



krungsri
Asset
Management

A member of MFG
a global financial group

สรุปภาวะตลาดประจำสัปดาห์ วันที่ : 15 - 19 กรกฎาคม 2567



Overview

- ตลาดหุ้นสหรัฐฯ มีความผันผวน และมีการย้ายการลงทุนไปยังกลุ่ม Defensive
- การเมืองสหรัฐฯ ยังคงต้องติดตาม หลังไบเดนประกาศถอนตัวชิงตำแหน่งประธานาธิบดี
- ประธาน Fed มั่นใจเงินเฟ้อเข้าใกล้เป้าหมาย เพิ่มความหวังลดดอกเบี้ย
- CloudStrike ล่มกระทบหลายธุรกิจ ราคาหุ้นร่วง
- ธนาคารกลางยุโรป มีมติคงดอกเบี้ย
- GDP จีนขยายตัว แต่ตัวเลขเศรษฐกิจอื่น ๆ ยังสะท้อนการฟื้นตัวที่ไม่สม่ำเสมอ



สถานการณ์ตลาด

- ตลาดหุ้นสหรัฐฯ มีความผันผวนมากที่สุดนับตั้งแต่กลางเดือน เม.ย. หลังนายโดนัลด์ ทรัมป์โดนลอบยิง แม้ว่าเงินเฟ้อจะชะลอตัวลงต่อเนื่อง แต่ยังมีความเสี่ยงด้านภูมิรัฐศาสตร์ ทำให้มีการย้ายน้ำหนักการลงทุน (Rotation) ออกจากหุ้นเทคโนโลยีขนาดใหญ่ ไปยังหุ้นกลุ่ม Defensive (หุ้นที่มีพื้นฐานแข็งแกร่ง) และหุ้นขนาดเล็ก
 - ดัชนี Nasdaq ลดลง 3.6%, ดัชนี S&P 500 ลดลงราว 2%, ดัชนี Dow Jones ปรับตัวเพิ่มขึ้น 0.7%, ดัชนี Russell 2000 ปรับตัวเพิ่มขึ้นราว 1.5% และ VIX Index ปรับตัวขึ้นมากกว่า 32% สูงสุดในรอบ 3 เดือน
- สำหรับการเมืองสหรัฐฯ ยังเป็นประเด็นที่ต้องติดตาม หลังจากในวันอาทิตย์ที่ 21 ก.ค. ช่วงเย็นตามเวลาในสหรัฐฯ ประธานาธิบดีโจ ไบเดน ประกาศถอนตัวจากการชิงตำแหน่งประธานาธิบดี และเสนอให้นางกมลลา แฮร์ริส รองประธานาธิบดีคนปัจจุบันเป็นตัวแทนชิงตำแหน่งแทน แต่ทั้งนี้ยังต้องรอดูของพรรคเดโมแครตอีกครั้งในวันที่ 19 ส.ค. นี้
- ประเด็นที่ตลาดให้ความสำคัญเมื่อสัปดาห์ที่แล้ว
 - หลังจากทรัมป์ถูกลอบยิง ตลาดคาดว่าทรัมป์จะได้รับเลือกให้เป็นประธานาธิบดี ทำให้นักลงทุนหันไปสนใจสินทรัพย์ที่จะได้รับประโยชน์หากทรัมป์ได้เป็นประธานาธิบดี ทำให้ราคาทองคำ Bitcoin และหุ้นทรัมป์มีเดียปรับตัวเพิ่มขึ้น นอกจากนี้ในการประชุมใหญ่ของพรรครีพับลิกัน ทรัมป์ก็ได้เลือกนาย เจ ดี แวนซ์ ซึ่งอายุเพียง 39 ปี มาเป็นผู้ชิงตำแหน่งรองประธานาธิบดี เพื่อเพิ่มฐานเสียงจากคนรุ่นใหม่
 - หุ้นกลุ่ม Semiconductor ทั่วโลกถูกกดดัน หลังรัฐบาลไบเดนกำลังพิจารณาใช้มาตรการควบคุมการส่งออกที่เข้มงวด (Foreign Direct Product Rule : FDP) หากบริษัทยังคงให้จีนเข้าถึงเทคโนโลยีเซมิคอนดักเตอร์ขั้นสูง ข่าวนี้นำให้ราคาหุ้น ASML ปรับตัวลงแรง แม้ว่ารายได้และกำไรไตรมาส 2 ออกมาดีกว่าคาด จากความต้องการชิป AI ที่เพิ่มขึ้น แต่ตลาดก็กังวลเนื่องจากรายได้มาจากจีนเกือบ 50%
 - นายเจอโรม พาวเวล ประธาน Fed ออกมาส่งสัญญาณถึงโอกาสในการลดดอกเบี้ย โดยข้อมูลเงินเฟ้อล่าสุดช่วยเพิ่มความมั่นใจว่าอัตราเงินเฟ้อกำลังเคลื่อนตัวไปสู่เป้าหมายที่ 2% อย่างยั่งยืน ทำให้ตลาดคาดว่า Fed จะลดดอกเบี้ยได้ครั้งแรกในเดือน ก.ย. และลดได้อีก 2-3 ครั้งภายในสิ้นปีนี้
 - ผลประกอบการของ Netflix ไตรมาส 2 รายได้และกำไรออกมาดีกว่าคาด จำนวนสมาชิกใหม่เพิ่มขึ้นกว่า 8 ล้านราย สูงกว่านักวิเคราะห์คาดที่ 4.87 ล้านราย ซึ่งเป็นผลจากการปราบปรามการแฮร์ริสผ่าน ทำให้มีการสมัครสมาชิกแผนแบบมีโฆษณาเพิ่มขึ้น 34% และบริษัทได้ปรับเป้าหมายอัตรากำไรจากการดำเนินงานปีนี้ขึ้นมาเล็กน้อย มาอยู่ที่ 26% จากเดิมที่ 25%
 - เหตุขัดข้องทั่วโลกที่เกิดขึ้นในช่วงเช้าวันศุกร์ที่ 19 ก.ค. โดยระบบของ CloudStrike ซึ่งเป็นบริษัทด้าน Cyber Security ล่ม ส่งผลกระทบต่อหลากหลายธุรกิจทั่วโลก ทั้งสายการบิน ผู้ให้บริการด้านสุขภาพ ธนาคาร และตลาดหุ้น เหตุการณ์นี้ส่งผลให้หุ้นของ CloudStrike ร่วงลงราว 18%
- ธนาคารกลางยุโรป (ECB) มีมติคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายตามตลาดคาด จากความไม่แน่นอนเกี่ยวกับการเปลี่ยนแปลงของอัตราเงินเฟ้อ ทำให้ไม่สามารถลดดอกเบี้ยได้อย่างรวดเร็ว โดยอัตราเงินเฟ้อทั่วไปลดลงจากราคาพลังงาน และทำให้ห่วงโซ่อุปทานกลับสู่ภาวะปกติ แต่การเติบโตของค่าจ้างก็ยังคงเป็นปัญหาที่ท้าทาย ทำให้ ECB จำเป็นต้องพิจารณาข้อมูลเงินเฟ้อเพิ่มเติมก่อนตัดสินใจลดดอกเบี้ยครั้งต่อไป
- GDP ไตรมาส 2 ของจีนขยายตัว 4.7% YOY ต่ำกว่าคาดที่ 5.1% แต่ตัวเลขเศรษฐกิจอื่น ๆ ยังคงสะท้อนว่าการฟื้นตัวของเศรษฐกิจจีนยังไม่สม่ำเสมอ โดยผลผลิตภาคอุตสาหกรรมเพิ่มขึ้น แต่ยอดขายปลีกชะลอตัว ขณะที่ภาคอสังหาริมทรัพย์ก็ยังคงชะลอตัวเช่นกัน
 - ผลการประชุม Third Plenum ของคณะกรรมการกลางแห่งพรรคคอมมิวนิสต์จีน เป็นไปตามที่ตลาดคาดในแง่ของทิศทางของการปฏิรูประยะยาวที่เน้นไปที่นวัตกรรม การส่งเสริมการขยายตัวของเมือง การพัฒนาการผลิตใหม่ แต่ไม่มีการประกาศทิศทางของนโยบายกระตุ้นเศรษฐกิจในระยะสั้น ตลาดจึงหวังว่าจะมีการประกาศในการประชุม Politburo ที่จะเกิดขึ้นในช่วงสิ้นเดือนนี้แทน
 - ธนาคารกลางจีน (PBOC) ประกาศลดอัตราดอกเบี้ยที่สำคัญเพื่อกระตุ้นเศรษฐกิจ ได้แก่ อัตราดอกเบี้ยระยะสั้น (Revert-Repo) แบบ 7 วัน อยู่ที่ระดับ 1.7%, อัตราดอกเบี้ยเงินกู้ลูกค้าชั้นดี (LPR) ประเภท 1 ปี และ 5 ปี อยู่ที่ระดับ 3.35% และ 3.85% ตามลำดับ

นโยบายการลงทุนและคำเตือน

- เอกสารฉบับนี้จัดทำขึ้นจากแหล่งข้อมูลต่างๆ ที่น่าเชื่อถือได้ ณ วันที่แสดงข้อมูล แต่บริษัทฯ มีอาจรับรองความถูกต้องความน่าเชื่อถือและความสมบูรณ์ของข้อมูลทั้งหมด โดยบริษัทฯ ขอสงวนสิทธิ์เปลี่ยนแปลงข้อมูลทั้งหมดโดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า
- ควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน | ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต
- 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