

สรุปภาวะตลาดประจำสัปดาห์ วันที่ : 1 - 5 กรกฎาคม 2567

Overview

- ตลาดแรงงานสหรัฐฯ ส่งสัญญาณชะลอตัว เพิ่มโอกาส Fed ลดดอกเบี้ยในเดือน ก.ย.
- ดัชนี S&P 500 และ NASDAQ แตะระดับสูงสุดใหม่ ท่ามกลางความคาดหวังเรื่องการผ่อนคลายนโยบายการเงิน
- เงินเฟ้อยูโรโซนเดือน มิ.ย. ลดลงจากเดือนก่อน คาดธนาคารกลางยุโรป (ECB) อาจลดดอกเบี้ยอีก 2 ครั้งในปี
- พรรคแรงงานอังกฤษชนะการเลือกตั้งแบบถล่มทลาย ส่งผลให้เงินปอนด์แข็งค่า
- Goldman Sachs ปรับเพิ่มคาดการณ์ GDP อังกฤษ หลังผลการเลือกตั้งสร้างเสถียรภาพทางการเมือง
- ผลการเลือกตั้งฝรั่งเศสรอบสอง พรรคฝ่ายซ้ายนำ ตามด้วยพรรคพันธมิตรของนายมาครง ส่วนพรรคขวาจัด ตกเป็นอันดับสาม



สถานการณ์ตลาด

- ในสัปดาห์ที่ผ่านมา ตัวเลขเศรษฐกิจและตลาดแรงงานของสหรัฐฯ แสดงสัญญาณชะลอตัว ส่งผลให้ตลาดปรับเพิ่มโอกาสการลดอัตราดอกเบี้ยของธนาคารกลางสหรัฐฯ (Fed) ครั้งแรกในเดือน ก.ย. ซึ่งส่งผลบวกต่อตลาดหุ้นสหรัฐฯ นำโดยหุ้นกลุ่มเทคโนโลยี ดัชนี S&P 500 และ NASDAQ ปรับตัวขึ้นแตะระดับสูงสุดใหม่ โดย S&P 500 +1.95% และ NASDAQ +3.5% WoW
- ตัวเลขเศรษฐกิจสหรัฐฯ ส่งสัญญาณชะลอตัวลง ไม่ว่าจะเป็น
 - ตัวเลข PMI ภาคบริการ โดย ISM อยู่ที่ 48.8 ปรับตัวลดลงต่ำกว่าระดับ 50 ต่ำกว่าที่ตลาดคาด และต่ำที่สุดในรอบ 4 ปี
 - ตัวเลขการจ้างงานภาคเอกชน (ADP Employment Change) ออกมาต่ำกว่าที่ตลาดคาด
 - ตัวเลขผู้ขอรับสวัสดิการว่างงานครั้งแรก ออกมามากกว่าที่ตลาดคาด
- ตัวเลขตลาดแรงงานสหรัฐฯ ออกมาผสมผสาน โดยตัวเลขการจ้างงานนอกภาคเกษตร (Nonfarm Payroll) เพิ่มขึ้น 206,000 ตำแหน่ง มากกว่าที่ตลาดคาดไว้ที่ 190,000 - 200,000 ตำแหน่ง ขณะที่อัตราการว่างงานเพิ่มขึ้นเป็น 4.1% สูงสุดนับตั้งแต่เดือน ต.ค. 2564 และสูงกว่าที่ตลาดคาดที่ 4%
- ตลาดยังคงมองว่าตลาดแรงงานสหรัฐฯ โดยรวมอยู่ในแนวโน้มชะลอตัว เนื่องจากตัวเลขการจ้างงานใน 2 เดือนก่อนหน้า ถูกปรับลดลงประมาณ 111,000 ตำแหน่ง ส่งผลให้ตลาดปรับเพิ่มโอกาสการลดอัตราดอกเบี้ยของ Fed ในเดือน ก.ย. จาก 58% เป็น 70% และตลาดมองว่า Fed จะมีการปรับลดดอกเบี้ย 2 ครั้งในปีนี้ได้แก่เดือน ก.ย. และ ธ.ค. จากภาพนี้จึงส่งผลให้อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ ปรับตัวลดลงประมาณ 10 Basis Points (bps.) WoW มาอยู่ที่ 4.3% ตลาดหุ้นปรับตัวเพิ่มขึ้น ค่าเงินดอลลาร์อ่อนค่า และราคาทองคำปรับตัวสูงขึ้น
- นายเจอโรม พาวเวล กล่าวในงาน ECB Forum ที่โปรตุเกส และรายงานการประชุม Fed รอบ ที่ผ่านมา ล่าสุดสะท้อนมุมมองที่สอดคล้องกัน โดยระบุว่าตลาดแรงงานลดความร้อนแรงลง กิจกรรมทางเศรษฐกิจเริ่มชะลอตัวลง อัตราเงินเฟ้อมีแนวโน้มปรับตัวเข้าสู่เป้าหมาย แต่ Fed ยังต้องการความมั่นใจว่าเงินเฟ้อจะลดลงสู่เป้าหมาย 2% อย่างยั่งยืน ก่อนพิจารณาผ่อนคลายนโยบายการเงินหรือการปรับลดดอกเบี้ยนโยบาย
- ตัวเลขเงินเฟ้อยุโรปเดือน มิ.ย. อยู่ที่ 2.5% เป็นไปตามที่ตลาดคาด และลดลงจากเดือนก่อนหน้าที่ 2.6% ทำให้ตลาดคาดว่าธนาคารกลางยุโรป (ECB) มีแนวโน้มลดอัตราดอกเบี้ยอีก 2 ครั้งในช่วงที่เหลือของปี
- การเลือกตั้งของอังกฤษ พรรคแรงงานนำโดยนายเคียร์ สตาร์เมอร์ ชนะการเลือกตั้งแบบถล่มทลาย ได้รับเสียงข้างมากในสภา 411 ที่นั่งจาก 650 ที่นั่ง ขณะที่พรรคอนุรักษนิยมของนายริชี ซุนด์คได้ 121 ที่นั่ง ถือเป็นการเปลี่ยนขั้วทางการเมืองในรอบกว่า 14 ปี ผลการเลือกตั้งนี้ส่งผลให้ค่าเงินปอนด์แข็งค่าขึ้นเทียบดอลลาร์และยูโร
- Goldman Sachs มองว่าการที่พรรคแรงงานครองเสียงข้างมากในสภาได้ จะช่วยเพิ่มเสถียรภาพทางการเมืองของอังกฤษ รวมไปถึงการเติบโตทางเศรษฐกิจที่น่าจะดีขึ้น โดยได้ปรับเพิ่มคาดการณ์ GDP ของอังกฤษขึ้นเล็กน้อย ทั้งในปีและปีหน้า
- ตลาดคาดหวังว่านายเคียร์ สตาร์เมอร์ จะผลักดันการสร้างเสถียรภาพและการเติบโตทางเศรษฐกิจ ควบคู่ไปกับการให้ความสำคัญกับนโยบายการคลัง นอกจากนี้ทางพรรคได้กล่าวไว้ว่าจะพัฒนาความสัมพันธ์กับสหภาพยุโรป (EU) ทั้งในด้านความร่วมมือทางการค้าและการป้องกันประเทศ เพื่อลดผลกระทบทางเศรษฐกิจจาก Brexit ซึ่งคาดว่าจะช่วยสนับสนุนแนวโน้มเศรษฐกิจของอังกฤษให้ดีขึ้นด้วยเช่นกัน
- การเลือกตั้งของฝรั่งเศสรอบที่ 2 ผลการเลือกตั้งเบื้องต้นบ่งชี้ว่าพรรคนิวปีอูปูลาร์ ฟรอนต์ (NFP) ได้คะแนนเสียงเป็นอันดับหนึ่ง ตามด้วยพรรคพันธมิตรของประธานาธิบดีมาครงได้คะแนนเสียงเป็นอันดับสอง ส่วนพรรคขวาจัดของนางมารีน เลอ แปง ได้คะแนนเป็นอันดับสาม
- ผลการเลือกตั้งฝรั่งเศส ไม่มีพรรคใดได้คะแนนเสียงเป็นเสียงข้างมากเด็ดขาด (289 เสียง) หลังจากนั้น คาดว่าจะมีการเจรจาระหว่างพรรคต่าง ๆ เพื่อจัดตั้งรัฐบาลผสม และรอดูความชัดเจนของนโยบายต่าง ๆ

มุมมองการลงทุน



- มุมมองตลาดในสัปดาห์นี้ คาดว่าตลาดจะเคลื่อนไหวตามตัวเลขเงินเฟ้อของสหรัฐฯ ที่จะประกาศออกมา หากเงินเฟ้อออกมาต่ำกว่าที่ตลาดคาดอาจเพิ่มโอกาสในการปรับลดอัตราดอกเบี้ยของ Fed ครั้งแรกในเดือน ก.ย. ซึ่งจะเป็นปัจจัยสนับสนุนสินทรัพย์เสี่ยง
- ประเด็นที่ต้องจับตาสัปดาห์นี้ คือติดตามตัวเลขเงินเฟ้อเดือน มิ.ย. ของสหรัฐฯ คาดว่าจะออกมา 3.1% จากเดือนก่อนหน้าที่อยู่ที่ 3.3% และติดตามรายงานผลประกอบการไตรมาส 2 ของบริษัทจดทะเบียนในสหรัฐฯ นำโดยกลุ่มการเงิน ได้แก่ Citigroup, Wells Fargo และ JP Morgan

นโยบายการลงทุนและคำเตือน

เอกสารฉบับนี้จัดทำขึ้นจากแหล่งข้อมูลต่าง ๆ ที่น่าเชื่อถือได้ ณ วันที่แสดงข้อมูล แต่บริษัทฯ มิอาจรับรองความถูกต้องความน่าเชื่อถือ และความสมบูรณ์ของข้อมูลทั้งหมด โดยบริษัทฯ ขอสงวนสิทธิ์เปลี่ยนแปลงข้อมูลทั้งหมดโดยไม่จำเป็นต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า

ควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน | ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

ผู้ลงทุนสามารถขอข้อมูลหนังสือชี้ชวนได้ที่สำนักงานของบริษัทจัดการ หรือจาก www.krungsriasset.com หรือตัวแทนสนับสนุนการขาย หรือเจ้าหน้าที่ขายหน่วยลงทุน

หากท่านมีข้อสงสัย หรือต้องการข้อมูลเพิ่มเติม หรือขอรับหนังสือชี้ชวน โปรดติดต่อ บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงศรี จำกัด

☎ 0-2657-5757

✉ krungsriasset.clientservice@krungsri.com

🌐 www.krungsriasset.com



krungsriasset