



## Market Outlook

**สัปดาห์นี้จับตาดูประเด็นที่ว่า** ถึงแม้การแถลงการประชุมเฟดและถ้อยแถลงของประธานเฟดจะส่งสัญญาณว่า เฟดก็มีโอกาสเดินหน้าขึ้นดอกเบี้ยต่ออีก +25bps ตาม Dot Plot ล่าสุด แต่ก็เริ่มเห็นสัญญาณ ของประธานเฟด ที่ไม่แน่นอนผ่านถ้อยแถลงล่าสุดที่ระบุว่า “เฟดอาจจะขึ้นดอกเบี้ยต่อ หรือ คงดอกเบี้ย ตามความเหมาะสม” ซึ่งมองว่า ข้อมูลเศรษฐกิจสหรัฐฯ หลายส่วนเริ่มส่งสัญญาณชะลอลงมากขึ้น นอกจากนี้ ปัจจัยหนุนเศรษฐกิจสหรัฐฯ โดยเฉพาะในส่วนของภาคการบริการและการบริโภคนั้น ก็อาจลดลง ตาม Excess Saving ของคนอเมริกันที่จะทยอยหมดลง รวมถึงภาระหนี้ Student Loan ที่จะกลับมากดดันการใช้จ่ายของครัวเรือนมากขึ้น และถ้าหากพิจารณาถึง ภาวะสินเชื่อในสหรัฐฯ ก็มีโอกาสที่ รายงานภาวะสินเชื่อ (Senior Loan Officer Opinion Survey) ในไตรมาสที่ 2 ซึ่งอาจออกมาในเดือนสิงหาคม ก่อนการประชุมเฟดเดือนกันยายน จะยิ่งชี้ว่าภาวะสินเชื่อมีความตึงตัวมากยิ่งขึ้น ดังนั้น หากประเมินจากแนวโน้มการชะลอตัวของเศรษฐกิจ อัตราเงินเฟ้อ รวมถึงภาวะสินเชื่อที่ตึงตัวมากขึ้น ยังคงมองได้ว่าเฟดจะคงดอกเบี้ยที่ระดับ 5.25-5.50% ก่อนที่เฟดจะเริ่มปรับลดดอกเบี้ยลงได้ เมื่อเศรษฐกิจจะชะลอตัวลงเข้าสู่ภาวะถดถอย สำหรับการปรับอัตราดอกเบี้ยนโยบายในอนาคตนั้น FOMC จะติดตามพัฒนาการข้อมูลเศรษฐกิจอย่างใกล้ชิด โดยคณะกรรมการพร้อมที่จะปรับเปลี่ยนนโยบายการเงินให้เหมาะสมกับสถานการณ์ หากพบว่ามีความเสี่ยงที่อาจทำให้เฟดไม่สามารถบรรลุเป้าหมายของนโยบายการเงินได้ ซึ่งเฟดจะติดตามทั้งข้อมูลด้านสาธารณสุข ตลาดแรงงาน ปัจจัยต่อเงินเฟ้อและคาดการณ์เงินเฟ้อ รวมถึงสถานการณ์ทางการเงินและสถานการณ์ในต่างประเทศ

**ติดตามตลาดหุ้นเอเชียสะท้อนความไม่แน่นอนของนักลงทุน** แม้จะมีการเติบโตเพียงเล็กน้อยก็ตามภาวะหลายรายพากันปรับลดคาดการณ์เศรษฐกิจของฮ่องกง หลังจากสำนักงานสถิติฮ่องกงเปิดเผยตัวเลขผลิตภัณฑ์มวลรวมภายในประเทศ (GDP) ขยายตัวเพียง 1.5% ในไตรมาส 2/2566 เมื่อเทียบรายปี ซึ่งต่ำกว่าที่นักวิเคราะห์ส่วนใหญ่คาดการณ์ไว้ว่าจะขยายตัว 3.5% ที่นักวิเคราะห์ของดีบีเอส กรุ๊ป โฮลดิ้งส์ปรับลดคาดการณ์การขยายตัวของ GDP ฮ่องกงในปี 2566 ลงสู่ระดับ 4.8% จากตัวเลขคาดการณ์เดิมที่ระดับ 6.5% โดยระบุว่าตัวเลขการค้าและการลงทุนของฮ่องกงอ่อนแอลงอย่างมาก

**ขณะที่นักวิเคราะห์ของยูไนเต็ด โอเวอร์ซีส์ แบนก์ (ยูโอบี)** ปรับลดคาดการณ์ GDP ฮ่องกงในปี 2566 ลงเหลือ 4.2% จากระดับ 5.5% และนักวิเคราะห์ของแคปิตอล อีโคโนมิคส์ ปรับลดคาดการณ์ GDP ฮ่องกงลงสู่ระดับ 5.5% ในปี 2566 จากตัวเลขคาดการณ์เดิมที่ระดับ 6.5% ก่อนหน้านี้ นักวิเคราะห์คาดการณ์ว่าเศรษฐกิจฮ่องกงจะฟื้นตัวอย่างแข็งแกร่งในปีนี้ เนื่องจากการใช้จ่ายของผู้บริโภคและการท่องเที่ยวส่งสัญญาณปรับตัวดีขึ้น หลังจากฮ่องกงเปิดพรมแดน แต่ขณะนี้การเติบโตของเศรษฐกิจฮ่องกงได้รับผลกระทบจากการชะลอตัวของเศรษฐกิจจีนและทั่วโลก ซึ่งส่งผลให้ความต้องการสินค้าส่งออกของฮ่องกงอ่อนแอลงด้วย

Source: Investing, Infoquest

	Last	High	Low	Chg.	Chg. %
Dow Jones	35,459.29	35,565.51	35,355.15	+176.57	+0.50%
S&P 500	4,582.23	4,590.16	4,564.01	+44.82	+0.99%
Nasdaq	14,316.66	14,344.35	14,188.10	+266.55	+1.90%
DAX	16,469.75	16,490.13	16,336.42	+63.72	+0.39%
FTSE 10	7,694.27	7,716.82	7,680.19	+1.51	+0.02%
CAC 40	7,476.47	7,498.94	7,416.20	+11.23	+0.15%
Nikkei 225	33,299.50	33,407.50	33,011.50	+533.50	+1.63%
Hang Seng	20,227.00	20,370.50	20,163.00	-218.00	-1.14%
STI	3,271.40	3,282.95	3,263.70	0.00	0.00%
Shanghai	3,289.74	3,322.13	3,282.47	+14.43	+0.44%
KOSPI	2,632.16	2,639.45	2,622.21	+24.01	+0.91%
BSE Sensex	66,307.71	66,312.69	65,998.90	+147.87	+0.23%
SET	1,554.72	1,559.07	1,547.62	+11.27	+0.69%

Source: Investing As of 31/07/2023 (12.30 PM)

## Commodities

	Price	Chg.	Chg. %
NYMEX (\$/bbl.)	80.58	+0.49	+0.61%
Gold (\$/Ounce)	1,960.40	+17.70	+0.76%
Rubber (US Cents/kg)	130.10	+1.70	+1.30
Coal (USD/T)	134.45	+0.45	+0.34
Natural Gas (USD/MMBtu)	2.64	+0.04	+1.66
BDI	1,110	+13.00	+1.19



**ตลาดหุ้นไทย** วันที่ 2 ส.ค.นี้ จะมีการประชุม กนง. ซึ่งหากมองจาก Consensus คาดว่าจะเห็นการปรับขึ้นดอกเบี้ยนโยบายอีก 0.25% มาอยู่ที่ 2.25% แต่อย่างไรก็ตามหากประเมินจาก Yield Curve โดยเฉพาะอย่างยิ่งอายุ 1 ปี พบว่ายังอยู่ที่ 2.12% เท่ากับว่าตลาดยังคงไม่ตอบสนองว่า กนง. จะปรับขึ้นดอกเบี้ยในการประชุมรอบนี้ ดังนั้นจึงถือเป็น เรื่องที่น่าติดตาม เชื่อว่าน่าจะสร้างแรง กดดันต่อ SET Index



**ตลาดหุ้นสหรัฐ** นักลงทุนจับตาดูการเปิดเผยข้อมูลดัชนีภาคการผลิตเดือนก.ค. คาดว่าจะหดตัว แต่ดัชนีทั้ง 3 ทำสถิติที่น่าสนใจในเดือนก.ค. โดยดัชนีดาวโจนส์ปรับตัวขึ้นติดต่อกัน 13 วัน ขณะที่ดัชนี S&P 500 ปรับตัวขึ้นในเดือนก.ค. ติดต่อกันเป็นเดือนที่ 5 ซึ่งเป็นครั้งแรกนับตั้งแต่ทำสถิติปรับตัวขึ้น 7 เดือนติดต่อกันในเดือนส.ค.2564 ส่วนดัชนี Nasdaq ปรับตัวขึ้นในเดือนก.ค. ติดต่อกันเป็นเดือนที่ 5 เช่นกัน



**ตลาดหุ้นยุโรป** ปิดบวกในวันจันทร์ (31 ก.ค.) หลังจากมีรายงานตัวเลขเงินเฟ้อยูโรโซนชะลอลงลงในเดือนก.ค. การเปิดเผยข้อมูลระบุว่า ดัชนีราคาผู้บริโภค (CPI) ซึ่งเป็นมาตรวัดเงินเฟ้อการใช้จ่ายของผู้บริโภค ชะลอลงลงสู่ระดับ 5.3% ในเดือนก.ค. จากระดับ 5.5% ในเดือนมิ.ย. ซึ่งสอดคล้องกับที่นักวิเคราะห์คาดการณ์ไว้ และทำให้นักลงทุนคาดการณ์ว่า การชะลอลงของเงินเฟ้ออาจทำให้ ECB เริ่มพิจารณายุติวงจรรักษาการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย



**ตลาดหุ้นญี่ปุ่น** ปิดพุ่งขึ้นแตะระดับสูงสุดในรอบ 1 เดือน โดยได้แรงหนุนจากเงินเยนที่อ่อนค่าลงเมื่อเทียบกับดอลลาร์สหรัฐ หุ่นที่ปรับตัวขึ้นนำโดยหุ้นกลุ่มพลังงานไฟฟ้าและก๊าซ กลุ่มขนส่งทางทะเล และกลุ่มอุปกรณ์ด้านการขนส่ง การอ่อนค่าของเงินเยนเป็นปัจจัยหนุนหุ้นกลุ่มที่ต้องพึ่งพาการส่งออก ซึ่งรวมถึงหุ้นบริษัทผลิตรถยนต์ เช่น มาสด้า มอเตอร์ และนิสสัน มอเตอร์ ขณะที่หุ้นกลุ่มพลังงานพุ่งขึ้นตามทิศทางราคาน้ำมันดิบ WTI



**ตลาดหุ้นจีน** แทบไม่ขยับ เนื่องจากแรงกดดันจากแบรนด์ผู้บริโภคและบริษัทประกันภัย ดัชนีเซี่ยงไฮ้คอมโพสิตยังคงที่บริเวณจุด 3290 แม้จะมีความพยายามจากสภาแห่งรัฐของจีนที่สนับสนุนให้รัฐบาลท้องถิ่นสนับสนุนตลาดอสังหาริมทรัพย์ แต่นักพัฒนาอสังหาริมทรัพย์ก็มีส่วนทำให้ตลาดขาดทุน นอกจากนี้ นักลงทุนให้ความสนใจกับการลดลงอย่างไม่คาดคิดใน ดัชนี PMI ภาคการผลิตของจีนจากสถาบัน Caixin ของเดือนกรกฎาคม



**ตลาดหุ้นอินเดีย** ดัชนี Sensex ปิดลบเล็กน้อยในวันที่ (1 ส.ค.) หลังหุ้นในกลุ่มส่วนใหญ่ปรับตัวลง เนื่องจากนักลงทุนระมัดระวังเกี่ยวกับราคาหุ้นที่พุ่งขึ้นมาอยู่ในระดับสูง อย่างไรก็ตาม หุ้นกลุ่มไอทีปิดบวกสวนตลาดขยับขึ้น +1.20% ในวันที่ 1 ส.ค. หลังจากที่ +1.49% ในวันจันทร์ (31 ก.ค.) เนื่องจากมีสัญญาฉบับหนึ่งที่อ้างว่าตราเงินเพื่อสหรัฐชะลอลงลง ทั้งนี้ บริษัทไอทีอินเดียมีรายได้ส่วนใหญ่มาจากประเทศสหรัฐ



**ตลาดทองคำ** ราคาทองฟิวเจอร์ลดต่ำกว่าระดับ 2,000 ดอลลาร์ในวันนี้ เนื่องจากสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐแข็งค่าขึ้นและความหวังที่ว่าเศรษฐกิจสหรัฐจะมีการชอฟต์แลนดิ่งทำให้ความต้องการทองคำลดลง ณ เวลา 19.14 น. ตามเวลาไทย สัญญาทองคำตลาด COMEX (Commodity Exchange) ส่งมอบเดือนธ.ค. ลบ 16.80 ดอลลาร์ หรือ -0.84% สู่ระดับ 1,992.40 ดอลลาร์/ออนซ์



**ตลาดน้ำมัน** สัญณาน้ำมันดิบ WTI ปรับตัวลดลงในวันที่ (1 ส.ค.) จากแรงเทขายทำกำไรหลังราคาน้ำมันพุ่งขึ้นในเดือนก.ค. ซึ่งเป็นช่วงที่นักลงทุนเดิมพันว่าอุปทานน้ำมันทั่วโลกจะตึงตัวขึ้นและความต้องการใช้น้ำมันจะเพิ่มขึ้นในช่วงครึ่งหลังของปี ณ เวลา 18.38 น.ตามเวลาไทย สัญณาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ส่งมอบเดือนก.ย. ซึ่งมีการซื้อขายที่ตลาด NYMEX ลบ 0.38 ดอลลาร์ หรือ -0.46% สู่ระดับ 81.42 ดอลลาร์/บาร์เรล



กองทุนรวมตลาดเงิน

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



กองทุนรวมตราสารหนี้

1. กองทุนเปิด **SCBFST** ( บลจ.ไทยพาณิชย์)
2. กองทุนเปิด **TMB-T-ES-APlus**  
(บลจ. ธนชาต อีสท์สปริง)
3. กองทุนเปิด **SMARTMF** (บลจ.MFC)



กองทุนรวมหุ้นไทย

1. กองทุนเปิด **SCBBANKINGA** (บลจ.ไทยพาณิชย์)
2. กองทุนเปิด **K-BANKING** (บลจ.กสิกร)
3. กองทุนเปิด **KT-mai** (บลจ.กรุงไทย)



กองทุนรวมหุ้นต่างประเทศ

1. กองทุนเปิด **SCBSEMI(A)** ( บลจ.ไทยพาณิชย์)
2. กองทุนเปิด **KKP SEMICON-H** (บลจ. ภัทร)
3. กองทุนเปิด **KWI EE EURO** ( บลจ.KWI)





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.วorrn)
2. กองทุนเปิด ONE-DISC-ASSF (บลจ.วorrn)
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.วorrn)

**คำเตือน :** การลงทุนในหน่วยลงทุนมิใช่การฝากเงิน และมีความเสี่ยงของการลงทุน ผู้ถือหน่วยลงทุนอาจได้รับเงินลงทุนคืนมากกว่าหรือน้อยกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกก็ได้ และอาจไม่ได้รับชำระเงินค่าขายคืนหน่วยลงทุนภายในระยะเวลาที่กำหนด หรืออาจไม่สามารถขายคืนหน่วยลงทุนได้ตามที่มีคำสั่งไว้ และ เอกสารนี้มิใช่ หนังสือชี้ชวน และจัดทำขึ้นเพื่อให้ข้อมูลเป็นการทั่วไปเท่านั้น หากผู้ลงทุนต้องการทราบข้อมูลหรือเอกสารเพิ่มเติม หรือมีข้อสงสัยเกี่ยวกับการลงทุน ผู้ลงทุนสามารถติดต่อบริษัท หลักทรัพย์อาร์ เอช บี หรือบริษัทจัดการกองทุนทุกแห่ง 18 บลจ.ที่เป็นพันธมิตรกัน Source: Market Outlook จาก บลจ.ที่เป็นพันธมิตรกับ บล.อาร์ เอช บี