



ความคืบหน้ากำแพงภาษีโค้งสุดท้าย: ไทยโดน 19% เริ่มใช้จริงวันนี้, ศาลเลื่อนคำพิพากษา ตัวเลข Core PCE เร่งตัวขึ้นตามคาด ตลาดคาด FED อาจลดดอกเบี้ยได้ยาก

Things you need to know

- ความคืบหน้ากำแพงภาษีโค้งสุดท้าย: ไทยโดน 19% เริ่มใช้จริงวันนี้, ศาลเลื่อนคำพิพากษา** เมื่อเช้านี้ทรัมป์ลงนามประกาศกำแพงภาษีสุดท้าย ก่อนใช้จริงเที่ยงวันนี้อัตราภาษีไทย โดยไทยถูกเรียกเก็บภาษีที่ 19% และสำหรับสินค้าที่ถูกส่งมาจากที่อื่น (transshipment) เพิ่มไปอีก 40% และค่าปรับอื่นๆ ตามที่กรมศุลกากรสหรัฐฯ เห็นควรต้องเก็บ ส่วนแคนาดาโดนปรับเพิ่มเป็น 30% และสวิตเซอร์แลนด์ที่ 39% ด้านศาลอุทธรณ์ประกาศเลื่อนการประกาศคำตัดสินเกี่ยวกับกำแพงภาษีออกไป หลังรับฟังคำเสนอของทั้งสองฝ่ายและยังไม่มีความเห็นเป็นที่สิ้นสุด เท่ากับว่ากำแพงภาษีทั้งหมดจะถูกใช้จริง ด้านเม็กซิโกจะถูกเลื่อนกำแพงภาษีออกไปอีก 90 วัน หลังจากการเจรจาของประธานาธิบดีทั้งสองฝ่ายออกมาในทางบวก ทั้งนี้เม็กซิโกมีข้อตกลง USMCA อยู่แล้ว การเจรจาในส่วนนี้ครอบคลุมไปถึงสินค้าที่ไม่ได้อยู่ภายในข้อตกลงดังกล่าว
- ตลาดหุ้นสหรัฐฯ เริ่มกังวลกำแพงภาษี ปิดในแดนลบ** เมื่อคืนนี้ดัชนี S&P 500 ของสหรัฐฯ ปิดตลาดอยู่ที่ 6,339.39 จุด ปรับตัวลดลง 0.37% จากปัจจัยความกังวลเรื่องกำแพงภาษีการค้า แม้บของบริษัต่างๆ จะออกมาตีความที่ค้ำค และกระแสด้าน AI หรือปัญญาประดิษฐ์จะเป็นปัจจัยบวกก็ตาม ด้านดัชนีค่าเงินดอลลาร์แข็งค่าขึ้นเล็กน้อย 0.22% ไปยืนอยู่ที่ 100.03 จุด ทำให้ค่าเงินดอลลาร์กลับมาอยู่ที่ 100 จุด เป็นครั้งแรกนับตั้งแต่ช่วงปลายเดือนพฤษภาคมที่ผ่านมา
- Apple รายได้ออกมาดี ส่วน Amazon ผิดหวังจากคาดการณ์** หลังตลาดปิดมีการประกาศตัวเลขผลประกอบการของ Apple และ Amazon ออกมา โดย Apple ทำผลงานได้มากกว่าที่ตลาดคาด รายได้อยู่ที่ 9.404 หมื่นล้านดอลลาร์ กำไรต่อหุ้นที่ 1.57 ดอลลาร์ต่อหุ้น ส่วนหนึ่งมาจากยอดขาย iPhone ที่เติบโตถึง 13% YoY ด้าน Tim Cook ซีอีโอระบุว่าพร้อมเปิดกว้างซื้อกิจการบริษัทด้าน AI อื่นๆ เพิ่ม ส่วน Amazon ทำรายได้ที่ 1.677 แสนล้านดอลลาร์ กำไรต่อหุ้นที่ 1.68 ดอลลาร์ สูงกว่าที่ตลาดคาดเช่นกัน แต่ตลาดตอบรับในทางลบหลังคาดการณ์กำไรจากการดำเนินงานปกติไตรมาส 3 ปีนี้ลดลง จากยอดขาย AWS ที่เริ่มชะลอตัว และค่าใช้จ่ายด้านพนักงานและดำเนินงานที่เพิ่มขึ้น
- ตัวเลข Core PCE เร่งตัวขึ้นตามคาด - ตลาดคาด FED อาจลดดอกเบี้ยได้ยาก** เมื่อคืนนี้สำนักงานวิเคราะห์เศรษฐกิจของสหรัฐฯ ประกาศตัวเลข Core PCE ของสหรัฐฯ ซึ่งเป็นตัวเลขเงินเฟ้อที่ FED ใช้ในการพิจารณาปรับดอกเบี้ยที่สำคัญ ปรากฏว่าออกมาเร่งตัวขึ้นตามที่ตลาดคาด โดยอยู่ที่ 0.3% MoM/2.8% YoY ทำให้ตลาดประเมินแนวโน้มอัตราดอกเบี้ยแล้วพบว่าอาจลดดอกเบี้ยได้ยาก ขณะที่ยอดการใช้จ่ายบริโภคส่วนบุคคลอยู่ที่ 0.3% MoM สำหรับเดือนมิถุนายน แทบไม่มีการเพิ่มขึ้น ส่วนผู้ขอรับสวัสดิการคนว่างงานครั้งแรกลดลงอยู่ที่ 2.18 แสนราย ต่ำกว่าคาด ทั้งนี้ GDP ของสหรัฐฯ ไตรมาส 2 ปี 2025 ที่ประกาศเมื่อสองวันที่แล้วจะอยู่ที่ 3.0% จากการลดลงของการนำเข้าจำนวนมากในช่วงไตรมาสแรก

Weekly Recommendation

ชื่อย่อหุ้น	ความเสี่ยง	รายละเอียดเบื้องต้น
K-INDIA-A(A)	6	ลงทุนในตลาดหุ้นอินเดีย
DAOL-GOLD	7	ลงทุนในบริษัทที่มีธุรกิจเกี่ยวข้องกับการสำรวจ พัฒนา และผลิตทองคำและโลหะเงิน
KT-JAPANALL-A	6	ลงทุนในตราสารทุนของบริษัทในประเทศญี่ปุ่นที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ญี่ปุ่น

คำเตือน: ผู้ลงทุนควรพิจารณาปัจจัยด้านความเสี่ยง โดยไม่ใช่อัตราผลตอบแทน (Return) เป็นหลัก และควรพิจารณาถึงความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับสินทรัพย์ที่ลงทุน มีดังนี้: 1. ความเสี่ยงด้านอัตราดอกเบี้ย: อัตราดอกเบี้ยที่เปลี่ยนแปลงอาจส่งผลต่อมูลค่าของสินทรัพย์ที่ลงทุน 2. ความเสี่ยงด้านอัตราเงินเฟ้อ: อัตราเงินเฟ้อที่สูงอาจส่งผลต่อมูลค่าของสินทรัพย์ที่ลงทุน 3. ความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน: อัตราแลกเปลี่ยนที่เปลี่ยนแปลงอาจส่งผลต่อมูลค่าของสินทรัพย์ที่ลงทุน 4. ความเสี่ยงด้านสภาพคล่อง: สินทรัพย์ที่ลงทุนอาจมีสภาพคล่องต่ำ 5. ความเสี่ยงด้านความน่าเชื่อถือ: บริษัทที่ลงทุนอาจมีความน่าเชื่อถือต่ำ 6. ความเสี่ยงด้านความยั่งยืน: บริษัทที่ลงทุนอาจมีความยั่งยืนต่ำ 7. ความเสี่ยงด้านความโปร่งใส: บริษัทที่ลงทุนอาจมีความโปร่งใสต่ำ 8. ความเสี่ยงด้านความสอดคล้อง: บริษัทที่ลงทุนอาจมีความสอดคล้องกับนโยบายการลงทุนต่ำ 9. ความเสี่ยงด้านความเหมาะสม: บริษัทที่ลงทุนอาจไม่เหมาะสมกับวัตถุประสงค์การลงทุน 10. ความเสี่ยงด้านความเหมาะสม: บริษัทที่ลงทุนอาจไม่เหมาะสมกับระดับความเสี่ยงที่ยอมรับได้ของผู้ลงทุน

Daily Trend

ตลาดรับแรงกระแทกจากกำแพงภาษี แม้ตัวเลขผลประกอบการออกมาดี และตัวเลขเศรษฐกิจจะเป็นไปตามคาดสำหรับตลาดสหรัฐฯ อย่างไรก็ตามตามตลาดกลับมาให้ความสนใจกับกำแพงภาษีที่จะเริ่มใช้จริงในวันนี้อย่างเป็นทางการ ซึ่งในกรณีของไทยแม้ตัวเลขจะลดลงจากเดิมที่ 36% เหลือ 19% และภาษีสินค้าที่เป็น Transshipment จะอยู่ที่ 40% ก็ตาม ไม่ได้แปลว่าไทยจะไม่ได้รับผลกระทบ และไม่ได้แปลว่าเงินเฟ้อสหรัฐฯ ไม่มีความเสี่ยงที่จะเร่งตัวขึ้น เรียงประเมินว่าอัตราดอกเบี้ยสหรัฐฯ จะยังไม่ลดโดยง่าย และในระยะสั้นอย่างน้อยจนถึงไตรมาสหน้า ตลาดจะกังวลกับปัจจัยสงครามการค้าที่กลับมาอยู่ในไฟท์อีกครั้ง นักลงทุนควรลดความเสี่ยงในระยะนี้ โดยเน้นภูมิภาคที่โดนกำแพงภาษีต่ำและมีความเสถียร เช่น ยุโรป หรือในตราสารหนี้ตลาดกำลังพัฒนาที่เส้นทางการลดดอกเบี้ยนั้นชัดเจนกว่า **ปัจจัยที่ต้องติดตาม** Non-Farm Payroll ตลาดประเมิน 1.1 แสนราย, ISM Non-manufacturing PMI ของสหรัฐฯ ตลาดประเมิน 49.4 หนัยจาก 49 เดือนมิถุนายน, Caixin Manufacturing PMI คาด 50.8 จาก 50.4 หนัย