

| Dow Jones | S&P 500 | Nasdaq | Euro Stoxx | Nikkei | CSI 300 | Hang Seng | Sensex | SET | VN30 | Gold |
|-----------|----------|-----------|------------|-----------|----------|-----------|-----------|----------|----------|----------|
| 31,286.02 | 3,863.16 | 11,983.62 | 3,477.20 | 26,788.47 | 4,248.53 | 20,297.72 | 53,760.78 | 1,533.37 | 1,220.14 | 1,706.78 |
| -0.17% | -0.93% | -1.17% | -0.84% | 1.02% | -4.07% | -6.57% | -1.32% | -1.57% | -0.93% | -2.01% |

ประเด็นที่น่าสนใจ

- หุ่นแอปเปิ้ล ซึ่งเป็นหนึ่งใน 30 หลักทรัพย์ที่ใช้คำนวณดัชนีดาวโจนส์ร่วงลง 2.06% ในวันที่ 18 ก.ค. หลังจากสำนักข่าวบลูมเบิร์กรายงานว่า บริษัทแอปเปิ้ลวางแผนที่จะชะลอการจ้างงาน และการใช้จ่ายในปีหน้าเพื่อรับมือกับการชะลอตัวของเศรษฐกิจ ซึ่งข่าวดังกล่าวสะท้อนให้เห็นว่า แอปเปิ้ลกำลังปรับตัวทิศทางเดียวกับบริษัทเทคโนโลยีหลายแห่งซึ่งรวมถึงเมตา แพลตฟอร์ม และเทสลาที่ชะลอการจ้างงานในขณะนี้ จากข่าวดังกล่าวของแอปเปิ้ลได้จุดตลาดอ่อนแรงลง หลังจากตลาดพุ่งขึ้นในช่วงแรก ขานรับผลประกอบการที่ดีเกินคาดของโกลด์แมน แซคส์ รวมทั้งการคาดการณ์ที่ว่า ธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) จะไม่ปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยแรงถึง 1% ในการประชุมเดือนนี้
- ตลาดพันธบัตรสหรัฐยังคงเกิดภาวะ Inverted yield curve ขณะที่อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐอายุ 2 ปีติดตัวเหนือระดับ 3.18% และสูงกว่าอายุ 5 ปี, 10 ปี และ 30 ปี ท่ามกลางความกังวลที่ว่าเศรษฐกิจสหรัฐจะเผชิญภาวะถดถอยจากการเร่งปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยเพื่อสกัดเงินเฟ้อของเฟด (FED) ขณะที่นักลงทุนต่างชาติเทขายพันธบัตรของตลาดเกิดใหม่ในเอเชียในเดือนที่แล้ว ท่ามกลางการพุ่งขึ้นของอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐ และการแข็งค่าของดอลลาร์ ทำให้ความน่าเชื่อถือของกลุ่มสินทรัพย์เสี่ยงลดลง
- FedWatch Tool ของ CME Group บ่งชี้ว่า นักลงทุนให้น้ำหนักเพียง 30% ที่เฟดจะปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย 1.00% ในการประชุมวันดังกล่าว และให้น้ำหนัก 70% ที่เฟดจะปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย 0.75% การปรับลดการคาดการณ์ดังกล่าวมีขึ้นหลังจากผลสำรวจของมหาวิทยาลัยมิชิแกนระบุว่า ผู้บริโภคคาดการณ์ว่าเงินเฟ้อของสหรัฐจะแตะระดับ 5.2% ในช่วง 1 ปีข้างหน้า โดยต่ำกว่าระดับ 5.3% ที่มีการสำรวจในเดือนที่แล้ว และเป็นระดับต่ำสุดนับตั้งแต่เดือนก.พ.
- จีนประกาศ GDP ไตรมาส 2 ขยายตัว +0.4% ต่ำกว่าคาดไว้ที่ 1% ขณะที่การผลิตภาคอุตสาหกรรมเดือน มิ.ย. โต +3.9% ต่ำกว่าคาดที่ 4.1% แต่มากกว่าเดือนที่ผ่านมาที่ 0.7% อย่างไรก็ตาม ตัวเลขค้าปลีกเดือน มิ.ย. ออกมาเติบโตดีมากกว่า +3.1% มากกว่าที่คาดไว้ว่าจะถดถอย -0.3% และมากกว่าเดือน พ.ค. ที่ -6.7% จากการที่บรรดา E-Commerce ทำโปรโมชันในช่วงปลายเดือนที่ผ่านมา
- มอร์แกน สแตนลีย์หั่นคาดการณ์ GDP อินเดียเหลือ 7.2% เหตุสถานการณ์เงินตึงตัว จากการคาดการณ์ก่อนหน้านี้ที่ 7.6% เนื่องจากสถานะทางการเงินตึงตัวขึ้น และภาวะชะลอตัวของการค้าทั่ว ทั้งนี้ การลดคาดการณ์เศรษฐกิจอินเดียของมอร์แกน สแตนลีย์ มีขึ้นหลังเศรษฐกิจอินเดียเติบโตชะลอตัวสู่ระดับต่ำสุดในรอบหนึ่งปีในช่วง 3 เดือนแรกของปีนี้ที่ 4.1% โดยการปรับลดคาดการณ์จีดีพีดังกล่าวสอดคล้องกับประมาณการของธนาคารกลางอินเดีย โดยธนาคารกลางอินเดียเองก็ปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบาย 0.50% ในเดือนมิ.ย.

ประเด็นที่ต้องติดตาม

- ประชุม BOJ และ ECB
- รายงานอัตราเงินเฟ้อเดือน มิ.ย. ของ EU และอังกฤษ
- รายงานยอดขายบ้านมือสองเดือน มิ.ย. และดัชนีที่อยู่อาศัยเดือน ก.ค. ของสหรัฐฯ
- รายงานตัวเลขส่งออก/ นำเข้าเดือน มิ.ย. และอภิปรรายรัฐสภาของไทย
- สถานการณ์ความขัดแย้งระหว่างรัสเซียกับยูเครน และกลุ่มชาติพันธมิตรของยูเครน ส่งผลกระทบต่อราคาอาหารและพลังงานเพิ่มสูงขึ้น

| Dow Jones | S&P 500 | Nasdaq | Euro Stoxx | Nikkei | CSI 300 | Hang Seng | Sensex | SET | VN30 | Gold |
|-----------|----------|-----------|------------|-----------|----------|-----------|-----------|----------|----------|----------|
| 31,286.02 | 3,863.16 | 11,983.62 | 3,477.20 | 26,788.47 | 4,248.53 | 20,297.72 | 53,760.78 | 1,533.37 | 1,220.14 | 1,706.78 |
| -0.17% | -0.93% | -1.17% | -0.84% | 1.02% | -4.07% | -6.57% | -1.32% | -1.57% | -0.93% | -2.01% |

สรุป Action ประจำสัปดาห์

| กลุ่มสินทรัพย์ | คำอธิบาย | คำแนะนำ |
|----------------|---|----------------------|
| US Equity | นักลงทุนวิตก เงินเฟ้อพุ่งสูงสุดในรอบ 40 ปี เฟดยังเดินหน้าขึ้นอัตราดอกเบี้ยอย่างต่อเนื่อง ตลาดมีความเสี่ยงปรับตัวขึ้นเพื่อลดดอกเบี้ยจากปัจจัยกดดันเดิม ๆ | ชะลอการลงทุน |
| Europe Equity | มีความเสี่ยงที่ตลาดหุ้นยุโรปจะผันผวนและปรับตัวลงได้อีกจากปัจจัยพื้นฐานเศรษฐกิจที่เปราะบาง แรงกดดันจากนโยบายการเงินที่ตึงตัว | ชะลอการลงทุน |
| China Equity | โควิดสายพันธุ์ย่อยทำพิษ การระดมตรวจเชื้อ และ Soft Lockdown กัดดันการฟื้นตัวของศก.จีนให้สะดุด ในขณะที่ปัญหาภาคอสังหาฯ เป็นปัจจัยที่ต้องติดตาม | Buy on Dip |
| Vietnam Equity | ระดับราคาถือว่าถูก และอัตราเงินเฟ้อยังอยู่ระดับต่ำ กิจกรรมทางเศรษฐกิจของเวียดนามเริ่มฟื้นตัว หลังจากเปิดประเทศต้อนรับนักท่องเที่ยวตั้งแต่เดือน พ.ค. | Buy on Dip |
| Thai Equity | เศรษฐกิจไทยในช่วงระยะ 3-6 เดือนข้างหน้ามีความเสี่ยงเพิ่มสูงขึ้นจากภาวะเงินเฟ้อ และค่าเงินบาท รวมทั้งความกังวลเศรษฐกิจโลกเข้าสู่ภาวะถดถอย และคาดว่า กนง. มีแนวโน้มปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายอีก 2-3 ครั้งในปี | ชะลอการลงทุน |
| Japan Equity | ปัจจัยหนุนหลักยังเป็นนโยบายการเงินที่ผ่อนคลาย ค่าเงินเยนที่อ่อนค่าที่ช่วยหนุนกำไรของบริษัทส่งออก แต่ยังคงถูกกดดันจากการคาดการณ์ชะลอตัวของเศรษฐกิจโลก จากการขึ้นดอกเบี้ยของสหรัฐฯ ตลาดยังคงปรับตัววอลกลับสลับกัน | ชะลอการลงทุน |
| India Equity | ระมัดระวังในการลงทุนในตลาดหุ้นอินเดีย เนื่องจากนโยบายการเงินเข้มงวดเพื่อควบคุมเงินเฟ้อ ตัวเลขการว่างงานที่ยังอยู่ระดับสูง (เดือนเม.ย. อยู่ระดับ 7.8%) และระดับราคาคาดตลาดหุ้นอินเดียยังอยู่ระดับแพง เมื่อเทียบกับตลาดต่าง ๆ ในเอเชีย | ชะลอการลงทุน |
| Oil | EIA เดือน ก.ค. 65 ปรับลดคาดการณ์ปริมาณความต้องการใช้น้ำมันโลกในปี 2022 ราว 0.05 ล้านบาร์เรลต่อวัน สู่ระดับเฉลี่ยที่ 99.57 ล้านบาร์เรล | Slightly Underweight |
| Gold | ราคาทองคำโดนกดดัน จาก Dollar ที่แข็งค่าอย่างต่อเนื่อง เราเชื่อว่าความผันผวนในราคาทองคำยังดำเนินต่อไป | Slightly Underweight |

กองทุนแนะนำ

| ประเภท | กองทุน | ชื่อ |
|--------------|------------------------------|---|
| China Equity | -Passive- SCBCHA K-CHX | -Active- MCHINAGA KT-Ashares-A KFCMEGA |
| | ASP-VIET | B-VIETNAM |

Performance as of 13/07/2022. Source: Morningstar Direct

Table with columns: No., Fund Code, YTD, 1W, 1M, 3M, 6M, 1Y. Sub-sections include Global Equity, Asia Pacific ex-Japan Equity, Emerging Market Equity, Global Technology Equity, and Global Healthcare Equity.

Table with columns: No., Fund Code, YTD, 1W, 1M, 3M, 6M, 1Y. Sub-sections include US Equity, Europe Equity, Japan Equity, China Equity, and India Equity.

Table with columns: No., Fund Code, YTD, 1W, 1M, 3M, 6M, 1Y. Sub-sections include Thai Equity, A SEAN-5 Equity, Property & REITs, Commodity (Gold, Oil, etc.), and Fixed Income.

** ข้อมูลกองทุนที่อยู่ในขอบเขตการลงทุน (Fund Universe) โดยทีม Phillip Fund SuperMart **

การเปิดเผยข้อมูลและคำสงวนสิทธิ์

ข้อมูลและเนื้อหาสาระที่ปรากฏในเอกสารเผยแพร่ฉบับนี้จัดทำและเผยแพร่โดยบริษัทหลักทรัพย์ฟิลลิป (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ภายใต้ข้อกำหนดของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์(ก.ล.ต.) การอ้างถึง “PST” ในรายงานฉบับนี้ให้หมายความถึง บริษัทหลักทรัพย์ฟิลลิป (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ยกเว้นมีการกำหนดเป็นอย่างอื่น เมื่อท่านได้รับหรืออ่านรายงานฉบับนี้แล้ว ท่านตกลงที่จะปฏิบัติตามข้อกำหนดและเงื่อนไขดังต่อไปนี้

ข้อมูลและเนื้อหาสาระในเอกสารเผยแพร่ฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยมีวัตถุประสงค์เพื่อใช้งานส่วนบุคคลเท่านั้น โดยลิขสิทธิ์เป็นกรรมสิทธิ์ของ PST แต่เพียงผู้เดียว บริษัทฯ ขอสงวนลิขสิทธิ์ ห้ามใช้หรือเปิดเผยข้อมูลและเนื้อหาสาระในรายงานฉบับนี้ต่อสาธารณชนโดยไม่ได้รับอนุญาต ห้ามคัดลอกหรือทำซ้ำรายงานฉบับนี้ ไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วน โดยไม่ได้รับอนุญาตจาก PST ก่อน ยกเว้นการคัดลอกรายงานทั้งฉบับเพื่อใช้เผยแพร่ภายในเท่านั้น หากท่านได้รับรายงานฉบับนี้โดยไม่ได้ตั้งใจ โปรดลบหรือทำลายรายงานฉบับนี้ และแจ้งกลับผู้ส่งทันที

รายงานฉบับนี้จัดทำและเผยแพร่โดย PST เพื่อใช้เป็นข้อมูลอ้างอิงเท่านั้น ข้อมูลหรือความคิดเห็นใดๆที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ ไม่ได้เป็นหรือถือเป็นการชักชวนหรือเสนอแนะเพื่อวัตถุประสงค์ในการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ การลงทุน กองทุนรวม หรืออนุพันธ์ใดๆ แต่อย่างใด ข้อมูลและความคิดเห็นต่างๆ ในรายงานฉบับนี้ทาง PST พิจารณาแล้วว่าถูกต้องในขณะจัดพิมพ์ รายงานฉบับนี้ยังรวมถึงข้อมูลผ่านทาง PST ได้รับจากบุคคลที่สาม ซึ่งแหล่งที่มาของข้อมูลดังกล่าวโดยทั่วไป มักจะมีการเปิดเผยไว้ในรายงานด้วย ทาง PST ได้กำหนดขั้นตอนที่เหมาะสม เพื่อตรวจสอบให้แน่ใจว่าข้อมูลดังกล่าวถูกต้อง แต่ทั้งนี้ PST มิอาจรับรองความถูกต้องหรือความสมบูรณ์ของข้อมูลดังกล่าวได้ การดำเนินการซื้อขายโดยอ้างอิงรายงานฉบับนี้ถือเป็นการเสี่ยงของนักลงทุนแต่เพียงผู้เดียว โดย PST จะไม่รับผิดชอบใดๆ ต่อผลที่ตามมา ทั้งนี้ราคาของหุ้นรวม หลักทรัพย์ และอนุพันธ์อาจมีเปลี่ยนแปลงเคลื่อนไหวอย่างรวดเร็วและเกินคาด และผลการดำเนินงานในอดีตไม่จำเป็นต้องเป็นเครื่องบ่งชี้ถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

รายงานฉบับนี้ไม่ได้จัดทำขึ้นเพื่อวัตถุประสงค์ในการลงทุน สถานะทางการเงิน และตามความต้องการเฉพาะเจาะจงใดๆ ของบุคคลใดบุคคลหนึ่งที่ได้รับรายงานฉบับนี้ นักลงทุนจึงควรขอคำแนะนำจากที่ปรึกษาทางกฎหมาย ภาษี และการลงทุนของตนเองในการวิเคราะห์ที่เป็นอิสระ เพื่อประกอบการตัดสินใจถึงความเหมาะสมในการเข้าลงทุนในหลักทรัพย์ หรือกลยุทธ์การลงทุนใดๆ ที่กล่าวถึง หรือแนะนำในรายงานฉบับนี้ และพึงตระหนักว่าคาดการณ์แนวโน้มในอนาคตอาจไม่เกิดขึ้นจริง รายงานฉบับนี้ไม่ได้มีเจตนาเพื่อใช้หรือถือเป็นการเสนอขายหรือชักจูงให้ทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ที่อ้างถึงในรายงานดังกล่าวไม่ว่าในกรณีใดๆ ก็ตาม ข้อมูลที่อ้างถึงในรายงานบทวิเคราะห์ฉบับนี้อาจได้มาจากการขออนุญาตซื้อขายและสถิติ และจากแหล่งข้อมูลอื่นๆ ซึ่งทางบริษัทฯ พิจารณาแล้วเห็นว่ามีที่น่าเชื่อถือได้ ทั้งนี้ บริษัทหลักทรัพย์ฟิลลิป (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) หรือบริษัทใดๆ ในกลุ่มบริษัท/บริษัทในเครือไม่รับประกันความถูกต้องหรือความสมบูรณ์ของข้อมูลดังกล่าว ด้วยเหตุนี้จึงไม่ควรอ้างอิงข้อมูลดังกล่าว ทั้งนี้ความเห็น การคาดการณ์ สมมติฐาน ประเมินการ การประเมินค่า และราคาต่างๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้อ้างอิงตามวันที่ระบุไว้ในรายงานดังกล่าวเท่านั้น และอาจเปลี่ยนแปลงได้โดยมีต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า

ข้อสำคัญ: ท่านต้องรับทราบถึงข้อกำหนดและเงื่อนไขในการเปิดเผยข้อมูลและคำสงวนสิทธิ์ดังกล่าวนี้ ซึ่งถือเป็นส่วนหนึ่งของรายงานบทวิเคราะห์ การรับและการนำรายงานฉบับนี้ไปใช้ต้องเป็นไปตามข้อกำหนดและเงื่อนไขในการเปิดเผยข้อมูลและคำสงวนสิทธิ์ดังกล่าวทุกประการ ทั้งนี้ ท่านสามารถขอรายละเอียดเพิ่มเติมเกี่ยวกับบริษัทผู้ออกหลักทรัพย์และหลักทรัพย์ที่กล่าวถึงในรายงานบทวิเคราะห์ฉบับนี้

การรับรอง: นักวิเคราะห์ที่จัดทำรายงานบทวิเคราะห์ฉบับนี้ขอรับรองว่า ความเห็นต่างๆที่ปรากฏในรายงานบทวิเคราะห์ฉบับนี้เป็นมุมมองส่วนตัวของนักวิเคราะห์ที่มีต่อบริษัทผู้ออกหลักทรัพย์ และ/หรือหลักทรัพย์ดังกล่าว โดยที่นักวิเคราะห์มิได้มีผลประโยชน์ทับซ้อน และไม่มีส่วนใดของผลตอบแทนที่นักวิเคราะห์ได้รับทั้งในอดีต ปัจจุบันและในอนาคตเกี่ยวข้องกับการให้ความเห็นหรือคำแนะนำเฉพาะเจาะจงใดๆ ที่ปรากฏอยู่ในรายงานบทวิเคราะห์ฉบับนี้ ไม่ว่าโดยทางตรงหรือทางอ้อม

รายชื่อทีมวิเคราะห์กองทุนรวม

सानุงศ์ สุทัศนธรรมกุล นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์ #034747

ชัชพล ดันเจริญ, CISA2 ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

ภากร ศิริพิทยกุล ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

ศิริประภา ศิลประชาวาศ์ ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

Facebook : Phillip Fund SuperMart

Twitter : @PFundSuperMart