

| Dow Jones | S&P 500 | Nasdaq | Euro Stoxx | Nikkei | CSI 300 | Hang Seng | Sensex | SET | VN30 | Gold |
|-----------|----------|-----------|------------|-----------|----------|-----------|-----------|----------|----------|----------|
| 31,900.61 | 3,961.63 | 12,396.47 | 3,596.49 | 27,914.66 | 4,238.23 | 20,609.14 | 56,072.23 | 1,552.73 | 1,228.84 | 1,726.46 |
| 1.96% | 2.55% | 3.45% | 3.43% | 4.20% | -0.24% | 1.53% | 4.30% | 1.26% | 0.71% | 1.15% |

ประเด็นที่น่าสนใจ

- ตลาดหุ้นสหรัฐปิดลบในวันที่ 25 ก.ค. หลังผิดหวังกับการเปิดเผยผลประกอบการของบริษัทจดทะเบียน โดยหุ้นสแนป เจ้าของแอปพลิเคชันสแนป แครดร่วงลงเกือบ 40% หลังเปิดเผยการขยายตัวของยอดขายอ่อนแอที่สุดในรายไตรมาส ด้านหุ้นเทคเตอร์ฟื้นตัวจากการติดลบ และบวกขึ้น 0.8% หลังเปิดเผยรายได้ลดลงเกินคาด และหุ้นบริษัทออนไลน์ที่พึ่งพาการโฆษณา อาทิ เมตา แพลตฟอร์ม และอัลฟาเบต ร่วงลง 7.6% และ 5.6% ตามลำดับ ถ่วงดัชนี Nasdaq ลดลง
- ECB มีมติปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย 0.50% เป็นครั้งแรกในรอบ 11 ปี ECB ชี้การปรับนโยบายการเงินกลับสู่สภาวะปกติในการประชุมนโยบายการเงินครั้งถัดๆไป แต่เส้นทางอัตราดอกเบี้ยนโยบายยังขึ้นอยู่กับข้อมูล เพื่อให้บรรลุเป้าหมายเงินเฟ้อที่ 2% ในระยะกลาง และเปิดเผยมาตรการช่วยเหลือประเทศหนี้สูงในยูโรโซน – ECB เปิดเผยกลไกใหม่เรียกว่า Transmission Protection Instrument (TPI) เพื่อช่วยเหลือประเทศในยูโรโซนที่มีปัญหาหนี้ ทั้งนี้ ภายใต้กลไก TPI จะทำให้ ECB สามารถเข้าซื้อพันธบัตรจากประเทศที่มีหนี้จำนวนมาก เช่น อิตาลี เพื่อสกัดการพุ่งขึ้นของอัตราผลตอบแทนพันธบัตร และลดความเสี่ยงต่อเศรษฐกิจของประเทศสมาชิก
- FedWatch Tool ของ CME Group ชี้ว่า นักลงทุนให้น้ำหนักเพียง 30.9% ที่เฟดจะปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย 1.00% ในการประชุมวันที่ 26-27 ก.ค. และให้น้ำหนัก 69.1% ที่เฟดจะปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย 0.75%
- เฟดสาขาแอตแลนตาเปิดเผยแบบจำลองคาดการณ์ GDPNow ล่าสุดซึ่งแสดงให้เห็นว่า เศรษฐกิจสหรัฐหดตัว 1.6% ในไตรมาส 2 จากเดิมที่คาดการณ์ในวันที่ 15 ก.ค.ว่ามีแนวโน้มหดตัว 1.5%
- อัตราเงินเฟ้อทั่วไปของญี่ปุ่นเพิ่มขึ้น 2.4% จากช่วงเดียวกันปีก่อนในเดือน มิ.ย. หลังจากเพิ่มขึ้น 2.5% ในเดือน พ.ค. ในขณะที่อัตราเงินเฟ้อที่ไม่รวมหมวดอาหารและพลังงานเพิ่มขึ้น 1.0% จากช่วงเดียวกันปีก่อน เร่งตัวจากที่เพิ่มขึ้น 0.8% ในเดือน พ.ค.
- ธนาคารพัฒนาเอเชีย(ADB) ปรับลดการคาดการณ์เศรษฐกิจไทยปีนี้จะเล็กน้อยมาอยู่ที่ 2.9% จากเดิมคาด 3% และปรับลดคาดการณ์เศรษฐกิจไทยปี 66 ลงมาอยู่ที่ 4.2% จากเดิมคาด 4.5% โดยถึงแม้จะมีสัญญาณไปในทางบวก แต่เนื่องจากราคาพลังงานและราคาสินค้าอุปโภคบริโภคปรับตัวสูงขึ้น ประกอบกับเศรษฐกิจโลกชะลอตัว

ประเด็นที่ต้องติดตาม

- การประชุม FED (วันที่ 26-27 ก.ค.2565)
- ประกาศ GDP ไตรมาส 2 ปี 2022 ของสหรัฐฯ
- ตัวเลขเศรษฐกิจของสหรัฐฯ เช่น ยอดขายบ้านสร้างใหม่ เดือน มิ.ย., ตัวเลขผู้ขอรับสวัสดิการว่างงานรายสัปดาห์
- ตัวเลขเศรษฐกิจของยุโรป เช่น ดัชนีราคาผู้บริโภค (CPI), GDP ไตรมาส 2 ปี 2022 ของเยอรมนีและกลุ่มยูโรโซน
- ดัชนีราคาผู้บริโภค (CPI) ของเวียดนาม
- สถานการณ์ความขัดแย้งระหว่างรัสเซียกับยูเครน และกลุ่มชาติพันธมิตรของยูเครน ส่งผลกระทบต่อราคาอาหารและพลังงานเพิ่มสูงขึ้น

| Dow Jones | S&P 500 | Nasdaq | Euro Stoxx | Nikkei | CSI 300 | Hang Seng | Sensex | SET | VN30 | Gold |
|-----------|----------|-----------|------------|-----------|----------|-----------|-----------|----------|----------|----------|
| 31,900.61 | 3,961.63 | 12,396.47 | 3,596.49 | 27,914.66 | 4,238.23 | 20,609.14 | 56,072.23 | 1,552.73 | 1,228.84 | 1,726.46 |
| 1.96% | 2.55% | 3.45% | 3.43% | 4.20% | -0.24% | 1.53% | 4.30% | 1.26% | 0.71% | 1.15% |

สรุป Action ประจำสัปดาห์

กองทุนแนะนำ

| กลุ่มสินทรัพย์ | คำอธิบาย | คำแนะนำ |
|----------------|---|----------------------|
| US Equity | รอดิตตามแถลงการณ์นโยบายเฟด มุมมองภาวะเศรษฐกิจ การตัดสินใจด้านนโยบายดอกเบี้ย และ ตัวเลข GDP Q2 ซึ่งมีผลต่อแนวโน้มตลาดในระยะถัดไป | ชะลอการลงทุน |
| Europe Equity | ปัจจัยมหภาคที่ยังกดดันบรรยากาศการลงทุน ทั้งราคาพลังงานที่สูงขึ้นอย่างรวดเร็ว, นโยบายการเงินตึงตัวของ ECB, ความเสี่ยงของภาวะเศรษฐกิจถดถอย | ชะลอการลงทุน |
| China Equity | โควิดสายพันธุ์ย่อยทำพิษ การระดมตรวจเชื้อ และ Soft Lockdown กดดันการฟื้นตัวของศก.จีนให้ชะลุด ขณะที่ยังคงคองเส็งหา เป็นปัจจัยที่ต้องติดตามอย่างใกล้ชิด | Buy on Dip |
| Vietnam Equity | ธนาคารเพื่อการพัฒนาแห่งเอเชีย (ADB) ยังคงคาดการณ์ GDP ปีนี้ของเวียดนามขยายตัวอยู่ที่ 6.5% และขยายตัว 6.7% ในปี 2023 แม้วว่า GDP ไตรมาส 2 ที่ผ่านมาขยายตัว 7.72% YoY ก็ตาม | Buy on Dip |
| Thai Equity | เศรษฐกิจไทยในช่วงระยะ 3-6 เดือนข้างหน้ามีความเสี่ยงเพิ่มสูงขึ้นจากภาวะเงินเฟ้อ และค่าเงินบาทที่อ่อนตัว คาดว่า กนง. มีแนวโน้มปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายอีก 2-3 ครั้งในปี นี้ โดยการประชุมของ กนง. รอบถัดไป วันที่ 10 ส.ค.65 | ชะลอการลงทุน |
| Japan Equity | BOJ ยังคงยึดมั่นนโยบายการเงินแบบผ่อนคลายเป็นต่อเนื่อง พร้อมปรับลดคาดการณ์ GDP ปีนี้ลง ด้านค่าเงินเยนยังมีแนวโน้มอ่อนค่าต่อเนื่องจากส่วนต่างดอกเบี้ยระหว่างกลุ่มประเทศพัฒนาแล้วที่เพิ่มขึ้น | ชะลอการลงทุน |
| India Equity | ให้ความระมัดระวังในการลงทุน เนื่องจากนโยบายการเงินเข้มงวดเพื่อควบคุมเงินเฟ้อ โดยการประชุมธนาคารกลางอินเดียในสัปดาห์หน้า (วันที่ 2-4 ส.ค.) คาดการณ์ว่าจะปรับขึ้นดอกเบี้ยอ้างอิงอีก 0.5% จาก 4.90% เป็น 5.40% | ชะลอการลงทุน |
| Oil | ความกังวลการชะลอตัวของ ศก US ทำให้ Demand ลดลง Crude inventories นั้นมีปริมาณเพิ่มสูงขึ้นอย่างต่อเนื่อง เป็นแรงกดดันระยะสั้น | Slightly Underweight |
| Gold | ในระยะสั้น Dollar index อาจจะมีการอ่อนตัวลงจากการความกังวลของ GDP สหรัฐ ที่อาจจะชะลอตัว ทองคำเป็น Hedging Asset ได้ในระยะสั้น | Slightly Underweight |

| China Equity | -Passive- SCBCHA K-CHX | -Active- MCHINAGA KT-Ashares-A KFCMEGA |
|-------------------|------------------------------|---|
| Vietnam Equity | ASP-VIET | B-VIETNAM |
| Global Healthcare | K-GHEALTH | KFHHCARE |

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 หากท่านได้รับรายงานฉบับนี้โดยไม่ตั้งใจ โปรดลบหรือทำลายรายงานฉบับนี้ และแจ้งกลับผู้ส่งทันที

รายงานฉบับนี้จัดทำและเผยแพร่โดย PST เพื่อใช้เป็นข้อมูลอ้างอิงเท่านั้น ข้อมูลหรือความคิดเห็นใดๆที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ ไม่ได้เป็นหรือถือเป็นการชักชวนหรือเสนอแนะเพื่อวัตถุประสงค์ในการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ การลงทุน กองทุนรวม หรืออนุพันธ์ใดๆ แต่อย่างไรก็ดี ข้อมูลและความคิดเห็นต่างๆ ในรายงานฉบับนี้ทาง PST พิจารณาแล้วว่าถูกต้องในขณะจัดพิมพ์ รายงานฉบับนี้ยังรวมถึงข้อมูลที่เกี่ยวข้องทาง PST ได้รับจากบุคคลที่สาม ซึ่งแหล่งที่มาของข้อมูลดังกล่าวโดยทั่วไป มักจะมีการเปิดเผยไว้ในรายงานด้วย ทาง PST ได้กำหนดขั้นตอนที่เหมาะสม เพื่อตรวจสอบให้แน่ใจว่าข้อมูลดังกล่าวถูกต้อง แต่ทั้งนี้ PST มิอาจรับรองความถูกต้องหรือความสมบูรณ์ของข้อมูลดังกล่าวได้ การดำเนินการซื้อขายโดยอ้างอิงรายงานฉบับนี้ถือเป็นการเสี่ยงของนักลงทุนแต่เพียงผู้เดียว โดย PST จะไม่รับผิดชอบใดๆ ต่อผลที่ตามมา ทั้งนี้ราคาของกองทุนรวม 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 ประเมินค่า และราคาต่างๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้อ้างอิงตามวันที่ระบุไว้ในรายงานดังกล่าวเท่านั้น และอาจเปลี่ยนแปลงได้โดยมีต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า

ข้อสำคัญ: ท่านต้องรับทราบถึงข้อกำหนดและเงื่อนไขในการเปิดเผยข้อมูลและคำสงวนสิทธิ์ดังกล่าวนี้ ซึ่งถือเป็นส่วนหนึ่งของรายงานบทวิเคราะห์ การรับและการนำรายงานฉบับนี้ไปใช้ต้องเป็นไปตามข้อกำหนดและเงื่อนไขในการเปิดเผยข้อมูลและคำสงวนสิทธิ์ดังกล่าวทุกประการ ทั้งนี้ ท่านสามารถขอรายละเอียดเพิ่มเติมเกี่ยวกับบริษัทผู้ออกหลักทรัพย์และหลักทรัพย์ที่กล่าวถึงในรายงานบทวิเคราะห์ฉบับนี้

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

รายชื่อทีมวิเคราะห์กองทุนรวม

सानพงศ์ สุทัศนธรรมกุล นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์ #034747

ชัชพล ดันเจริญ, CISA2 ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

ภากร ศิริพิทยกุล ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

ศิริประภา ศิลประชาวาศ์ ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

Facebook : Phillip Fund SuperMart

Twitter : @PFundSuperMart