



ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ยังลงต่อ หลังท่าทีผู้ว่า FED คงดอกเบี้ย – Walmart จบท่าคาค Goldman Sachs ระบุ กลยุทธ์ซื้อในช่วงขาลง (buy on dip) คือสิ่งที่ควรใช้ตอนหุ้นสหรัฐฯ ปรับฐาน

Things you need to know

1. **ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ยังลงต่อ หลังท่าทีผู้ว่า FED คงดอกเบี้ย – Walmart จบท่าคาค** ดัชนี S&P 500 ของสหรัฐฯ เมื่อคืนนี้ปิดปรับตัวลดลง -0.40% มาอยู่ที่ 6,370.17 จุด โดยหุ้นกลุ่มค้าปลีกถูกเทขายอย่างหนัก ตามมาด้วยกลุ่มเทคโนโลยีจากสองปัจจัยสำคัญ คือผู้ว่าการ FED สองคนออกมาให้สัมภาษณ์ระบุว่ายังกังวลเรื่องอัตราเงินเฟ้อ และต้องมีข้อมูลที่ชัดเจนดีเพียงพอที่จะลดดอกเบี้ยในเดือนกันยายนได้ และอีกปัจจัยมาจากตัวเลขผลประกอบการของ Walmart ไตรมาส 2 ปีปฏิทินปัจจุบันออกมา 0.68 ดอลลาร์ต่อหุ้น ต่ำกว่าที่ตลาดคาดไป 0.06 ดอลลาร์ ส่งผลให้ราคาหุ้นร่วงลงถึง 4.4% และกดดันกลุ่มค้าปลีกทั้งหมดโดยรวม
2. **สหรัฐฯ และยุโรป บรรลุกรอบข้อตกลงด้านการค้าเพิ่ม - กำแพงภาษีรถยนต์เหลือ 15%** กำแพงภาษีดังกล่าวเป็นบวกกับกลุ่มอุตสาหกรรมรถยนต์ในยุโรป โดยแลกมากับการที่ยุโรปอนุมัติให้ลดกำแพงภาษีกับสินค้าด้านอุตสาหกรรมและอนุญาตให้สินค้าอาหารทะเลและเกษตรกรรมของสหรัฐฯ บางรายการ สามารถเข้าถึงสหภาพยุโรปได้มากขึ้น และสหรัฐฯ จะให้สิทธิด้านภาษีกับสินค้าบางรายการจากยุโรปเพิ่มเติม
3. **Bloomberg รายงาน Boeing ใกล้บรรลุข้อตกลงขายเครื่องบินกว่า 500 ลำให้จีน** รายงานข่าวดังกล่าวระบุว่า เป็นความพยายามเจรจาต่อเนื่องนับตั้งแต่ปี 2017 สมัยทรัมป์ดำรงตำแหน่งครั้งแรก โดยทั้งฝ่าย Boeing และจีนกำลังอยู่ระหว่างการเจรจาในขั้นตอนสุดท้าย รวมถึงชนิดของเครื่องบินและกำหนดการส่งมอบด้วย ทั้งนี้ท่าทีของฝั่งรัฐบาลจีนจะเน้นไปที่เครื่องบินแบบ Boeing 737 Max ซึ่งเป็นเครื่องบินขนาดเล็กและมีทางเดินเดียว (single aisle) ซึ่งนิยมใช้สำหรับการเดินทางในระยะสั้น
4. **Goldman Sachs ระบุ กลยุทธ์ซื้อในช่วงขาลง (buy on dip) คือสิ่งที่ควรใช้ตอนหุ้นสหรัฐฯ ปรับฐาน** คำแนะนำดังกล่าวที่มาจากแผนกซื้อขายหลักทรัพย์ (Trading Desk) ระบุว่าหุ้นที่อยู่ในกระแสความสนใจและถูกไล่ซื้อ (momentum) ของสหรัฐฯ ตอนนี้ถูกเทขายลงมาเกือบจะเป็นการปรับฐานแล้ว เนื่องจากหุ้นเหล่านี้มักอิงกับกระแสของ AI ทำให้มีความผันผวนสูงจากการเปลี่ยนมุมมองของนักลงทุน ทำให้เป็นโอกาสอันดีสำหรับนักลงทุนในการกลับมาเข้าซื้อหุ้นสหรัฐฯ อีกครั้งหนึ่ง
5. **ตัวเลขยกเลิกสัญญาซื้อขายบ้านในสหรัฐฯ ถูกยกเลิกมากเป็นประวัติการณ์** โดยจำนวนสัญญาที่ถูกยกเลิกในเดือนกรกฎาคมอยู่ที่ 5.8 หมื่นสัญญา คิดเป็นราว 15.3% ของสัญญาทั้งหมด สูงที่สุดนับตั้งแต่ปี 2017 สาเหตุสำคัญนอกจากดอกเบี้ยสินเชื่อบ้านที่พุ่งสูงมาก และราคาบ้านที่ปรับตัวเพิ่มขึ้นถึง 50% ในปี 2020 แล้วนั้น เศรษฐกิจที่ยังมีความไม่แน่นอนเป็นอีกปัจจัยสำคัญ รวมถึงบ้านเก่าถูกประกาศขายมากขึ้นด้วย ทำให้ตลาดชะลอตัวลง

Weekly Recommendation

ชื่อย่อหุ้น	ความเสี่ยง	รายละเอียดเบื้องต้น
X-EMBOND (IPO)	4	ลงทุนในตราสารหนี้ตลาดเกิดใหม่ทั่วโลก (IPO 13-26 สิงหาคม 2568)
DAOL-GOLD	7	ลงทุนในบริษัทที่มีธุรกิจเกี่ยวกับการสำรวจ พัฒนา และผลิตทองคำและโลหะเงิน
KT-JAPANALL-A	6	ลงทุนในตราสารทุนของบริษัทในประเทศญี่ปุ่นที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ญี่ปุ่น

คำเตือน: ข้อมูลเหล่านี้เป็นเพียงคำแนะนำ และไม่ถือเป็นข้อแนะนำในการลงทุน การตัดสินใจลงทุนควรพิจารณาจากข้อมูลและปัจจัยที่เกี่ยวข้องทั้งหมด โปรดอ่านข้อมูลเพิ่มเติมเกี่ยวกับความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับการลงทุนในตราสารหนี้ตลาดเกิดใหม่ทั่วโลก (X-EMBOND) และตราสารทุน (DAOL-GOLD, KT-JAPANALL-A) ที่เสนอแนะไว้ในบทความนี้ การลงทุนในตราสารหนี้ตลาดเกิดใหม่ทั่วโลกมีความเสี่ยงสูงต่อการขาดทุน โดยเฉพาะอย่างยิ่งในกรณีที่เศรษฐกิจโลกไม่เติบโตตามที่คาดการณ์ไว้ การลงทุนในตราสารทุนมีความเสี่ยงสูงต่อการขาดทุน โดยเฉพาะอย่างยิ่งในกรณีที่บริษัทที่เกี่ยวข้องประสบปัญหาทางการเงินหรือถูกฟ้องล้มละลาย การลงทุนในตราสารทุนมีความเสี่ยงสูงต่อการขาดทุน โดยเฉพาะอย่างยิ่งในกรณีที่บริษัทที่เกี่ยวข้องประสบปัญหาทางการเงินหรือถูกฟ้องล้มละลาย

Daily Trend

ตลาดระงับการปรับฐานในไตรมาสที่ 3 ตัวเลขการจ้างงานของสหรัฐอเมริกาที่ออกมาแยกว่าที่คาด ทำให้ตลาดประเมินภาพเศรษฐกิจของโลกใหม่อีกครั้งหนึ่ง หลังประเมินว่า FED จะเผชิญหน้ากับสถานการณ์ที่ยากลำบาก นั่นก็คือ การจ้างงานที่ต่ำ และเงินเฟ้อที่มีโอกาสเพิ่มสูงขึ้นและยาวนาน เรย์ยังคงมองว่า FED อาจลดดอกเบี้ยได้ไม่มากนักเมื่อเทียบกับตลาดเกิดใหม่ ยังคงมองบวกสำหรับสินทรัพย์เสี่ยงนอกสหรัฐอเมริกา และตราสารหนี้ในตลาดเกิดใหม่ สำหรับสหรัฐอเมริกาอาจมีความเสี่ยงที่จะเข้าสู่ภาวะ Recession แบบเบาบางได้ ก่อนที่จะฟื้นตัวกลับขึ้นมาอีกครั้งหนึ่ง โดยอาจมีความเสี่ยงจากการปรับฐานในระยะสั้นสำหรับไตรมาสที่เกิดขึ้น

ปัจจัยที่ต้องติดตาม ยอดเงินเฟ้อของญี่ปุ่น ตลาดคาค 0.2% MoM/3.3% YoY และการแถลงของประธาน FED Jerome Powell รวมถึงสิ้นสุดการประชุม Jackson Hole ในสุดสัปดาห์นี้

เปิดโอกาสลงทุนตราสารหนี้ ตลาดเกิดใหม่ทั่วโลก... ให้เงินคุณทำงานได้ไกลขึ้น



X-EMBOND

กองทุนเปิดเอ็กซ์สปริงตราสารหนี้ ตลาดเกิดใหม่

XSpring Emerging Market Bond Fund

เสนอขายครั้งแรก **วันที่ 13-26 ส.ค. 2568**



คำเตือน : ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน ผลการดำเนินงานในอดีต/ผลการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต