



Market Outlook

สัปดาห์นี้ให้ความสำคัญกับการรายงานยอดขายปลีก (Retail Sales) ของเดือนกรกฎาคมในสหรัฐ โดยบรรดานักวิเคราะห์ประเมินว่า ยอดค้าปลีกอาจโตกว่า +0.4%ม/ม หนุนโดย Amazon Prime Day ที่กระตุ้นยอดขายสินค้าออนไลน์ ประกอบกับภาพรวมตลาดหุ้นสหรัฐที่ปรับตัวขึ้นได้ดีในช่วงที่ผ่านมา ยังหนุนให้ผู้คนออกมาใช้จ่าย โดยเฉพาะในส่วนของค่าใช้จ่ายภาคการบริการ อย่างไรก็ตาม นักวิเคราะห์บางส่วน มองว่า การบริโภคในสหรัฐมีแนวโน้มชะลอตัวลง ตามการชะลอตัวของการจ้างงาน ด้านอัตราการขยายตัวของค่าแรงขึ้นพื้นฐานในอังกฤษพุ่งขึ้นสู่ระดับสูงสุดเป็นประวัติการณ์ ซึ่งสร้างความกังวลให้กับธนาคารกลางอังกฤษ (BoE) เกี่ยวกับแรงกดดันด้านเงินเฟ้อในระยะยาว แม้ว่า BoE ได้ปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยติดต่อกัน 14 ครั้งแล้วก็ตาม ตลาดแรงงานมีสัญญาณชะลอตัวลง โดยอัตราการว่างงานเพิ่มขึ้นเกินค่าสู่ระดับ 4.2% จาก 4.0% ซึ่งเป็นระดับสูงสุดนับตั้งแต่ไตรมาส 3 ของปี 2564 อย่างไรก็ตาม การเพิ่มขึ้นของรายได้พื้นฐานซึ่งแข็งแกร่งที่สุดนับตั้งแต่เริ่มบันทึกข้อมูลในปี 2544 มีส่วนทำให้อัตราเงินเฟ้อในอังกฤษอยู่ในระดับสูง และนายจ้างจำนวนมากต่างเสนอค่าแรงเพิ่มขึ้นเพื่อรักษาหรือดึงดูดพนักงาน การเติบโตของค่าแรงประจำปรวมถึงเงินโบนัสพุ่งแตะระดับ 8.2% ซึ่งเป็นอัตราสูงสุดนอกช่วงโควิด-19 ระบาด ซึ่งเป็นช่วงที่เงินอุดหนุนการจ้างงานของรัฐบาลส่งผลกระทบบิดเบือนข้อมูลดังกล่าว หลังจากการเปิดเผยข้อมูลค่าแรงพื้นฐานในวันที่ (15 ส.ค.) เงินปอนด์แข็งค่าขึ้นเมื่อเทียบกับเงินดอลลาร์สหรัฐและเงินยูโร

ธนาคารกลางจีนประกาศลดอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ระยะกลาง (MLF) ระยะ 1 ปีซึ่งเป็นอัตราดอกเบี้ยนโยบายของจีน ลง 0.15% สู่ระดับ 2.50% ในวันนี้ ซึ่งสวนทางกับที่นักวิเคราะห์ในโพลสำรวจของสำนักข่าวบลูมเบิร์กคาดการณ์ว่าธนาคารกลางจะคงอัตราดอกเบี้ยดังกล่าวไว้ที่ระดับ 2.65% ขณะเดียวกัน ธนาคารกลางจีนยังได้ปรับลดอัตราดอกเบี้ยซื้อคืนพันธบัตร (reverse repurchase rate) ระยะ 7 วัน ซึ่งเป็นอัตราดอกเบี้ยนโยบายระยะสั้นของจีน ลง 0.10% สู่ระดับ 1.8% การปรับลดอัตราดอกเบี้ย MLF มีขึ้นหลังจากจีนเปิดเผยข้อมูลเศรษฐกิจที่อ่อนแอเมื่อไม่นานมานี้ ซึ่งรวมถึงยอดการปล่อยกู้ของธนาคารพาณิชย์ที่ลดลงสู่ระดับต่ำสุดในรอบ 14 เดือนในเดือนก.ค. ขณะที่ดัชนีราคาผู้บริโภค (CPI) ปรับตัวลงเป็นครั้งแรกนับตั้งแต่ช่วงปลายปี 2563 ซึ่งเป็นสัญญาณบ่งชี้ว่าเศรษฐกิจจีนกำลังเผชิญภาวะเงินฝืด นอกจากนี้ การปรับลดอัตราดอกเบี้ยอย่างเห็นอความคาดหมายของธนาคารกลางจีนยังสะท้อนให้เห็นว่า จีนมีความกังวลเกี่ยวกับเศรษฐกิจที่มีแนวโน้มถดถอย โดยเฉพาะอย่างยิ่งในภาคอสังหาริมทรัพย์ หลังจากบริษัทคันทรี การโดน ซึ่งเป็นบริษัทพัฒนาอสังหาริมทรัพย์รายใหญ่ของจีนเผชิญวิกฤตหนี้สินและยอดขายบ้านที่ลดลงอย่างต่อเนื่อง อีกทั้งยังมีประเด็นที่ย้อนกลับไปในรายงานประจำเดือนมิถุนายน 2023 แม้ว่าจีนจะมีอัตราการเติบโตของ GDP ในไตรมาสที่ 2 ของปีอยู่ที่ 6.3% แต่อัตราการว่างงานในกลุ่มคนรุ่นใหม่ก็พุ่งขึ้นไปเป็นสถิติสูงสุดที่ 21.3% โดยเป็นการขยับขึ้นสูงต่อเนื่องในช่วงหลายเดือนที่ผ่านมา แต่ในรายงานฉบับล่าสุด (ก.ค. 2023) สำนักงานสถิติแห่งชาติของจีนกลับตัดสินใจที่จะไม่รายงานตัวเลขดังกล่าว โดยให้เหตุผลของการงดเว้นว่า เป็นผลมาจากการที่เศรษฐกิจและสังคมพัฒนาและเปลี่ยนแปลงอย่างต่อเนื่อง จึงจำเป็นต้องมีการพัฒนาในด้านสถิติต่อไปด้วย

Source: Investing, infoquest, NBS

	Last	High	Low	Chg.	Chg. %
Dow Jones	35,307.63	35,335.45	35,169.97	+26.23	+0.07%
S&P 500	4,489.72	4,490.33	4,453.44	+25.67	+0.57%
Nasdaq	13,788.33	13,789.16	13,582.49	+143.48	+1.05%
DAX	15,904.25	15,937.78	15,817.59	+72.08	+0.46%
FTSE 10	7,507.15	7,530.25	7,476.45	-17.01	-0.23%
CAC 40	7,348.84	7,371.93	7,309.94	+8.65	+0.12%
Nikkei 225	32,345.50	32,400.00	32,227.50	+265.00	+0.83%
Hang Seng	18,593.50	18,733.00	18,521.00	-200.00	-1.06%
STI	3,305.47	3,312.21	3,293.70	+19.12	+0.57%
Shanghai	3,169.19	3,186.23	3,167.90	-9.24	-0.29%
KOSPI	2,570.87	2,592.91	2,561.88	-20.39	-0.79%
BSE Sensex	65,401.92	65,517.82	64,821.88	+79.27	+0.12%
SET	1,529.56	1,535.97	1,527.68	-6.50	-0.41%

Source: Investing As of 15/08/2023 (11.05 AM)

Commodities

	Price	Chg.	Chg. %
NYMEX (\$/bbl.)	82.51	-0.68	-0.82%
Gold (\$/Ounce)	1,994	-2.60	-0.13%
Rubber (US Cents/kg)	127.70	-0.10	-0.08%
Coal (USD/T)	146.50	+2.50	+1.74%
Natural Gas (USD/MMBtu)	2.80	+0.09	+0.90%
BDI	1,135	+6.00	+0.53%



ตลาดหุ้นไทย ปัจจัยภายนอกที่ต้องติดตามในระยะสั้นยังคงได้แก่พัฒนาการทางตัวเลข เศรษฐกิจและตลาดอสังหาริมทรัพย์ของจีน รวมไปถึงการปรับตัวทำจุดสูงสุด ใหม่ของ **Bond yield** สหรัฐฯ ซึ่งส่งผลกระทบต่อตลาดหุ้นผ่านภาพของ **Yield gap** ต่างๆได้ ปัจจัยภายในประเทศ จำเป็นต้องติดตาม พัฒนาการทางการเมืองของไทย เป็นสำคัญ ซึ่งจะส่งผลต่อ **sentiment** ของ ตลาดหุ้นไทยโดยรวมได้



ตลาดหุ้นสหรัฐ ดัชนีดาวโจนส์ปิดย่อลงเนื่องจากรายงานของเศรษฐกิจจีนที่น่าผิดหวังและข้อมูลยอดค้าปลีกที่แข็งแกร่งเกินคาดในสหรัฐฯ กระตุ้นให้เกิดความวิตกกังวลเกี่ยวกับอัตราดอกเบี้ยทำให้เกิดความวิตกเกี่ยวกับการเติบโตทั่วโลกเช่นเดียวกับอัตราผลตอบแทนของพันธบัตร หลังจากการใช้จ่ายของผู้บริโภคที่แข็งแกร่งเกินคาดได้ลดล้างความหวังที่ว่าธนาคารกลางสหรัฐฯจะไม่กลับมาดำเนินการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยในปลายปีนี้



ตลาดหุ้นยุโรป ตลาดหุ้นยุโรปปรับตัวลงตามกัน โดยตลาดหุ้นอังกฤษร่วงลงหลังการเปิดเผยข้อมูลที่บ่งชี้ว่าเศรษฐกิจขยายตัวเกินคาดในไตรมาส 2 นั้นทำให้เกิดความวิตกว่าธนาคารกลางอังกฤษ (**BoE**) จะปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยอีก อัตราผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐและยุโรปยังคงปรับตัวขึ้น ซึ่งเพิ่มแรงกดดันต่อตลาดหุ้น



ตลาดหุ้นญี่ปุ่น ปิดร่วงลงกว่า 400 จุดในวันนี้ โดยตลาดถูกกดดันจากหุ้นบริษัทผลิตชิปของญี่ปุ่นที่ดิ่งลงตามหุ้นกลุ่มเดียวกันในตลาดหุ้นสหรัฐ รวมทั้งความกังวลเกี่ยวกับวิกฤตการณ์ในภาคอสังหาริมทรัพย์ของจีน หุ้นที่ปรับตัวลงในวันนี้ นำโดยหุ้นกลุ่มเหมืองแร่ กลุ่มเครื่องจักร และกลุ่มอสังหาริมทรัพย์



ตลาดหุ้นจีน เปิดลบหลังจากที่จีนเปิดเผยข้อมูลการผลิตภาคอุตสาหกรรมเดือนก.ค.ที่อ่อนแอลงอย่างมาก และการที่ธนาคารกลางจีนปรับลดอัตราดอกเบี้ยลง ซึ่งสวนทางกับการคาดการณ์ของนักวิเคราะห์ ซึ่งแสดงให้เห็นว่าจีนมีความกังวลเรื่องเศรษฐกิจที่มีแนวโน้มถดถอย



ตลาดหุ้นอินเดีย พลิกกลับมาปิดบวกเล็กน้อย โดยดัชนีหลังจากที่ดัชนีลดลงเกือบ 1% สู่ระดับต่ำสุดในรอบมากกว่า 1 เดือน หุ้นกลุ่มโลหะร่วงนำตลาดที่ 2.1% เนื่องจากวิตกถึงการเติบโตทางเศรษฐกิจของจีน ซึ่งเป็นประเทศผู้บริโภคโลหะรายใหญ่ของโลก อย่างไรก็ตาม หุ้นยักษ์ใหญ่อย่าง **Reliance Industries** ปิดบวก 1.2% และหุ้นกลุ่มไอทีปิดบวก 0.7% ส่งผลให้ดัชนีพลิกกลับมาปิดบวก



ตลาดทองคำ ภาคโลหะทั้งหมดกำลังประสบกับภาวะตกต่ำ โดยค่าเงินดอลลาร์ที่แข็งค่าขึ้นและความต้องการสินทรัพย์เสี่ยงที่มากขึ้นกดดันภาคส่วนนี้โดยตรง โลหะอุตสาหกรรมกำลังแบกรับความรุนแรงมากกว่าทองคำ เนื่องจากความกังวลเกี่ยวกับแนวโน้มเศรษฐกิจของจีนที่ความรุนแรงขึ้น



ตลาดน้ำมัน ราคาน้ำมันดิ่งลงอย่างหนักในการซื้อขายในเอเชียในวันพุธ โดยไม่คำนึงถึงสัญญาณการเบิกจ่ายสินค้าคงคลังสหรัฐฯ ที่มากเกินคาด เนื่องจากความกังวลเกี่ยวกับภาวะเศรษฐกิจจีนที่เลวร้ายลงและการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยของสหรัฐฯอุปทานน้ำมันที่ตึงตัวขึ้น โดยเฉพาะอย่างยิ่งหลังจากที่ซาอุดีอาระเบียและรัสเซียลดอุปทานลง คาดว่าจะทำให้ราคาต่ำกว่าราคาน้ำมันดิบในช่วงที่เหลือของปี 2023



กองทุนรวมตลาดเงิน

1. กองทุนเปิด **KKP MP-F** (บลจ. ภัทร)
2. กองทุนเปิด **T-CASH** (บลจ. ธนชาต อีสท์สปริง)
3. กองทุนเปิด **LHMM-L** (บลจ. LH)



กองทุนรวมตราสารหนี้

1. กองทุนเปิด **SCBFST** (บลจ. ไทยพาณิชย์)
2. กองทุนเปิด **K-AB22B** (บลจ. กสิกร)
3. กองทุนเปิด **KKP ACT FIXED-F** (บลจ. ภัทร)



กองทุนรวมหุ้นไทย

1. กองทุนเปิด **K-BANKING** (บลจ. กสิกร)
2. กองทุนเปิด **SCBBANKINGA** (บลจ. ไทยพาณิชย์)
3. กองทุนเปิด **ASP-SME** (บลจ. แอสเซท พลัส)



กองทุนรวมหุ้นต่างประเทศ

1. กองทุนเปิด **KWI EE EURO** (บลจ. KWI)
2. กองทุนเปิด **M-EUBANK** (บลจ. เอ็ม เอ็ฟ ซี)
3. กองทุนเปิด **TMBJPNAE** (บลจ. อีสท์สปริง)



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