

# รายงานภาวะตลาดประจำสัปดาห์

ประจำวันที่ 18 - 22 กรกฎาคม 2565

## Overview

ตลาดหุ้นทั่วโลกปรับตัวสูงขึ้นจากสัปดาห์ก่อนหน้า โดยได้แรงหนุนจากผลประกอบการที่แข็งแกร่ง และเฟดปรับลดคาดการณ์เงินเฟ้อ ทางด้านธนาคารกลางยุโรปขึ้นดอกเบี้ยมากกว่าที่คาด ในขณะที่ธนาคารกลางญี่ปุ่นและธนาคารกลางจีนประกาศคงดอกเบี้ย



## ตราสารทุน

- ตลาดหุ้นส่วนใหญ่ทั่วโลกปรับตัวสูงขึ้นมาก โดยได้แรงหนุนจากข้อมูลเศรษฐกิจสหรัฐดีขึ้น ราคาสินค้าโภคภัณฑ์ปรับตัวลดลง และคาดการณ์เงินเฟ้อของเฟดลดลง ทั้งนี้ หุ่นกลุ่มเทคโนโลยีของสหรัฐปรับตัวขึ้นมาก ในขณะที่หุ้นในภูมิภาคอื่น ๆ ส่วนใหญ่เป็นทิศทางขาขึ้น
- SET Index ปิดปรับตัวสูงขึ้นจากสัปดาห์ก่อนหน้า แต่ปรับตัวขึ้นน้อยกว่าตลาดหุ้นส่วนใหญ่ โดยหุ้นกลุ่มธนาคาร กลุ่มพัฒนาอสังหาริมทรัพย์ และกลุ่มท่องเที่ยวปรับตัวขึ้นมากกว่าหุ้นกลุ่มอื่น ๆ ในขณะที่กลุ่มไอซีทีและกลุ่มอาหารปรับตัวต่ำกว่าตลาด นักลงทุนต่างชาติและนักลงทุนสถาบันในประเทศซื้อสุทธิ ในขณะที่นักลงทุนทั่วไปในประเทศขายสุทธิ ทางด้านราคาน้ำมันเปลี่ยนแปลงเล็กน้อยจากสัปดาห์ก่อนหน้า

## ตราสารหนี้



- ยอดค้าปลีกของสหรัฐเพิ่มขึ้น 1.0% จากเดือนก่อนหน้าในเดือน มิ.ย. หลังจากลดลง 0.1% ในเดือน พ.ค. โดยเป็นการเพิ่มขึ้นมากกว่าที่คาด เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันปีก่อนยอดค้าปลีกเพิ่มขึ้น 8.4% หลังจากเพิ่มขึ้น 8.2% ในเดือนก่อนหน้า ทางด้านยอดขายบ้านมือสองลดลง 5.4% จากเดือนก่อนหน้าในเดือน มิ.ย. สู่ระดับต่ำสุดนับตั้งแต่เดือน มิ.ย. 2564 โดยจำนวนบ้านที่มีสำหรับขายเพิ่มขึ้นสู่ระดับยอดขายในช่วง 3 เดือน ในขณะที่ราคากลางบ้านเพิ่มขึ้น 13.4% จากช่วงเดียวกันปีก่อนสู่ระดับสูงสุดใหม่ ส่วนยอดเริ่มสร้างบ้านลดลง 2% จากเดือนก่อนหน้า และยอดอนุญาตก่อสร้างลดลง 0.6% จากเดือนก่อนหน้าในเดือน มิ.ย. สู่ระดับต่ำสุดนับตั้งแต่เดือน ก.ย. 2564 โดยเป็นผลจากการลดลงในส่วนของการก่อสร้างเดี่ยว นอกจากนี้ ความเชื่อมั่นผู้สร้างบ้านในเดือน ก.ค. ร่วงลงมากที่สุดนับตั้งแต่เริ่มเกิดการระบาดของโควิด-19 จากความกังวลเกี่ยวกับต้นทุนการก่อสร้างที่เพิ่มขึ้น และดอกเบี้ยสินเชื่อที่อยู่อาศัยปรับตัวสูงขึ้น
- ธนาคารกลางยุโรปประกาศขึ้นดอกเบี้ยนโยบาย 0.50% ซึ่งสูงกว่าที่เคยส่งสัญญาณไว้เมื่อเดือน มิ.ย. โดยนางคริสติน ลาการ์ด ประธานธนาคารกลางยุโรปอธิบายว่า การขึ้นดอกเบี้ยมากกว่าที่คาดส่วนหนึ่งเป็นเพราะเงินเฟ้อเพิ่มขึ้นมากกว่าที่คาด แต่การขึ้นดอกเบี้ยแรงในครั้งนี้ไม่ได้หมายความว่าจะมีการเปลี่ยนแปลงเป้าหมายดอกเบี้ย นอกจากนี้ ธนาคารกลางยังได้เปิดตัวเครื่องมือป้องกันผลกระทบจากความแตกต่าทางเศรษฐกิจ (anti-fragmentation tool) ที่เรียกว่า Transmission Protection Instrument (TPI) ซึ่งจะใช้เพื่อป้องกันไม่ให้นักลงทุนต่างชาติขายพันธบัตรยุโรปเพิ่มขึ้นมากเกินไปจากการปรับนโยบายการเงินเข้าสู่ภาวะปกติ สำหรับความเชื่อมั่นผู้บริโภคของยูโรโซนลดลง 3.2 จุด สู่ -27.0 ในเดือน ก.ค. ซึ่งเป็นระดับต่ำสุดเป็นประวัติการณ์
- ธนาคารกลางญี่ปุ่นประกาศคงดอกเบี้ยในการประชุมในเดือน ก.ค. พร้อมทั้งปรับเพิ่มคาดการณ์เงินเฟ้อในปิงบประมาณสิ้นสุดเดือน มี.ค. 2566 สู่ 2.3% ซึ่งสูงกว่าระดับเป้าหมายที่ 2% ทางด้านอัตราเงินเฟ้อที่ไม่รวมหมวดอาหารสดเพิ่มขึ้น 2.2% จากช่วงเดียวกันปีก่อนในเดือน มิ.ย. หลังจากเพิ่มขึ้น 2.1% ในเดือน พ.ค. ตามการเพิ่มขึ้นของราคาน้ำมัน ส่วนอัตราเงินเฟ้อที่ไม่รวมหมวดอาหารสดและพลังงานเพิ่มขึ้น 1.0% จากช่วงเดียวกันปีก่อน หลังจากเพิ่มขึ้น 0.8% ในเดือนก่อนหน้า ซึ่งเป็นการเพิ่มขึ้นมากที่สุดนับตั้งแต่เดือน ก.พ. 2559 ยอดส่งออกเพิ่มขึ้น 19.4% จากช่วงเดียวกันปีก่อนในเดือน มิ.ย. หลังจากเพิ่มขึ้น 15.8% ในเดือน พ.ค. โดยได้แรงหนุนจากยอดส่งออกเครื่องจักร ทั้งนี้ ยอดส่งออกเพิ่มขึ้นเป็นเดือนที่ 16 ติดต่อกัน และเพิ่มขึ้นมากที่สุดนับตั้งแต่เดือน พ.ย. 2564 ส่วนยอดนำเข้าเพิ่มขึ้น 46.1% จากช่วงเดียวกันปีก่อน หลังจากเพิ่มขึ้น 48.9% ในเดือนก่อนหน้า โดยเป็นการเพิ่มขึ้นเป็นเลข 2 หลักเป็นเดือนที่ 15 ติดต่อกัน ท่ามกลางการพุ่งขึ้นของราคาสินค้าโภคภัณฑ์และการอ่อนค่าของเงินเยน
- กระทรวงการท่องเที่ยวและกีฬาของไทยคาดว่ารายได้จากการท่องเที่ยวปีนี้คาดว่าจะอยู่ที่ราว 1.2 ล้านล้านบาท ซึ่งต่ำกว่าเป้าหมายของรัฐบาลที่ 1.5 ล้านล้านบาท ทั้งนี้ กระทรวงอยู่ระหว่างการทบทวนมาตรการกระตุ้นการท่องเที่ยว เพื่อให้สามารถบรรลุเป้าหมายรายได้จากการท่องเที่ยวของรัฐบาล



## ข้อมูลเศรษฐกิจรายภูมิภาค

### สหรัฐอเมริกา



- ยอดเริ่มสร้างบ้านลดลง 2% สู่ 1.559 ล้านยูนิตต่อปี ในเดือน มิ.ย. และยอดอนุญาตก่อสร้างลดลง 0.6% สู่ 1.685 ล้านยูนิต ท่ามกลางการเพิ่มขึ้นของราคาก่อสร้างและดอกเบี้ยสินเชื่ออสังหาริมทรัพย์ ส่วนยอดขายบ้านมือสองลดลง 5.4% สู่ 5.12 ล้านยูนิตต่อปีในเดือน มิ.ย. โดยยอดขายลดลงเป็นเดือนที่ 5 ติดต่อกัน สู่ระดับต่ำสุดนับตั้งแต่เดือน มิ.ย. 2563
- จำนวนผู้ขอสวัสดิการว่างงานครั้งแรกเพิ่มขึ้น 9,000 ราย สู่ 251,000 ราย ในสัปดาห์สิ้นสุดวันที่ 16 ก.ค. สูงกว่าที่ตลาดคาดว่าอาจลดลงสู่ 240,000 ราย



### ยุโรป

- ธนาคารกลางยุโรปมีมติให้ขึ้นดอกเบี้ยนโยบายจาก 0% สู่ 0.50% สูงกว่าที่ตลาดคาดว่าอาจเพิ่มขึ้น 0.25% โดยเป็นการขึ้นดอกเบี้ยเป็นครั้งแรกในรอบ 11 ปี หลังเงินเฟ้อของยูโรโซนปรับตัวขึ้นทำสถิติสูงสุดใหม่ต่อเนื่อง
- ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) แบบรวมของยูโรโซน ในเบื้องต้นลดลงสู่ 49.4 ในเดือน ก.ค. จาก 52.0 ในเดือน มิ.ย. ซึ่งเป็นการบ่งชี้ว่ากิจกรรมทางเศรษฐกิจหดตัวเป็นครั้งแรกนับตั้งแต่เดือน ก.พ. 2564 โดยที่ PMI ภาคการผลิตลดลงสู่ 49.6 จาก 52.1 และ PMI ภาคบริการร่วงลงสู่ 50.6 จาก 53.0
- อัตราเงินเฟ้อทั่วไปของสหราชอาณาจักรเพิ่มขึ้น 9.4% จากช่วงเดียวกันปีก่อนในเดือน มิ.ย. ซึ่งเป็นการเพิ่มขึ้นมากที่สุดนับตั้งแต่ปี 2525 และสูงกว่าที่ตลาดคาดว่าอาจเพิ่มขึ้น 9.3% โดยมีสาเหตุหลักจากการเพิ่มขึ้นของราคาน้ำมัน

### เอเชีย



- ธนาคารกลางญี่ปุ่นมีมติคงดอกเบี้ยนโยบายไว้ที่ -0.1% และคงเป้าหมายอัตราผลตอบแทนพันธบัตรอายุ 10 ปีไว้ที่ใกล้ 0% ตามคาด พร้อมทั้งปรับลดคาดการณ์จีดีพีปีนี้อยู่ที่ 2.4% จากคาดการณ์เดิมที่ 2.9% แต่ปรับเพิ่มคาดการณ์จีดีพีปี 2566 สู่ 2.0% จาก 1.9% และปี 2567 สู่ 1.3% จาก 1.1% ส่วนอัตราเงินเฟ้อปีนี้จะอยู่ที่ 2.3% เทียบกับคาดการณ์เดิมที่ 1.9% ทางด้านยอดส่งออกของญี่ปุ่นเพิ่มขึ้น 19.4% จากช่วงเดียวกันปีก่อนในเดือน มิ.ย. หลังจากเพิ่มขึ้น 15.8% ในเดือน พ.ค. และสูงกว่าที่ตลาดคาดว่าอาจเพิ่มขึ้น 17.5% ส่วนยอดนำเข้าพุ่งขึ้น 46.1% จากช่วงเดียวกันปีก่อน หลังจากพุ่งขึ้น 48.9% ในเดือน พ.ค. และสูงกว่าที่ตลาดคาดว่าอาจเพิ่มขึ้น 45.7% ส่งผลให้ขาดดุลการค้า 1.3838 ล้านล้านเยน อัตราเงินเฟ้อทั่วไปของญี่ปุ่นเพิ่มขึ้น 2.4% จากช่วงเดียวกันปีก่อนในเดือน มิ.ย. หลังจากเพิ่มขึ้น 2.5% ในเดือน พ.ค. ในขณะที่อัตราเงินเฟ้อที่ไม่รวมหมวดอาหารและพลังงานเพิ่มขึ้น 1.0% จากช่วงเดียวกันปีก่อน เร่งตัวจากที่เพิ่มขึ้น 0.8% ในเดือน พ.ค.
- ธนาคารกลางจีนประกาศคงอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ลูกค้าชั้นดีประเภท 1 ปีไว้ที่ 3.7% และประเภท 5 ปีที่ 4.45% ตามคาด



### ไทย

- ดัชนีความเชื่อมั่นภาคอุตสาหกรรมของไทยเพิ่มขึ้นสู่ 86.3 ในเดือน มิ.ย. จาก 84.3 ในเดือน พ.ค. เป็นการปรับตัวเพิ่มขึ้นเป็นครั้งแรกในรอบ 3 เดือน โดยได้แรงหนุนจากการผ่อนคลายมาตรการควบคุมโควิด-19 อย่างไรก็ดี ผู้ประกอบการยังคงกังวลเกี่ยวกับเงินเฟ้อ การขาดแคลนอุปทาน และการชะลอตัวของเศรษฐกิจโลก

คำเตือน  
การนำเสนอข้อมูลนี้ปรากฏในเอกสารฉบับนี้เป็นข้อมูลที่ต้องและเชื่อถือได้ ณ วันที่แสดงข้อมูล อย่างไรก็ตามบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงศรี จำกัด ("บริษัทจัดการ") ขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงข้อมูลทั้งหมดได้ โดยไม่จำเป็นต้องมีการแจ้งให้ทราบล่วงหน้า  
การลงทุนมีความเสี่ยงผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลก่อนการตัดสินใจลงทุนทั้งนี้ข้อมูลราคา/ผลตอบแทนในอดีตไม่ได้เป็นสัญญายืนยันถึงราคา/ผลตอบแทนในอนาคต เอกสารนี้มีใช้หนังสือชี้ชวนและจัดทำขึ้นเพื่อให้ข้อมูลเป็นการทั่วไปเท่านั้น