลจ.ภัทร)



กองทุนรวมหุ้นต่างประเทศ

1. กองทุนเปิด ONE-UGG-RA (บลจ.ววรรณ)
2. กองทุนเปิด SCBEUEQ (บลจ.ไทยพาณิชย์)
3. กองทุนเปิด SCBDIGI (บลจ.ไทยพาณิชย์)



กองทุนรวมสินทรัพย์ทางเลือก

1. กองทุนเปิด SCBGOLD (บลจ.ไทยพาณิชย์)
2. กองทุนเปิด KF-GOLD (บลจ.กรุงศรี)
3. กองทุนเปิด K-AGRI (บลจ.กสิกร)



กองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์

1. กองทุนเปิด M-PROPERTY (บลจ.MFC)
2. กองทุนเปิด T-Property
(บลจ. ธนชาติ อีสท์สปริง)
- 3.กองทุนเปิด LHTPROP (บลจ. LH)



กองทุนลดหย่อนภาษี SSF

1. กองทุนเปิด ONE-UGG-ASSF (บลจ.วorrณ)
2. กองทุนเปิด ONE-DISC-ASSF (บลจ.วorrณ)
3. กองทุนเปิด K-CHANGE-SSF (บลจ.กสิกร)



กองทุนลดหย่อนภาษี RMF

1. กองทุนเปิด KT-HEALTHC RMF (บลจ.กรุงไทย)
2. กองทุนเปิด KFGGRMF (บลจ.กรุงศรี)
3. กองทุนเปิด M-RMF-A (บลจ.วorrณ)

คำเตือน : การลงทุนในหน่วยลงทุนมิใช่การฝากเงิน และมีความเสี่ยงของการลงทุน ผู้ถือหน่วยลงทุนอาจได้รับเงินลงทุนคืนมากกว่าหรือน้อยกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกก็ได้ และอาจไม่ได้รับชำระเงินค่าขายคืนหน่วยลงทุนภายในระยะเวลาที่กำหนด หรืออาจไม่สามารถขายคืนหน่วยลงทุนได้ตามที่มีคำสั่งไว้ และ เอกสารนี้มิใช่ หนังสือชี้ชวน และจัดทำขึ้นเพื่อให้ข้อมูลเป็นการทั่วไปเท่านั้น หากผู้ลงทุนต้องการทราบข้อมูลหรือเอกสารเพิ่มเติม หรือมีข้อสงสัยเกี่ยวกับการลงทุน ผู้ลงทุนสามารถติดต่อบริษัท หลักทรัพย์อาร์ เอช บี หรือบริษัทจัดการกองทุนทุกแห่ง 18 บลจ.ที่เป็นพันธมิตรกัน