

Weekly Highlight

และมุมมองการลงทุนประจำสัปดาห์

14 ก.ค. 2568

Highlight & What's Next

Key Highlight



ทรัมป์ประกาศขยายเส้นตายการปรับขึ้นภาษีนำเข้ากับ 20 ประเทศออกไปเป็นวันที่ 1 ส.ค. 2025 โดยภาษีเฉลี่ยล่าสุดอยู่ที่ 15—17% ใกล้เคียงกับการณัฐฐานที่ตลาดเคยประเมินไว้ สะท้อนว่าทรัมป์เลือกใช้แนวทางต่อรองแทนการบังคับใช้เต็มรูปแบบ ในทันที การเลื่อนเส้นตายนี้ตอกย้ำว่าภาษีไม่ได้เป็นเพียงเครื่องมือทางเศรษฐกิจ แต่กลายเป็นกลยุทธ์เชิงอำนาจทางการเมืองที่ใช้กดดันให้ประเทศต่างๆ หันกลับมาเจรจาแบบทวิภาคี ปัจจุบันเวียดนามกลายเป็นต้นแบบของแนวทางเจรจา หลังยอมรับภาษีนำเข้า 20% จากสหรัฐฯ และตอบแทนด้วยการลดภาษีสินค้าสหรัฐฯ เหลือ 0% พร้อมให้ความร่วมมือในการควบคุมการส่งสินค้าผ่านเวียดนาม (transshipment) ไปยังประเทศที่สาม

What's Next

การขยายเส้นตายไปถึงวันที่ 1 สิงหาคมเปิดโอกาสให้ประเทศต่าง ๆ เร่งยื่นข้อเสนอทางการค้าเพื่อหลีกเลี่ยงอัตราภาษีเต็มรูปแบบ โดยเฉพาะประเทศที่ยังไม่มีความคืบหน้าในการเจรจา หากไม่สามารถตกลงกันได้ทันเวลา สหรัฐฯ มีแนวโน้มเดินหน้าใช้มาตรการภาษีตอบโต้สูงสุด นักลงทุนควรจับตาความเคลื่อนไหวด้านการทูตและพิจารณาปรับพอร์ตรับมือกับความผันผวนทางการค้าในระยะสั้นนี้



เมื่อวันที่ 7 ก.ค. ทรัมป์ส่งจดหมายแจ้งไทยว่าหากไม่บรรลุข้อตกลงภายในเส้นตาย 1 ส.ค. 2025 จะถูกเรียกเก็บภาษีนำเข้าระหว่าง 25—40% โดยไทยถูกกำหนดอัตราที่ 36% ซึ่งสูงกว่าเวียดนาม (20%), มาเลเซีย (25%) และอินโดนีเซีย (32%) ความพยายามเจรจาระหว่างไทย — สหรัฐฯ เมื่อ 2-3 ก.ค. ยังไม่เห็นผล โดยสหรัฐฯ ตั้งเงื่อนไขให้ไทยชี้แจงเรื่อง transshipment และเปิดตลาดเพิ่มเติม ไทยจึงเตรียมยื่นข้อเสนอฉบับใหม่ที่เน้นมาตรการ Win-Win เช่น ลดภาษีนำเข้าสหรัฐฯ เหลือ 0% บางรายการ นำเข้า LNG และ Boeing เพิ่ม และตั้งเป้าลดดุลการค้าภายใน 5-7 ปี ภาคอุตสาหกรรมไทยคาดว่าจะสูญเสียรายได้ 8-9 แสนล้านบาท หากภาษีถูกบังคับใช้ ส่งผลกระทบต่อการส่งออกสินค้าหลัก เช่น อิเล็กทรอนิกส์ ยาง และสินค้าเกษตร

What's Next

รัฐบาลไทยเร่งเสนอแผนเจรจากับปรับปรุงต่อสหรัฐฯ โดยเน้นข้อเสนอทางการค้าที่ตอบโต้ผลประโยชน์ร่วมกัน เช่น เปิดตลาดสินค้าอเมริกัน และลดภาษีนำเข้าบางรายการ เพื่อลดแรงกดดันจากมาตรการภาษี หากการเจรจาไม่สำเร็จก่อน 1 ส.ค. อุตสาหกรรมส่งออกหลักของไทยอาจเผชิญความเสียหายรุนแรง กระทั่งการจ้างงานและดุลบัญชีเดินสะพัดในระยะถัดไป



รัฐบาลสหรัฐฯ อยู่ระหว่างการเร่งเจรจาข้อตกลงการค้าชั่วคราวกับอินเดีย ซึ่งมีแนวโน้มจะลดอัตราภาษีนำเข้าสินค้าอินเดียจากเดิมที่เสนอไว้ 26% ลงเหลือต่ำกว่า 20% เพื่อลดแรงกดดันและหลีกเลี่ยงความตึงเครียดทางการค้าระหว่างสองประเทศ ข้อตกลงเบื้องต้นนั้นคาดว่าจะประกาศในรูปแบบแถลงการณ์ภายในเดือนกรกฎาคม ก่อนที่อัตราภาษีนำเข้าใหม่ของสหรัฐฯ จะมีผลในวันที่ 1 สิงหาคม อินเดียถือเป็นหนึ่งในไม่กี่ประเทศที่ได้รับสัญญาณบวกจากสหรัฐฯ อินเดียจึงมองว่าโอกาสนี้เป็นจังหวะสำคัญในการยกระดับสถานะทางการค้าเหนือประเทศคู่แข่งในภูมิภาค และเตรียมส่งคณะผู้แทนเดินทางไปยังสหรัฐฯ ในเร็ว ๆ นี้ เพื่อเจรจาประเด็นที่ยังค้างอยู่ เช่น ภาษีรถยนต์และสินค้าเกษตร

What's Next

หากการเจรจาประสบความสำเร็จ อินเดียอาจเป็นประเทศแรกในเอเชียที่ได้ข้อตกลงพิเศษกับสหรัฐฯ ท่ามกลางกระแสกดดันทางการค้า นักลงทุนและภาคธุรกิจอินเดียจับตาความชัดเจนของข้อตกลงดังกล่าว ซึ่งอาจส่งผลต่อทิศทางการลงทุน การส่งออก และค่าเงิน รูปีในระยะถัดไป ความสำเร็จของอินเดียยังอาจกลายเป็นต้นแบบให้ประเทศอื่น ๆ ในภูมิภาคหันมาเร่งเจรจาเพื่อหลีกเลี่ยงมาตรการภาษีจากสหรัฐฯ เช่นกัน

Key Factors to Watch

ที่มา: Bloomberg, Investing ณ วันที่ 12 ก.ค. 2568

วันที่	รายละเอียด
จันทร์ 14 ก.ค.	ดัชนีภาคการผลิตอุตสาหกรรม เดือน พ.ค. (ญี่ปุ่น), ดัชนีผู้บริโภคของอินเดีย เดือน มิ.ย. (อินเดีย)
อังคาร 15 ก.ค.	GDP ไตรมาส 2 (จีน), ดัชนีการผลิตภาคอุตสาหกรรม เดือน มิ.ย. (จีน) เดือน พ.ค. (ยุโรป), ดัชนียอดขายปลีก เดือน มิ.ย. (จีน), อัตราการว่างงานเดือน มิ.ย. (จีน), ดัชนีราคาผู้บริโภค (CPI) เดือน มิ.ย. (สหรัฐฯ)
พุธ 16 ก.ค.	สินค้าคงคลังน้ำมันดิบ (สหรัฐฯ), ดัชนีราคาผู้บริโภค (CPI) เดือน มิ.ย. (อังกฤษ), ดัชนีราคาผู้ผลิต (PPI) เดือน มิ.ย. (สหรัฐฯ)
พฤหัสบดี 17 ก.ค.	ดัชนีราคาผู้บริโภค (CPI) เดือน มิ.ย. (ยุโรป), จำนวนคนที่ยื่นขอรับสวัสดิการว่างงานครั้งแรก, ดัชนียอดขายปลีก เดือน มิ.ย. (สหรัฐฯ)
ศุกร์ 18 ก.ค.	ดัชนีราคาผู้บริโภคพื้นฐานแห่งชาติ เดือน มิ.ย. (ญี่ปุ่น)



Fund Recommended



14 — 18 ก.ค. 2568

K-GPINUH-A(A)

ความเสี่ยงระดับ 6

ในภาวะที่ตลาดหุ้นโลกผันผวนสูง กองทุน K-GPINUH เป็นทางเลือกที่น่าสนใจสำหรับนักลงทุนที่มองหาผลตอบแทนสม่ำเสมอ แต่รับความเสี่ยงได้จำกัด กองทุนเน้นลงทุนในหุ้นกลุ่ม Defensive และเทคโนโลยีที่มีรายได้มั่นคง คัดเลือกโดย JPMorgan Asset Management พร้อมใช้กลยุทธ์การขาย Call Option เพื่อช่วยลดความผันผวนของพอร์ตและสร้างกระแสเงินสดต่อเนื่องแม้ในช่วงตลาดขาลง อีกทั้งยังเหมาะกับผู้ที่ต้องการลงทุนแบบไม่ป้องกันความเสี่ยงค่าเงิน ช่วยประหยัด hedging cost และได้อานิสงส์หากเงินบาทอ่อนค่าในระยะถัดไป

ผลตอบแทน ณ วันที่ 9 ก.ค. 2568

1 Week : 0.63%

1 Year : n/a

1 Month : 0.34%

1 YTD : 3.69%



กองทุน K-GSELECT เน้นคัดเลือกหุ้นคุณภาพ 70—100 ตัวจากทั่วโลก โดยมุ่งลงทุนในบริษัทที่มีฐานะการเงินแข็งแกร่งและมีมูลค่าหุ้นที่น่าสนใจ พอร์ตลงทุนผสมผสานหุ้น Megatrend ที่มีศักยภาพเติบโตสูง เช่น AI และหุ้น Defensive อย่างกลุ่มพลังงานและการเงิน เพื่อช่วยลดความผันผวนรองรับการลงทุนในทุกสถานการณ์ ไม่ว่าตลาดจะอยู่ในวัฏจักรของหุ้นเติบโต (Growth) หรือ หุ้นคุณค่า (Value) จึงเหมาะกับผู้ที่มองหาโอกาสสร้างผลตอบแทนในระยะยาวจากพอร์ตที่มีความสมดุลและยืดหยุ่น

K-GSELECT

ความเสี่ยงระดับ 6

ผลตอบแทน ณ วันที่ 9 ก.ค. 2568

1 Week : 0.46%

1 Year : n/a

1 Month : 3.29%

1 YTD : 5.43%



K-WPBALANCED

ความเสี่ยงระดับ 5

กองทุน K-WPBALANCED เหมาะสำหรับนักลงทุนที่รับความเสี่ยงได้ในระดับปานกลาง โดยเน้นลงทุนในตราสารหนี้เป็นหลัก ผสมผสานกับหุ้นทั่วโลกและสินทรัพย์ทางเลือก เพื่อเพิ่มโอกาสสร้างผลตอบแทนและลดความผันผวนของพอร์ต การบริหารจัดการลงทุนอาศัยความร่วมมือระหว่าง KAsset และ JPMorgan Asset Management ซึ่งเป็นผู้จัดการกองทุนระดับโลกที่มีความเชี่ยวชาญและเครือข่ายนักวิเคราะห์ทั่วโลก ช่วยให้พอร์ตมีความยืดหยุ่นและปรับตัวได้ดีในทุกสภาวะตลาด

ผลตอบแทน ณ วันที่ 9 ก.ค. 2568

1 Week : 0.34%

1 Year : 3.34%

1 Month : 1.79%

1 YTD : 3.48%



นักลงทุนที่รับความเสี่ยงได้ต่ำถึงปานกลาง และมองหาทางเลือกที่มั่นคงในช่วงเศรษฐกิจผันผวน อาจพิจารณากองทุน K-FIXEDPLUS-A ซึ่งเป็นกองทุนตราสารหนี้ระยะยาวที่เน้นลงทุนในตราสารหนี้ภาครัฐ ตราสารหนี้เอกชนคุณภาพดี และเงินฝากทั้งในและต่างประเทศ ด้วยสินทรัพย์คุณภาพจึงได้รับผลกระทบจำกัดจากปัจจัยภายนอก เช่น สงครามการค้า และมีโอกาสได้ประโยชน์จากแนวโน้มดอกเบี้ยขาลง กองทุนนี้จึงเหมาะสำหรับผู้ที่ต้องการความมั่นคง พร้อมสร้างผลตอบแทนที่เหนือกว่าเงินฝาก

K-FIXEDPLUS-A

ความเสี่ยงระดับ 4

ผลตอบแทน ณ วันที่ 9 ก.ค. 2568

1 Week : 0.10%

1 Year : 5.06%

1 Month : 0.70%

1 YTD : 3.24%



K-SFPLUS-A

ความเสี่ยงระดับ 4

กองทุน K-SFPLUS-A เป็นกองทุนตราสารหนี้ระยะสั้น คัดเลือกตราสารหนี้ที่มีคุณภาพสูง ทั้งภาครัฐและเอกชนทั้งในและต่างประเทศ เน้นการลงทุนในตราสารหนี้ระดับ Investment grade (ระดับ A ขึ้นไป) โดยอายุเฉลี่ยตราสาร (Duration) ของกองทุนไม่เกิน 1 ปี ลงทุนในต่างประเทศไม่เกิน 50% ของ NAV เหมาะกับนักลงทุนที่รับความเสี่ยงได้ต่ำ หรือผู้ที่ต้องการพักเงิน แต่ยังให้ผลตอบแทนดี และรับอานิสงส์เพิ่มเติมจากราคาที่ปรับตัวขึ้นจากการปรับลดอัตราดอกเบี้ย

ผลตอบแทน ณ วันที่ 9 ก.ค. 2568

1 Week : 0.05%

1 Year : 2.54%

1 Month : 0.18%

1 YTD : 1.28%



Weekly Performance



7 — 11 ก.ค. 2568

	ดัชนี	ตลาด	ล่าสุด	1 สัปดาห์ (%)	1 เดือน (%)	1 ปี (%)	ตั้งแต่ต้นปี (%)
ตลาดหุ้น	MSCI ACWI	โลก	922.56	-0.34	2.55	11.34	9.65
	S&P500	สหรัฐฯ	6,259.75	-0.31	3.55	11.48	6.43
	NASDAQ	สหรัฐฯ	20,585.53	-0.08	4.69	11.89	6.60
	STOXX600	ยุโรป	547.34	1.15	-0.45	4.44	7.82
	ASIA EX JAPAN	เอเชีย	802.80	0.32	2.29	11.37	14.02
	NIKKEI	ญี่ปุ่น	39,569.68	-0.61	3.66	-3.94	-0.81
	HSCEI	ฮ่องกง	8,687.56	0.91	-0.49	32.99	19.17
	CHINA A50	จีน	13,842.41	0.47	2.73	13.89	2.44
	SENSEX	อินเดีย	82,500.47	-1.12	0.99	2.46	5.58
	SET	ไทย	1,121.13	0.11	-0.66	-15.83	-19.93
	VIETNAM	เวียดนาม	1,457.76	5.10	10.19	13.82	15.08
อสังหาริมทรัพย์	SETPREIT	ไทย	115.28	-0.86	-2.64	-2.68	-11.29
	FTSEREIT	สิงคโปร์	655.17	-0.80	2.35	-2.07	2.19
โภคภัณฑ์	WTI/USD	น้ำมัน WTI	68.45	2.16	0.60	-16.74	-4.56
	XAU/USD	ทองคำ	3,355.59	0.55	-0.90	39.15	27.86
	อัตราผลตอบแทนพันธบัตร	ตลาด	ล่าสุด	1 สัปดาห์ (%)	1 เดือน (%)	1 ปี (%)	ตั้งแต่ต้นปี (%)
พันธบัตรรัฐบาล	USA	สหรัฐฯ	4.41	0.06	0.05	0.23	-0.16
	TH	ไทย	1.55	-0.05	-0.14	-1.06	-0.71

ที่มา: Bloomberg ณ วันที่ 12 ก.ค. 2568

คณะผู้จัดทำ

CIO Office at K WEALTH

Disclaimer

- ข้อมูลในรายงานฉบับนี้ ไม่ถือว่าเป็นการให้ความเห็นหรือคำแนะนำในการตัดสินใจลงทุนแต่อย่างใด เนื่องจากการลงทุนมีความเสี่ยง จึงควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน
- เอกสารฉบับนี้จัดทำเพื่อเผยแพร่ทั่วไป โดยจัดทำขึ้นจากแหล่งข้อมูลต่างๆ ที่น่าเชื่อถือ แต่บริษัทฯ มิอาจรับรองความถูกต้อง ความน่าเชื่อถือ หรือความสมบูรณ์ของข้อมูลดังกล่าว และบริษัทฯ อาจมีการเปลี่ยนแปลงปรับปรุงข้อมูลได้ตลอดเวลาโดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า
- ผู้ใช้ข้อมูลต้องใช้ความระมัดระวังในการใช้ข้อมูลต่างๆ ด้วยวิจารณญาณของตนเอง และรับผิดชอบในความเสี่ยงเองทั้งสิ้น บริษัทฯ จะไม่รับผิดชอบในเสียหายใดๆ ต่อผู้ใช้หรือบุคคลใดจากการใช้ข้อมูลดังกล่าว
- โปรดทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน