



จับตาอิสราเอลโจมตีอิหร่าน กลบข่าวสหรัฐฯ-จีนเจรจาการค้า

Period : 16 - 20 June 2025
By Investment Products & Strategy

InnovestX Securities Co., Ltd.

The background of the slide is a deep black space. On the left side, a large, detailed image of Saturn is visible, showing its rings and the planet's surface. A bright blue ring of light encircles the planet. On the right side, there is a large, solid light blue circle. The text is centered on the slide.

เคาะชัย

Market Review

สินทรัพย์ใดรุ่ง/ร่วงทั่วโลกประจำสัปดาห์

ขึ้นเก่งประจำ
สัปดาห์

BTC
+5.48%

ขึ้นแรงที่สุดใน
รอบเดือน

KOSPI
+12.01%

ลงเก่งประจำ
สัปดาห์

TH REITs
-1.75%

ลงแรงที่สุดใน
รอบเดือน

SET
-6.94%

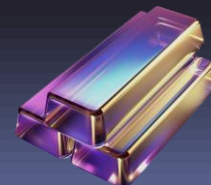
ผลตอบแทนรายสัปดาห์



Global Equity
+1.48%



Global FI
+0.68%



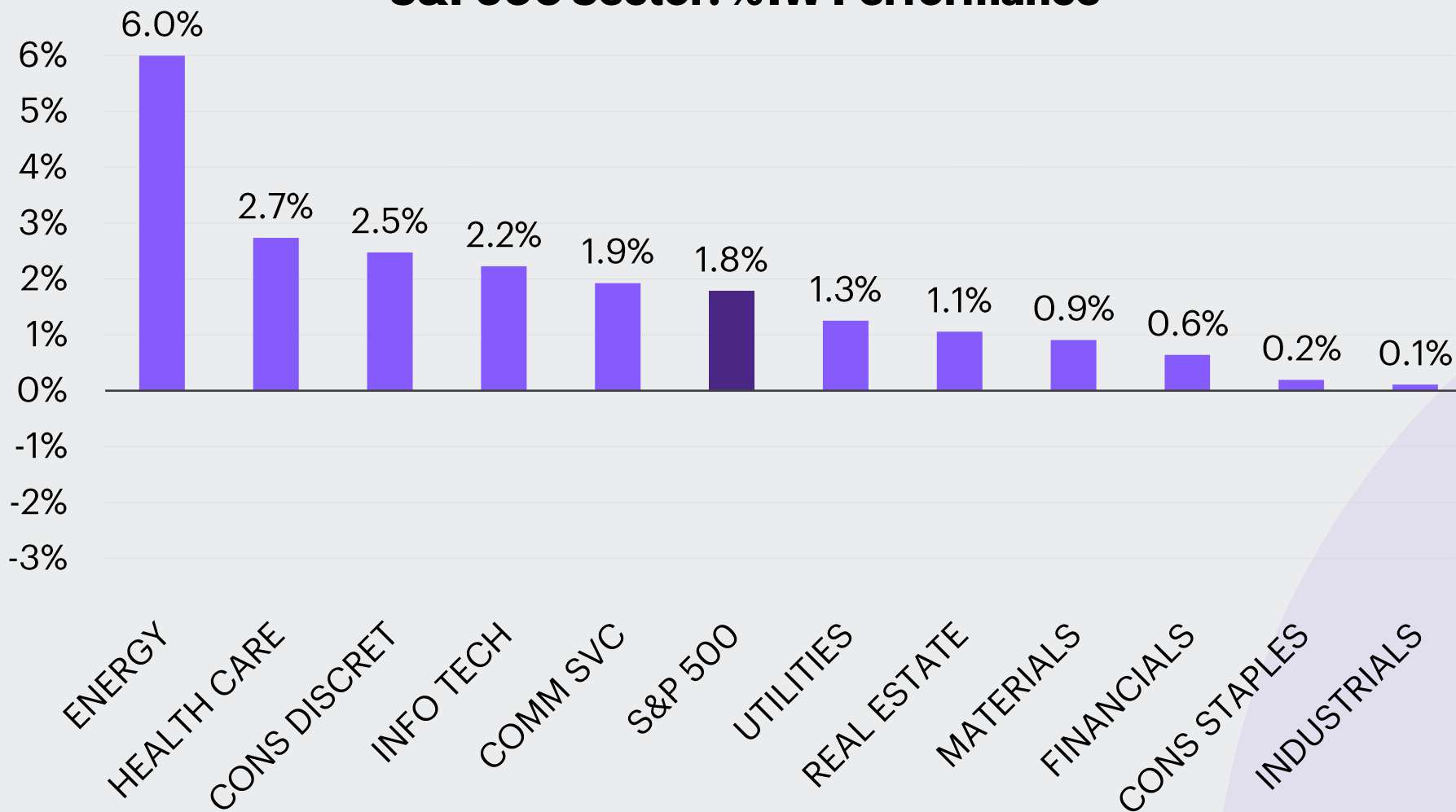
GOLD
+0.99%



BTC
+5.48%

ผลตอบแทนรายกลุ่มอุตสาหกรรมในสัปดาห์ที่ผ่านมา

S&P500 Sector: %1W Performance



ในสัปดาห์ที่ผ่านมา ดัชนี S&P 500 ปรับตัวขึ้นในวงกว้าง โดยได้แรงหนุนจากปัจจัยบวก อาทิ ความคืบหน้าในการเจรจาการค้าระหว่างสหรัฐฯ-จีน และตัวเลขเงินเฟ้อที่ออกมาต่ำกว่าคาด โดยหุ้นกลุ่ม Energy ปรับตัวขึ้นเด่นสุด ตามการฟื้นตัวของราคาน้ำมัน ขณะที่กลุ่ม Healthcare เริ่มมีแรงซื้อเข้ามา สะท้อนถึงสัญญาณการ Rotation

สัปดาห์หน้า คาดตลาดพักฐาน จากความเสี่ยงภูมิรัฐศาสตร์ และ Valuation ที่ตึงตัว ประเมินว่าหุ้นกลุ่ม Defensive มีแนวโน้ม Outperform หุ้นกลุ่ม Growth เนื่องจากมีความอ่อนไหวต่อปัจจัยลบ น้อยกว่าในภาวะที่ตลาดเผชิญความไม่แน่นอน

InnovestX

สรุปให้ฟัง

อิสราเอลโจมตี
อิหร่าน มีเป้าหมายเป็น
สิ่งก่อสร้างที่เกี่ยวข้องกับ
ทางการทหารและนิวเคลียร์
ทั้งนี้สหรัฐฯ ยืนยันไม่มีส่วน
เกี่ยวข้องในการโจมตีครั้งนี้
คาดว่าความขัดแย้ง
จะไม่ยกระดับ

บรรยากาศการค้า
ผ่อนคลายขึ้นหลังสหรัฐฯ-
จีนบรรลุข้อตกลง แต่ความ
เสี่ยงยังไม่หมด ทรัมป์เตรียม
ส่งจดหมายแจ้งขึ้นภาษีกับ
ประเทศที่ยังไม่สามารถบรรลุ
ข้อตกลงการค้าได้

ตัวเลข CPI เดือน
พ.ค. ของสหรัฐฯ ออกมา
ดีกว่าคาด แม้จะเป็นเดือนแรก
ที่มีผลของภาษีนำเข้าครบทั้ง
เดือนก็ตาม ส่งผลให้ตลาด
เพิ่มคาดการณ์เฟดลด
ดอกเบี้ยเดือน ก.ย.

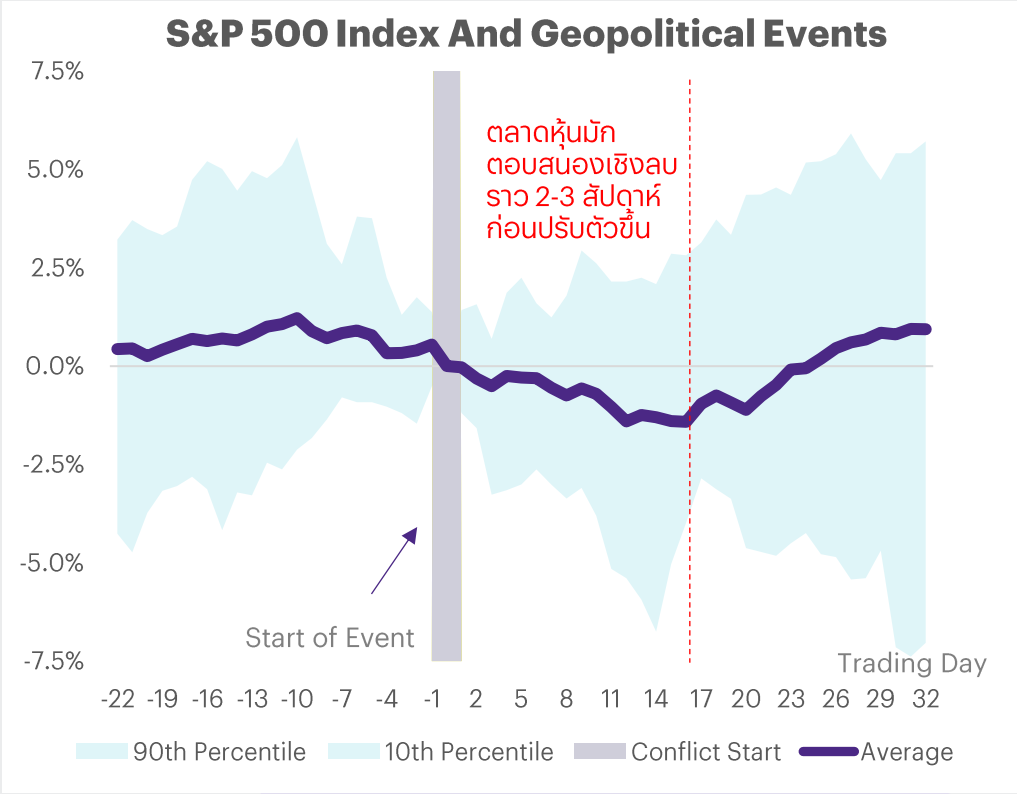


เคาะชื้อ

วิเคราะห์ประเด็นสำคัญ

อิสราเอลโจมตีอิหร่าน : คาดกดดันตลาดหุ้นพื้นฐานในช่วง 2-3 สัปดาห์

S&P 500 Returns					Days
Market Shock Events	Event Date	One Day	Total Drawdown	Bottom	Recovery
Pearl Harbor Attack	12/7/1941	-3.8%	-19.8%	143	307
N. Korean Invades S. Korea	25/6/1950	-5.4%	-12.9%	23	82
Hungarian Uprising	23/10/1956	-0.2%	-0.8%	3	4
Suez Crisis	29/10/1956	0.3%	-1.5%	3	4
Cuban Missile Crisis	16/11/1962	-0.3%	-6.6%	8	18
Kennedy Assassination	22/11/1963	-2.8%	-2.8%	1	1
Gulf of Tonkin Incident	8/2/1964	-0.2%	-2.2%	25	41
Six-Day War	6/5/1967	-1.5%	-1.5%	1	2
Tet Offensive	30/1/1968	-0.5%	-6.0%	36	65
Munich Olympics	9/5/1972	-0.3%	-4.3%	42	57
Yom Kippur War	10/6/1973	0.3%	-0.6%	5	6
Reagan Shooting	30/3/1981	-0.3%	-0.3%	1	2
Iraq's Invasion of Kuwait	8/2/1990	-1.1%	-16.9%	71	189
U.S. Terrorist Attacks	9/11/2001	-4.9%	-11.6%	11	31
Madrid Bombing	11/3/2004	-1.5%	-2.9%	14	20
London Subway Bombing	7/5/2005	0.9%	0.0%	1	4
Boston Marathon Bombing	15/4/2013	-2.3%	-3.0%	4	15
Bombing of Syria	4/7/2017	-0.1%	-1.2%	7	18
North Korea Missile Crisis	28/7/2017	-0.1%	-1.5%	14	36
Saudi Aramco Drone Strike	14/9/2019	-0.3%	-4.0%	19	41
Iranian General Killed In Airstrike	1/3/2020	-0.7%	-0.7%	1	5
U.S. Pulls Out of Afghanistan	30/8/2021	0.4%	-0.1%	1	3
Average		-1.1%	-4.6%	20	43



อิสราเอลเปิดฉากโจมตีทางอากาศขนาดใหญ่ต่ออิหร่านในวันศุกร์ที่ 13 มิ.ย. 2025 โดยมีเป้าหมายการโจมตีนิวเคลียร์และทหารของอิหร่าน "หลาย 10 แห่ง" โดยมุ่งเป้าไปที่นักวิทยาศาสตร์นิวเคลียร์ระดับสูง ผู้บัญชาการทหาร และโครงการขีปนาวุธ สร้างแรงกดดันให้กับตลาดหุ้นทั่วโลก อย่างไรก็ตาม สหรัฐฯ ยืนยันว่าไม่มีส่วนเกี่ยวข้องในปฏิบัติการโจมตีครั้งนี้ และแสดงความไม่เห็นด้วยต่อสงคราม ด้วยข้อมูลที่จำกัดในปัจจุบันเรามองว่า สถานการณ์ปัจจุบันอาจไม่ยกระดับขึ้นเป็นสงครามขนาดใหญ่ ส่งผลตลาดหุ้นมีโอกาสพักฐานราว 4-5% ในช่วง 2-3 สัปดาห์ข้างหน้าก่อนฟื้นตัวอ้างอิงค่าสถิติของ S&P500 ในช่วง 85 ปีที่ผ่านมา ที่มีความขัดแย้งด้านภูมิรัฐศาสตร์เกิดขึ้น

สหรัฐฯ-จีน บรรลุข้อตกลงการค้า นับเป็นสัญญาณคลี่คลายศึกการค้า แต่ตลาดรับข่าวไปพอสมควรแล้ว



Trump Posts on X

@trump_repost

OUR DEAL WITH CHINA IS DONE, SUBJECT TO FINAL APPROVAL WITH PRESIDENT XI AND ME. FULL MAGNETS, AND ANY NECESSARY RARE EARTHS, WILL BE SUPPLIED, UP FRONT, BY CHINA. LIKewise, WE WILL PROVIDE TO CHINA WHAT WAS AGREED TO, INCLUDING CHINESE STUDENTS USING OUR COLLEGES AND UNIVERSITIES (WHICH HAS ALWAYS BEEN GOOD WITH ME!). WE ARE GETTING A TOTAL OF 55% TARIFFS, CHINA IS GETTING 10%. RELATIONSHIP IS EXCELLENT! THANK YOU FOR YOUR ATTENTION TO THIS MATTER!

	กรอบข้อตกลง	รายละเอียด
จีน	กลับมาส่งออกแร่หายาก	จีนให้ใบอนุญาตส่งออกระยะเวลา 6 เดือน แก่ บริษัทสหรัฐฯ สำหรับใช้ในอากาศยานยนต์และการป้องกันประเทศ
	ส่งออกแม่เหล็กที่เกี่ยวข้อง	สนับสนุนห่วงโซ่อุปทานของผู้ผลิตในสหรัฐฯ
	เก็บภาษ้นำเข้าสินค้าสหรัฐฯ 10%	เป็นระดับที่ลดลงจากการตอบโต้รอบก่อน (125%)
	ยอมรับการหยุดความขัดแย้งทางการค้า (Trade Truce)	เวทีประนีประนอม พื้นความไว้วางใจ เพื่อรักษาเสถียรภาพ-ไม่ให้ความขัดแย้งลุกลาม
สหรัฐฯ	ให้วีซ่านักเรียนจีนอีกครั้ง	แม้ก่อนหน้านี้มีท่าทีจำกัด โดยเฉพาะในสาขาเทคโนโลยีขั้นสูงและความมั่นคง
	ผ่อนคลायข้อจำกัดการส่งออก “เครื่องยนต์เจ็ต” และเทคโนโลยีขั้นสูงบางประเภท	เป็นการตอบแทนการที่จีนออกใบอนุญาตส่งออกแร่หายาก
	เก็บภาษ้นำเข้าสินค้าจีนที่ 55%	ลดลงจากการตอบโต้รอบก่อน (145%)
	ยอมรับการหยุดความขัดแย้งทางการค้า (Trade Truce)	มองเป็นเครื่องมือกดดันเชิงยุทธศาสตร์ โดยมีเป้าหมายลดขาดดุลการค้า และขยายตลาด

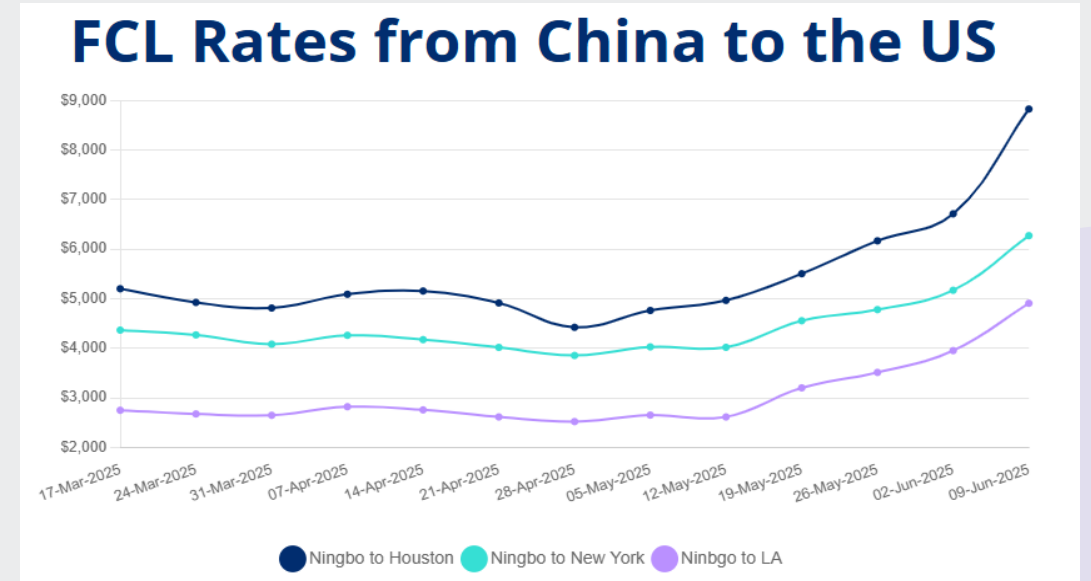
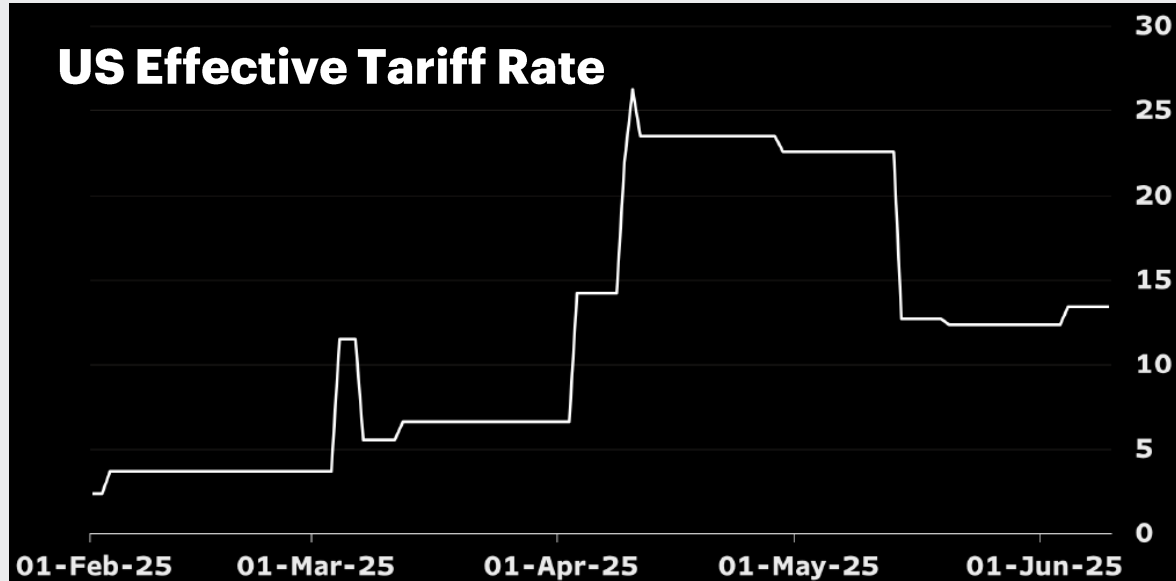
ประธานาธิบดีทรัมป์ระบุว่า สหรัฐฯ และจีนได้บรรลุข้อตกลงการค้า โดยจีนจะจัดส่งแร่หายากและแม่เหล็กให้กับสหรัฐฯ ทันทีเป็นระยะเวลา 6 เดือน เพื่อใช้เป็นเครื่องมือต่อรองหากเกิดความตึงเครียดในอนาคต ส่วนสหรัฐฯ จะผ่อนปรนข้อจำกัดบางด้าน เช่น การอนุญาตให้นักเรียนจีนเข้าศึกษาต่อในสหรัฐฯ และการผ่อนคลायข้อจำกัดด้านการส่งออกบางรายการ ยกเว้นเทคโนโลยีขั้นสูงอย่างชิป AI ขณะที่ทั้งสองฝ่ายตกลงคงอัตราภาษ้นำเข้าในระดับปัจจุบัน โดยสหรัฐฯ คิดภาษี 55% ส่วนจีนอยู่ที่ 10% ซึ่งยังสูงกว่าก่อนทรัมป์ปรับตำแหน่ง ข้อตกลงนี้เป็นส่วนหนึ่งของการดำเนินการตาม Geneva Accord แม้จะเป็นก้าวสำคัญในการลดความตึงเครียดทางการค้า แต่ยังไม่มีการเผยแพร่รายละเอียดข้อตกลงฉบับเต็ม และยังไม่มีความชัดเจนว่าจะสามารถแก้ไขปัญหาเชิงโครงสร้างได้ในระยะยาว

อย่างไรก็ตาม ทรมปีประกาศกลับมาเก็บภาษีเต็มรูปแบบกับประเทศคู่ค้ารายอื่นๆ หากข้อตกลงการค้าไม่บรรลุก่อนวันที่ 9 ก.ค. 2025

ประเทศ	ความคืบหน้าการเจรจา	ภาษีวันปลด แอก (%)	ภาษีปัจจุบัน / ผ่อนผัน (%)	ส่งออก / GDP (%)	ส่งออกไป สหรัฐ (%)
จีน	บรรลุข้อตกลงการค้าและลงนามอย่างเป็นทางการ มีผลบังคับใช้ทันที ถือเป็นพัฒนาการเชิงบวกที่อาจลดความตึงเครียดด้านการค้าระหว่างสองประเทศ	145	55	19.7	15
ไทย	แม้ยังไม่บรรลุข้อตกลง แต่ได้เริ่มเจรจากับสหรัฐฯ ตั้งแต่ พ.ค. โดยเสนอให้เพิ่มนำเข้าสินค้าสหรัฐฯ ลดอุปสรรคสินค้าเกษตร ปรับลดภาษี MFN รว 14% และเปิดตลาดพลังงาน-ยุโรปกรณีล่าสุด 12 มิ.ย. มีการตั้ง task force พิเศษเพื่อเร่งเจรจา ซึ่งกระทรวงพาณิชย์ยืนยันว่ามีความคืบหน้า	36	10	65.4	19
แคนาดา	เริ่มต้นการเจรจากับทบทวนความสัมพันธ์ทางการค้าหลังเปลี่ยนผู้นำเป็น Mark Carney และคาดว่าจะเร่งรัดการหารือในการประชุม G7 วันที่ 15-17 มิ.ย.	25	10	33.4	77
เม็กซิโก	ใกล้บรรลุข้อตกลงลดภาษีเหล็ก โดยอาจได้รับโควตานำเข้าเหล็กปลอดภาษี หากเกินโควตาจะถูกเก็บภาษีในอัตรา 50%	25	10	36.0	85
ญี่ปุ่น	ได้เจรจากับสหรัฐฯ มาแล้ว 3 ครั้ง โดยย้ำข้อเรียกร้องให้ยกเลิกภาษีนำเข้ารถยนต์และเหล็ก พร้อมเสนอความร่วมมือด้านเทคโนโลยีและโครงสร้างพื้นฐาน เพื่อเสริมสร้างความเชื่อมั่นทางเศรษฐกิจระหว่างกัน ปัจจุบันอยู่ระหว่างการสรุปผลหารือ โดยฝ่ายญี่ปุ่นคาดว่าจะข้อเสนอจะได้รับการตอบรับก่อนสิ้นต้ายวันที่ 8 ก.ค.	24	10	21.8	21
เกาหลีใต้	รัฐบาลใหม่ประกาศเร่งการเจรจากับสหรัฐฯ ก่อนสิ้นสุดมาตรการผ่อนผันวันที่ 8 ก.ค. โดยเมื่อ 12 มิ.ย. รัฐมนตรีพาณิชย์คนใหม่ได้ตั้ง task force พิเศษและยกระดับคณะผู้แทน พร้อมเน้นเปิดตลาดเทคโนโลยีขั้นสูงและลดอุปสรรคสินค้าการเกษตรจากสหรัฐฯ	25	10	44	20
อินเดีย	การเจรจารอบล่าสุดที่นิวเดลีมีพัฒนาการที่ดีในประเด็นภาษีสินค้าอุตสาหกรรม-เกษตร, การค้าแบบดิจิทัล และการอำนวยความสะดวกทางการค้า มีแนวโน้มบรรลุข้อตกลงก่อนสิ้นต้าย 9 ก.ค.	26	10	21.8	18
UK	วันที่ 8 พ.ค. ประกาศข้อตกลง “Economic Prosperity Deal” กับสหรัฐฯ ลดภาษีรถยนต์จาก 25% เหลือ 10% (จำกัดโควตา 100,000 คัน/ปี) และยกเลิกภาษีเหล็ก-อลูมิเนียม พร้อมเปิดตลาดเกษตรและเทคโนโลยี	31	10	31.7	15
EU	ช่วงพ.ค.-มิ.ย. เร่งเจรจาตอบโต้ “reciprocal tariff” หลังสหรัฐฯ เรียกเก็บ blanket tariff ที่ 20% โดยรัฐมนตรีคลังสหรัฐฯ Bessent ระบุว่ายุโรปมีท่าทีเจรจาเชิงบวกมากขึ้น นับเป็นสัญญาณบวกในการเจรจากับยุโรป	20	10	50.5	21
เวียดนาม	ยังไม่มีความคืบหน้าที่ชัดเจน แต่รัฐบาลแสดงความมุ่งมั่นที่จะเร่งเจรจากับสหรัฐฯ ก่อนสิ้นต้าย 8 ก.ค.	46	10	87.2	28

ประธานาธิบดีทรัมป์เตรียมส่งจดหมายถึงประเทศคู่ค้าภายใน 1-2 สัปดาห์ เพื่อแจ้งอัตราภาษีแบบฝ่ายเดียว หากไม่มีข้อตกลงการค้าก่อนสิ้นต้าย 9 ก.ค. 2025 อาจกลับมาใช้อัตราภาษีสูงเดิม ท่าทีแข็งกร้าวนี้เกิดขึ้นแม้สหรัฐฯ จะเพิ่งบรรลุข้อตกลงกับจีนเมื่อ 11 มิ.ย. 2025 โดยจีนยอมส่งออกแร่หายาก แลกกับการเปิดรับนักเรียนจีนในมหาวิทยาลัยสหรัฐฯ ส่วนการเจรจากับประเทศอื่นยังไม่มีความคืบหน้า โดยเฉพาะกับ EU ที่มีความซับซ้อนสูง ขณะที่อินเดีย ญี่ปุ่น และเกาหลีใต้ก็ยังไม่บรรลุข้อตกลง ทำให้ความเสียงด้านนโยบายภาษีต่อการค้าโลกยังคงสูง

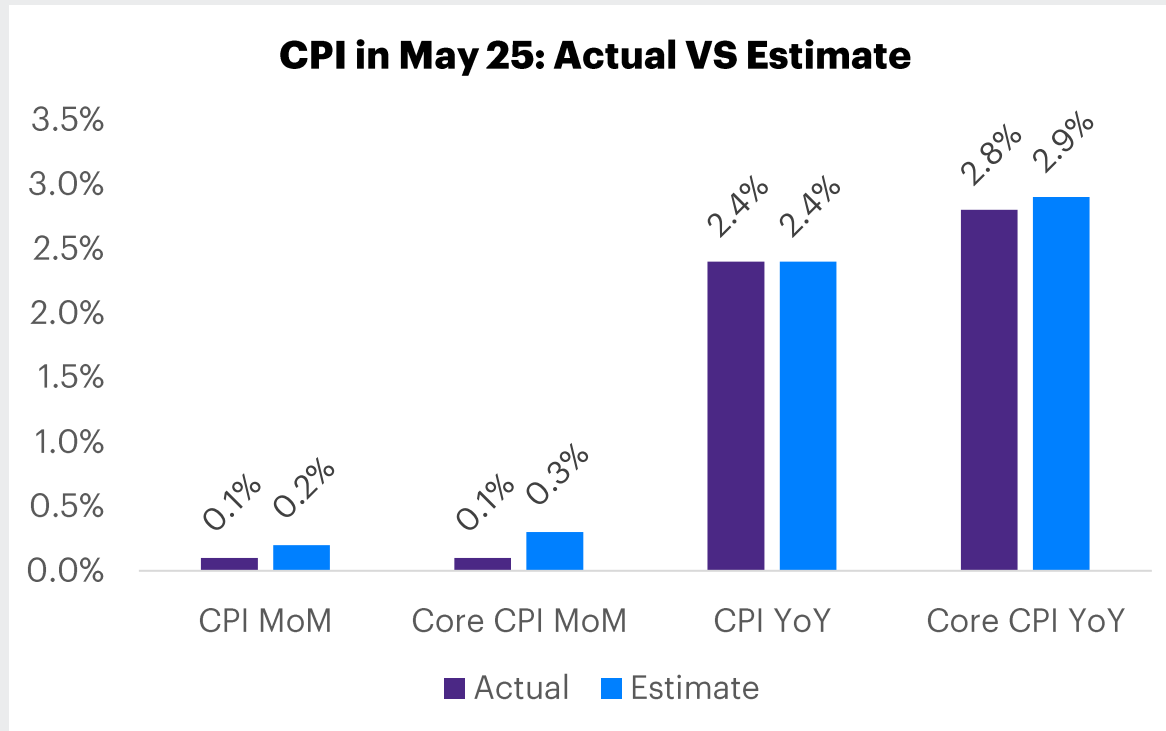
แม้ลงนามข้อตกลงการค้าสหรัฐฯ-จีนแล้ว แต่ภาคธุรกิจสหรัฐฯ ยังเผชิญแรงกดดันจากภาษี



Note: FLC=Full Container Load

แม้สหรัฐฯ-จีนจะบรรลุข้อตกลงการค้า และมองเป็นบวกต่อบรรยากาศการลงทุนและการค้า อย่างไรก็ตาม สหรัฐฯ ยังคงเรียกเก็บภาษีนำเข้าสินค้าจีนรวม 55% และจีนเก็บอัตราภาษี 10% ส่งผลให้ภาคธุรกิจสหรัฐฯ โดยเฉพาะผู้นำเข้า ยังคงแบกรับต้นทุนที่สูงและไม่แน่นอน ด้านผู้เชี่ยวชาญเตือนว่า อัตราภาษีระดับนี้ยังเป็นอุปสรรคต่อธุรกิจขนาดเล็กถึงกลาง ขณะที่ต้นทุนขนส่งระหว่างจีนและสหรัฐฯ ก็พุ่งขึ้นในช่วงเดือนที่ผ่านมา ทำให้ความสามารถในการแข่งขันของผู้นำเข้าลดลง แม้ข้อตกลงการค้าสหรัฐฯ-จีนจะได้รับคำลงนามแล้ว แต่ความเปราะบางของความสัมพันธ์ระหว่างสองประเทศยังคงอยู่ และความขัดแย้งใหม่อาจปะทุขึ้นอีกครั้งภายใน 6 เดือน หากยังไม่สามารถคลี่คลายประเด็นเชิงโครงสร้าง เช่น ดุลการค้า หรือการควบคุมเทคโนโลยีได้อย่างยั่งยืน เป็นต้น ทำให้ภาษีนำเข้ายังเป็นปัจจัยกดดันต่อเศรษฐกิจสหรัฐฯ ในครึ่งปีหลัง

เงินเฟ้อสหรัฐฯ ต่ำกว่าคาดการณ์ต่อเนื่อง 4 เดือน ตลาดคาดเฟดอาจลดดอกเบี้ยเดือน ก.ย. 2025



	CME FEDWATCH TOOL - CONDITIONAL MEETING PROBABILITIES									
MEETING DATE	200-225	225-250	250-275	275-300	300-325	325-350	350-375	375-400	400-425	425-450
6/18/2025					0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	2.9%	97.1%
7/30/2025	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.7%	24.3%	75.0%
9/17/2025	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.5%	16.9%	59.1%	23.5%
10/29/2025	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.2%	8.9%	38.6%	40.8%	11.4%
12/10/2025	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.2%	6.0%	28.5%	40.1%	21.4%	3.9%
1/28/2026	0.0%	0.0%	0.0%	0.1%	2.5%	15.0%	33.1%	32.6%	14.4%	2.3%
3/18/2026	0.0%	0.0%	0.0%	1.3%	8.7%	24.1%	32.9%	23.5%	8.4%	1.2%
4/29/2026	0.0%	0.0%	0.4%	3.5%	13.3%	26.7%	30.1%	19.0%	6.2%	0.8%
6/17/2026	0.0%	0.2%	1.7%	7.8%	19.1%	28.2%	25.3%	13.4%	3.9%	0.5%
7/29/2026	0.0%	0.6%	3.3%	10.7%	21.4%	27.4%	22.2%	11.0%	3.0%	0.3%
9/16/2026	0.2%	1.3%	5.1%	13.3%	22.9%	26.1%	19.4%	9.0%	2.3%	0.3%
10/28/2026	0.3%	1.7%	6.1%	14.5%	23.3%	25.3%	18.2%	8.2%	2.1%	0.2%
12/9/2026	0.4%	2.1%	6.8%	15.3%	23.5%	24.7%	17.3%	7.7%	1.9%	0.2%

แม้เงินเฟ้อสหรัฐฯ เดือน พ.ค. 2025 จะยังสูงกว่ากรอบเป้าหมายของเฟด แต่ตัวเลขที่เพิ่มขึ้นเพียง 0.1% จากเดือนก่อน และต่ำกว่าคาดเป็นเดือนที่ 4 ติดต่อกัน สะท้อนแรงกดดันด้านราคาที่ผ่อนคลายมากกว่าคาด โดยเฉพาะราคาสินค้าและบริการที่ปรับลดลงหลายรายการ เช่น รถยนต์ เสื้อผ้า และตัวเครื่องบิน ส่งผลให้ตลาดตอบรับเชิงบวก และเพิ่มความคาดหวังว่าเฟดอาจลดดอกเบี้ยในเดือน ก.ย. 2025 อย่างไรก็ตาม เงินเฟ้อทั่วไปเพิ่มขึ้นจากเดือนก่อนหน้าและเงินเฟ้อพื้นฐานส่งสัญญาณถึงความหนืด หากต้นทุนจากภาษีนำเข้าเริ่มส่งผ่านสู่ผู้บริโภคในช่วงครึ่งปีหลัง ทิศทางเงินเฟ้ออาจกลับมามีความกดดันอีกครั้ง จึงทำให้ Fed ตัดสินใจลดดอกเบี้ยลำบาก

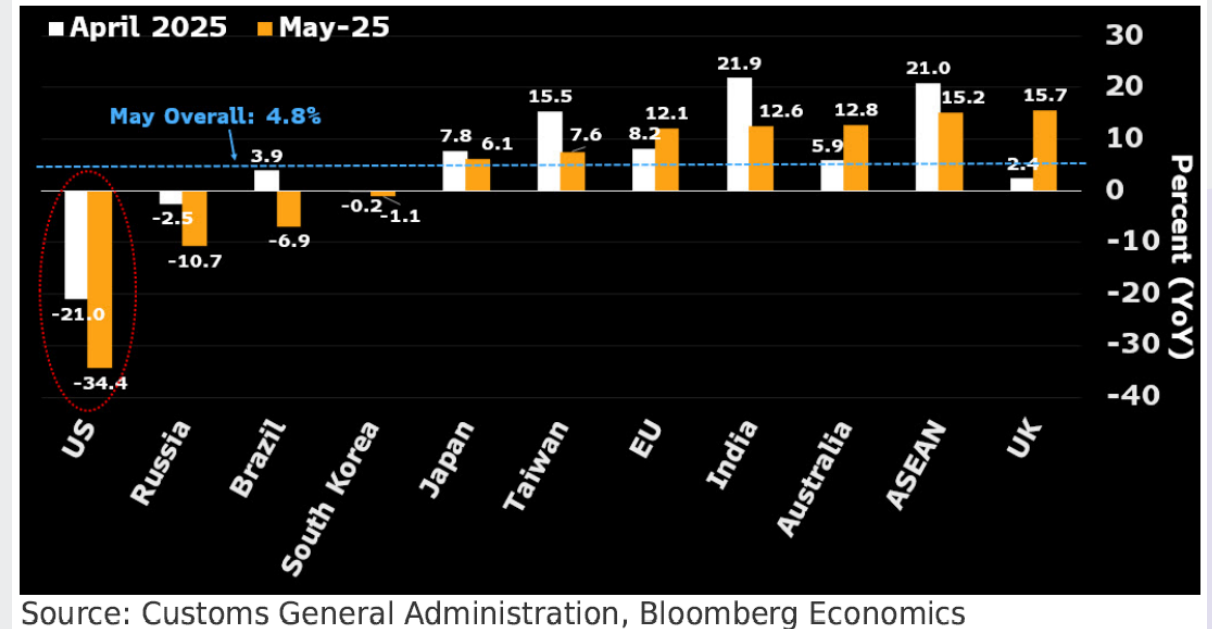
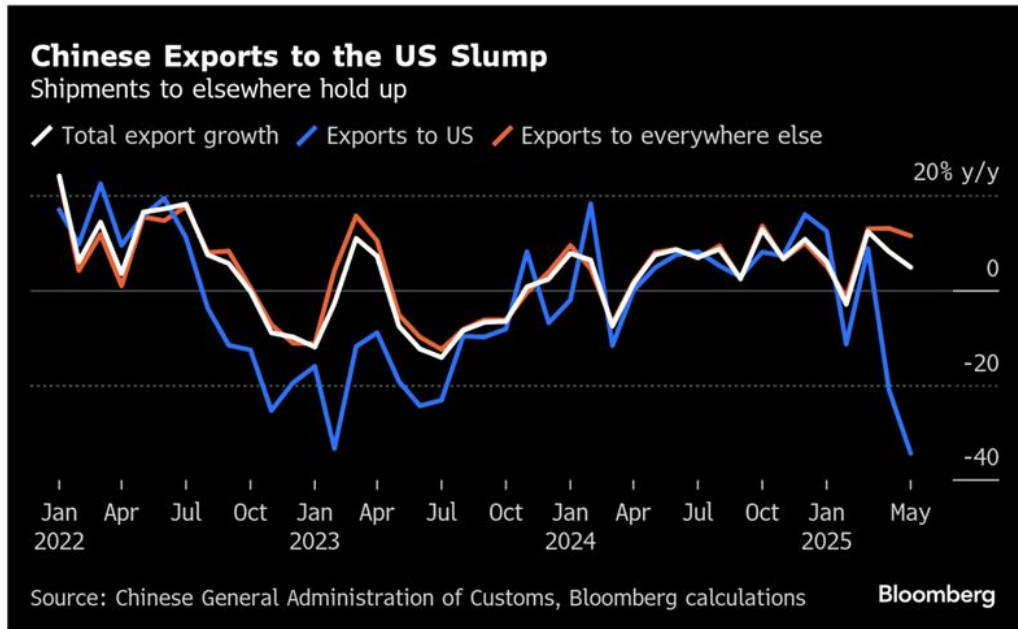
ทรมปีเตรียมตั้งประธาน Fed คนใหม่: จับตาความเสี่ยงต่อความเป็นอิสระของธนาคารกลาง

ผู้ถูกคาดว่าจะเป็ Shadow Fed Chair	แนวโน้มนโยบาย	จุดยืนต่อนโยบายการเงิน	ความเสี่ยง
Christopher Waller (กรรมการ Fed ปัจจุบัน)	Dovish (ผ่อนคลาย)	สนับสนุนการลดดอกเบี้ย แม้เงินเฟ้อสูง เคยกล่าวว่าเงินเฟ้อจากภานำเข้าอาจ "มองข้ามได้"	อาจทำให้ตลาดมองว่า Fed อ่อนแอในการคุมเงินเฟ้อ
Kevin Warsh (อดีตผู้ว่าการ Fed)	Hawkish (เข้มงวด)	วิจารณ์ QE (Quantitative Easing) ไม่เห็นด้วยกับการลดดอกเบี้ยมากเกินไป	เสี่ยงถูกมองว่า "ชนกับตลาด" หรือขึ้นดอกเบี้ยเร็ว
Kevin Hassett (อดีตที่ปรึกษาเศรษฐกิจ Trump)	ไม่ชัดเจน	ยังไม่ระบุจุดยืนชัดเจนด้านดอกเบี้ย มีบทบาทในฝ่ายบริหารการเมือง	เสี่ยงต่อความเป็นกลางของ Fed ตลาดอาจไม่เชื่อถือ
Scott Bessent (สมว.คลังของ Trump)	Pragmatic / Pro-market	ยังไม่ชัดเจนเรื่องอัตราดอกเบี้ย แต่เน้นตลาดและการลงทุนระยะยาว	อาจถูกมองว่าเป็นตัวแทนผลประโยชน์การเมืองมากเกินไป
David Malpass (อดีตประธานธนาคารโลก)	Hawkish / Conservative	เคยแสดงท่าทีระวังเรื่องเงินเฟ้อและการแทรกแซงของรัฐมากเกินไป	ถูกมองว่า "มีการเมืองสูงเกินไป" และอาจไม่ผ่านวุฒิสภา



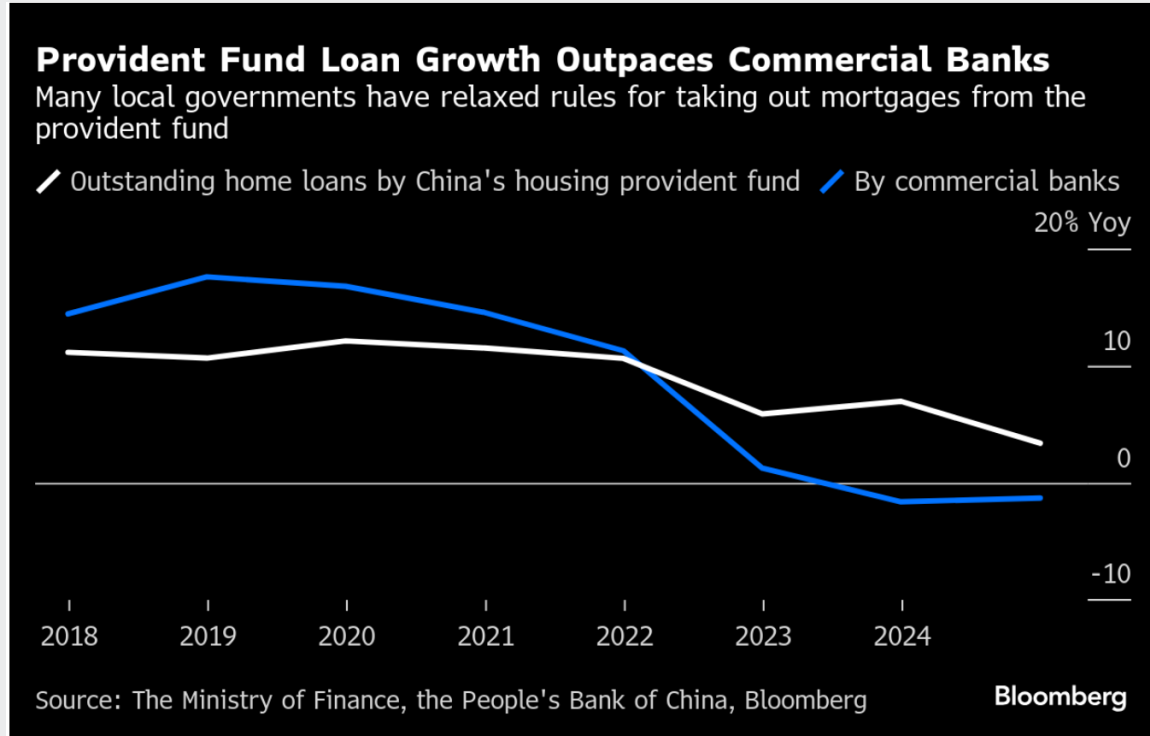
แม้ Jerome Powell จะยังดำรงตำแหน่งประธาน Fed ถึง 15 พ.ค. 2026 แต่ประธานาธิบดี Trump กล่าวว่าอาจเสนอชื่อผู้สืบทอดล่วงหน้า เริ่มสร้างแรงสนับสนุนต่อตลาดการเงิน โดยเฉพาะหากมีการแต่งตั้ง “Shadow Fed chair” เพื่อนำเสนอโยบายการเงินแบบผ่อนคลายเร็วขึ้น ซึ่งอาจสอดคล้องกับผู้สมัครสาย dovish ที่สนับสนุนการลดดอกเบี้ย แม้อัตราเงินเฟ้อจะยังอยู่ในระดับสูง ขณะที่ความเสี่ยงจากภานำเข้าอาจเร่งแรงกดดันด้านราคาช่วงครึ่งปีหลัง สิ่งที่น่าจับตาคือ ปัญหาความเป็นอิสระของ Fed โดยผู้ได้รับเลือกจะเผชิญคำถามว่าพร้อมจะรักษาความเป็นอิสระจากทรัมป์หรือไม่ หากโดนกดดันให้ลดดอกเบี้ยหรือผ่อนคลายนโยบาย หากผู้ว่าการ Fed คนใหม่ตามใจทรัมป์เกินไป อาจกระทบความเชื่อมั่น

ส่งออกจีนต่ำกว่าคาดเล็กน้อย มาจากการส่งออกไปสหรัฐฯที่หดตัวแรง ในขณะที่การส่งออกไปประเทศอื่นยังคงเติบโตต่อ

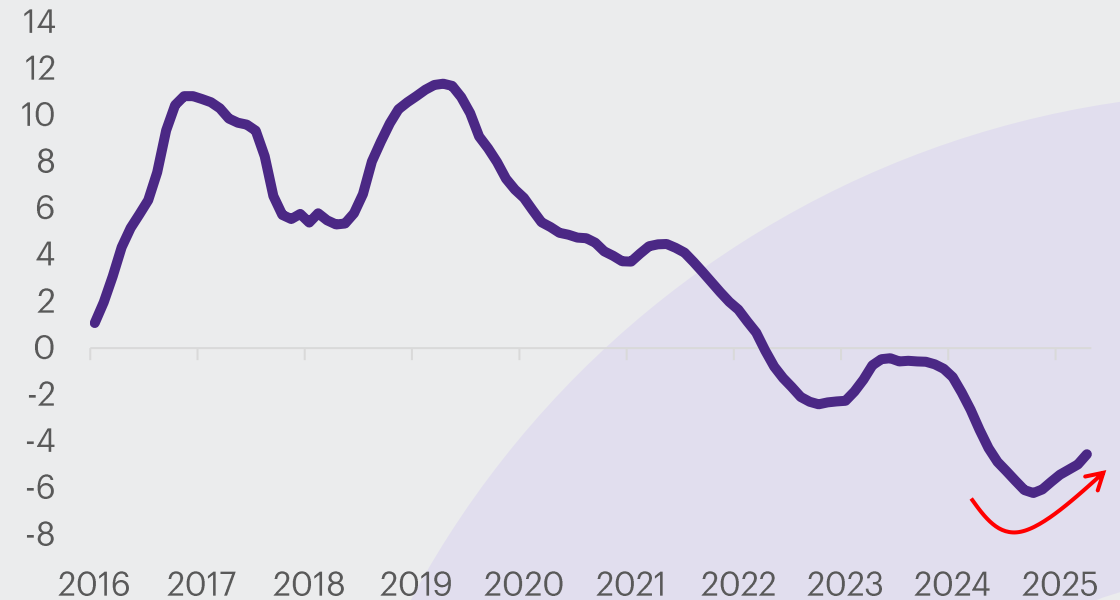


การส่งออกจีนในเดือน พ.ค. 2025 เพิ่มขึ้น 4.8 YoY ต่ำกว่าตลาดคาดที่ 5% เล็กน้อย เกิดจากการส่งออกไปสหรัฐฯปรับตัวลดลงราว -34.5%YoY ซึ่งได้รับผลกระทบจากการขึ้นภาษีนำเข้าสินค้าของสหรัฐฯ และผู้ส่งออกที่เร่งส่งออกสินค้าไปสหรัฐฯก่อนหน้านี้จากความไม่แน่นอนของนโยบายภาษี อย่างไรก็ตามการส่งออกไปภูมิภาคอื่นๆ เช่น อาเซียน และยุโรปยังคงเพิ่มขึ้น ราว 15.2% และ 12% ตามลำดับ แสดงให้เห็นถึงความสามารถของจีนที่หาตลาดส่งออกใหม่เพื่อทดแทนการส่งออกไปสหรัฐฯ ในขณะที่นักวิเคราะห์บางส่วนคาดว่า การส่งออกของจีนจะยังคงปรับตัวเพิ่มขึ้นในเดือน มิ.ย. 2025 จากการลดภาษีชั่วคราวของทั้ง 2 ประเทศ แต่ยังคงต้องติดตามความไม่แน่นอนของการขึ้นภาษีนำเข้าสินค้าระหว่าง 2 ประเทศ

อสังหาริมทรัพย์จีนมีแนวโน้มใกล้จุดต่ำสุด ช่วยลดความเสี่ยงการหดตัวของเศรษฐกิจจีน



China 70 Cities Newly Built Commercial Residential Buildings Prices %YoY Average



ยอดขายอสังหาริมทรัพย์ของจีนเริ่มส่งสัญญาณชะลอตัวที่ลดลงเห็นได้จากในช่วง 4 เดือนแรกของปี 2025 ลดลงเพียง -3% ชะลอตัวลงน้อยกว่าในปี 2024 ที่ -17% อย่างมีนัยสำคัญ ราคาของอสังหาริมทรัพย์ใน 70 เมืองของจีน เริ่มแสดงสัญญาณกลับตัว และ Bloomberg รายงานการใช้กองทุนสำรองที่อยู่อาศัย (Housing Provident Fund) เข้ามาปล่อยกู้ในการซื้ออสังหาริมทรัพย์แทนธนาคารบดดอกเบี้ยที่ถูกกว่าธนาคารส่งผลให้นักลงทุนบางส่วนเริ่มมีมุมมองว่า ตัวเลขเหล่านี้กำลังแสดงถึงโอกาสที่ภาคอสังหาริมทรัพย์ของจีนกำลังถึงจุดต่ำสุดแล้ว ซึ่งจะนำไปสู่ความเสี่ยงการหดตัวของเศรษฐกิจที่ถูกกระทบจากภาคอสังหาริมทรัพย์ลดลง

Huawei มั่นใจ ชิปจีนสามารถพัฒนาให้ทัดเทียมกับสหรัฐฯได้

Cloud Matrix ของ Huawei ทัดเทียมกับ Nvidia

Key Capabilities - Huawei Ascend 910C Cloud Matrix 384 vs Nvidia GB200 NVL72				
Chip and Package Level				
	Unit	GB200	Ascend 910C	Huawei vs Nvidia
BF16 dense TFLOPS	TFLOPS	2,500	780	0.3x
HBM capacity	GB	192	128	0.7x
HBM bandwidth	TB/s	8.0	3.2	0.4x
Scale Up Bandwidth	Gb/s uni-di	7,200	2,800	0.4x
Scale Out Bandwidth	Gb/s uni-di	400	400	1.0x
System Level				
	Unit	Nvidia GB200 NVL72	Cloud Matrix CM384	Huawei vs Nvidia
BF16 dense PFLOPS	PFLOPS	180	300	1.7x
HBM capacity	TB	13.8	49.2	3.6x
HBM bandwidth	TB/s	576	1,229	2.1x
Scale Up Bandwidth	Gb/s uni-di	518,400	1,075,200	2.1x
Scale Up Domain Size	GPUs	72	384	5.3x
Scale Out Bandwidth	Gb/s uni-di	28,800	153,600	5.3x
All-in System Power	W	145,000	599,821	4.1x
All-in Power per BF16 dense FLOP	W/TFLOP	0.81	2.00	2.5x
All-in Power per memory bandwidth	W per TB/s	251.7	488.1	1.9x
All-in Power per memory capacity	kW/TB	10.5	12.2	1.2x

1. All-in System Power is total cluster power including scale-out networking, storage, etc.

ETF ที่มีโอกาสได้รับประโยชน์จากการพัฒนาของ Huawei

ETF	Symbol	กลุ่มหุ้นที่ลงทุน	ประโยชน์ที่หุ้นกลุ่มนี้ได้รับ
Global X China Semiconductor ETF	3191	หุ้นกลุ่ม Semiconductor ของจีน	ยอดขายมีโอกาสดปรับตัวเพิ่มขึ้นจากบริษัทจีนเร่งพัฒนา Ai และหันกลับมาใช้ชิปที่ผลิตในจีน

ตัวอย่างหุ้นที่ ETF ลงทุน

- Montage Technology (688008)** : fabless semiconductor design company โดยมุ่งเน้นการออกแบบชิปประมวลผลข้อมูลและชิปเชื่อมต่อสำหรับตลาด cloud computing และ AI มีแนวโน้มได้รับประโยชน์จากความต้องการชิป AI ในจีนที่เพิ่มขึ้น
- Naura Technology group (002371)** : บริษัทเป็นผู้ผลิตอุปกรณ์เซมิคอนดักเตอร์รายใหญ่ที่สุดในจีน และเป็นอันดับ 6 ของโลกในปี 2024 รายได้ 90% มาจากตลาดภายในประเทศ
- SMIC (688981)** : เป็นโรงงานผลิต (semiconductor foundry company) ที่ใหญ่ที่สุดในจีน แผ่นดินใหญ่ รวมถึงพัฒนาและผลิตชิป Kirin และ Ascend สำหรับ Huawei

เหริน เจิ้งเฟย ผู้ก่อตั้ง Huawei ให้สัมภาษณ์ People Daily โดยระบุว่า "ชิป Huawei ยังตามสหรัฐฯ อยู่ 1 Generation แต่แก้ได้ด้วย Cluster Computing" เพื่อเพิ่มความเร็วประมวลผลและใช้พัฒนา AI ของจีน ทำให้น่าสหรัฐฯ ได้ในหลายมิติ พร้อมเน้นย้ำไม่กังวลหากสหรัฐฯ กีดกันการส่งออกชิป ทั้งนี้ Huawei เปิดตัว CloudMatrix 384 ในเดือน เม.ย. 2025 ที่ผ่านมา เป็นระบบคลัสเตอร์ที่ใช้ชิป Ascend 910C จำนวน 384 ตัวใช้สำหรับทำงานด้าน AI โดยให้ SMIC บริษัทผลิตชิปจีนเป็นผู้ผลิตบางส่วน เพื่อสร้าง AI Ecosystem ของจีน ซึ่งเป็นไปตามนโยบายรัฐบาลจีน

เรคาดปัจจัยนี้หนุนบรรยากาศลงทุนเทคโนโลยีจีน โดยเฉพาะกลุ่ม Semiconductor ของจีน ซึ่งจะได้รับประโยชน์จากการเร่งพัฒนาให้ช่วงโซ่อุปทานของจีนในด้าน AI มีความแข็งแกร่งมากขึ้น

Source : InnovestX Investment Products & Strategy, semi analysis, Bloomberg as of 12 June 2024

Viva Tech 2025 Keynote : ยุโรปเข้าร่วมขบวน AI จากผู้ใช้สู่ผู้พัฒนา

Leaders talk AI: Macron, Mensch & Huang Unplug



แผนการลงทุน AI ของกลุ่มประเทศขนาดใหญ่ในยุโรป

	สหราชอาณาจักร	เยอรมนี	ฝรั่งเศส
ชื่อแผน	AI Opportunities Action Plan	National AI Strategy	National AI Strategy
วันที่ประกาศแผนเพิ่มเติม	11 มิ.ย. 2025 (ปรับปรุงแผนการลงทุนเพิ่มเติม)	6 พ.ค. 2025 (ปรับปรุงจากแผนเดิมในปี 2018)	9 ก.พ. 2025 (ประกาศเพิ่มเติมในงาน AI Action summit ปี 2025)
งบประมาณหลัก	ประมาณ 2 พันล้านปอนด์	5 พันล้านยูโรภายในปี 2025	1.09 แสนล้านยูโร
โครงการโครงสร้างพื้นฐานสำคัญ	ขยายศูนย์การวิจัย AI (AIRR), ลงทุน data center	ศูนย์กลางดาต้าเซ็นเตอร์, AI gigafactory	ลงทุน data center, ลงทุนในพลังงานสะอาดเพื่อจ่ายพลังงานให้ data center

ในงาน Viva Technology ซึ่งเป็นงานด้านเทคโนโลยีและสตาร์ทอัพที่ใหญ่ที่สุดในยุโรป เจนเช่น หวง CEO ของ NVIDIA ประกาศร่วมมือกับบริษัทโทรคมนาคมยุโรป เช่น Orange S.A. ,Telefonica S.A. และอื่นๆ เพื่อสร้างโครงสร้างพื้นฐาน AI และพาร์ทเนอร์กับ Mistral AI สตาร์ทอัพฝรั่งเศส เพื่อพัฒนาผลิตภัณฑ์ AI ของประเทศในกลุ่มยุโรป ทั้งนี้ ประธานาธิบดี มาครง ของฝรั่งเศสได้สนับสนุนและเน้นย้ำความสำคัญการลงทุน AI ของยุโรป

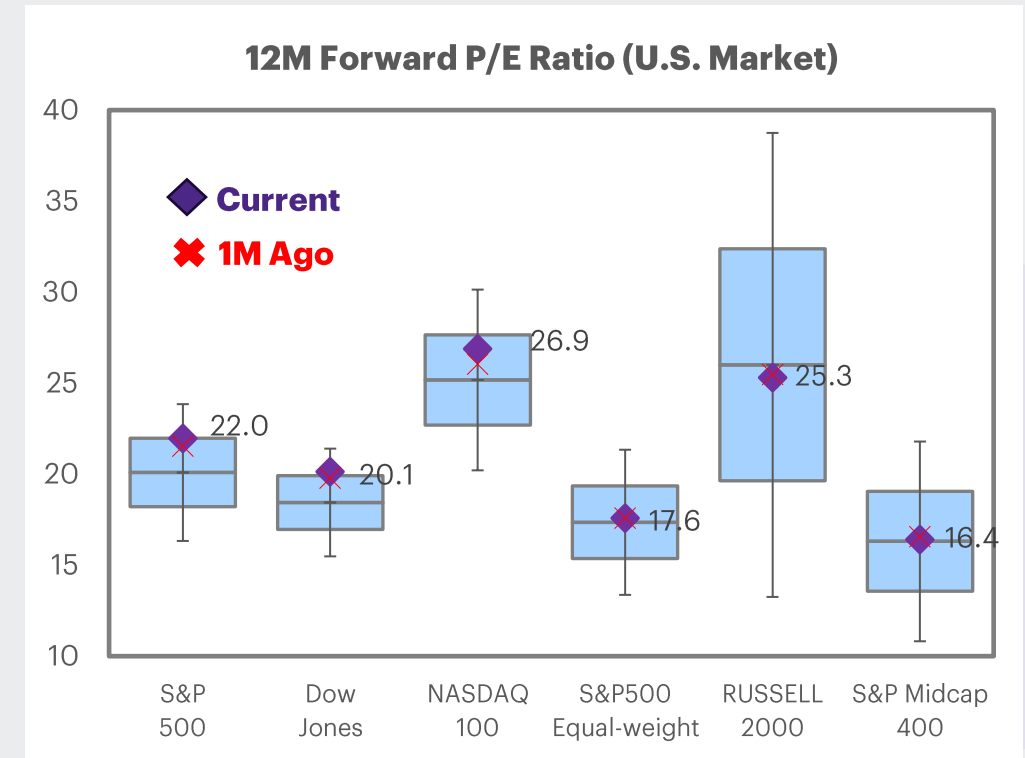
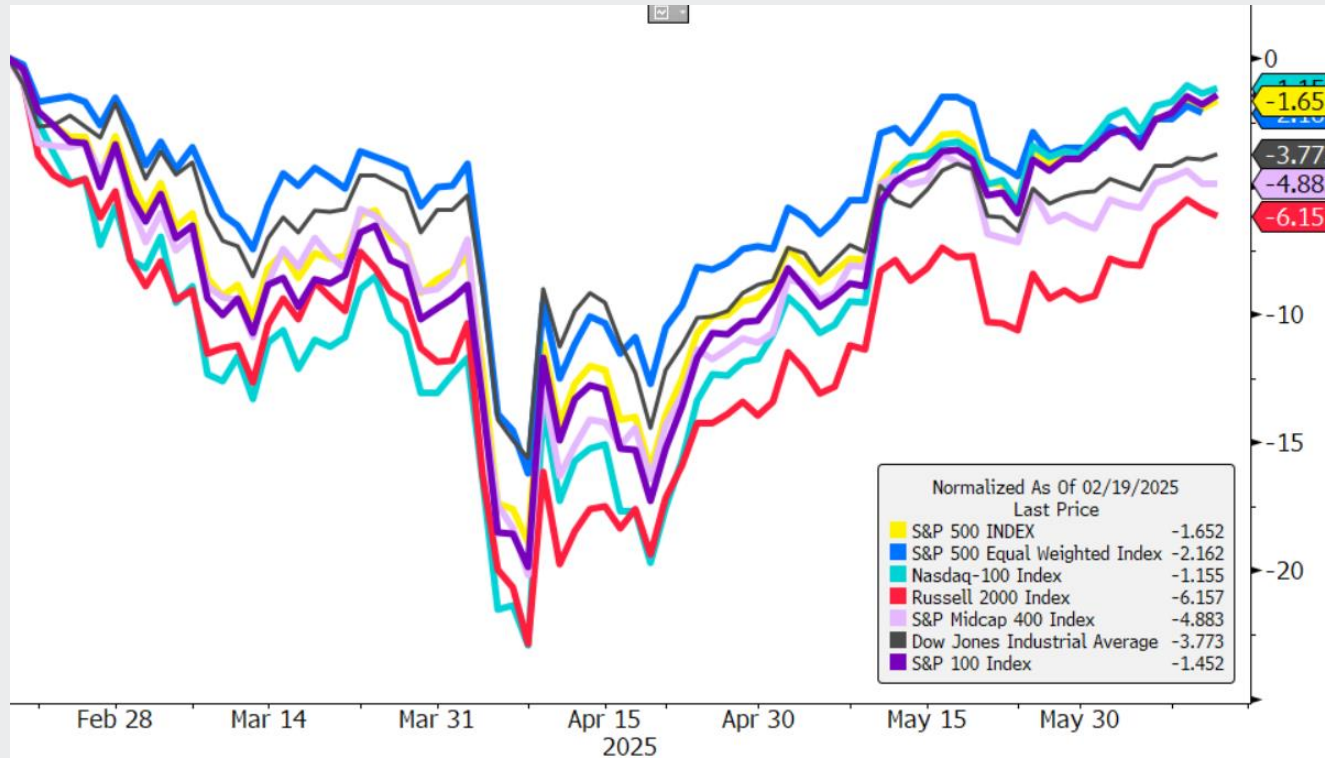
เราคาดว่าแผนนี้จะหนุนเศรษฐกิจยุโรปผ่านการลงทุนในธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับ AI โดยหลายประเทศในยุโรปได้มีแผนการลงทุนใน AI เป็นทุนเดิมอยู่แล้ว และเริ่มปรับเพิ่มเติมเปิดเงินการลงทุนขึ้น ทั้งนี้เรามองว่ากลุ่มโทรคมนาคมที่ร่วมมือกับ NVIDIA เป็นหนึ่งกลุ่มที่มีแนวโน้มได้รับประโยชน์



เคาะชัย

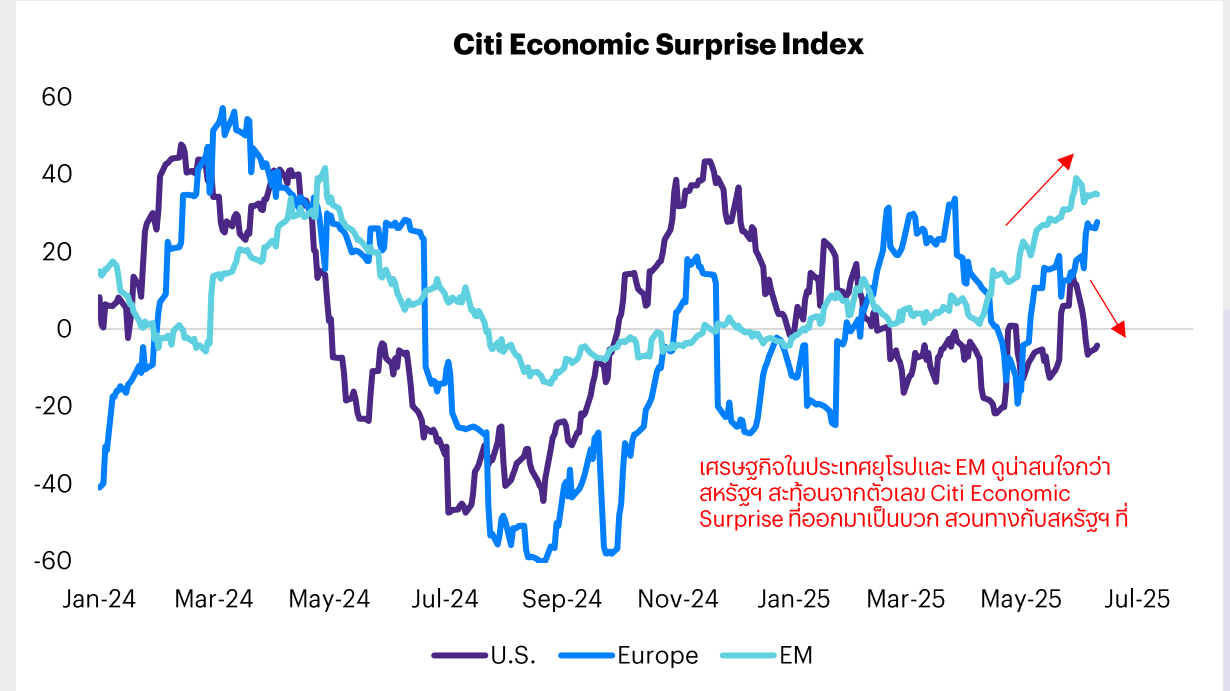
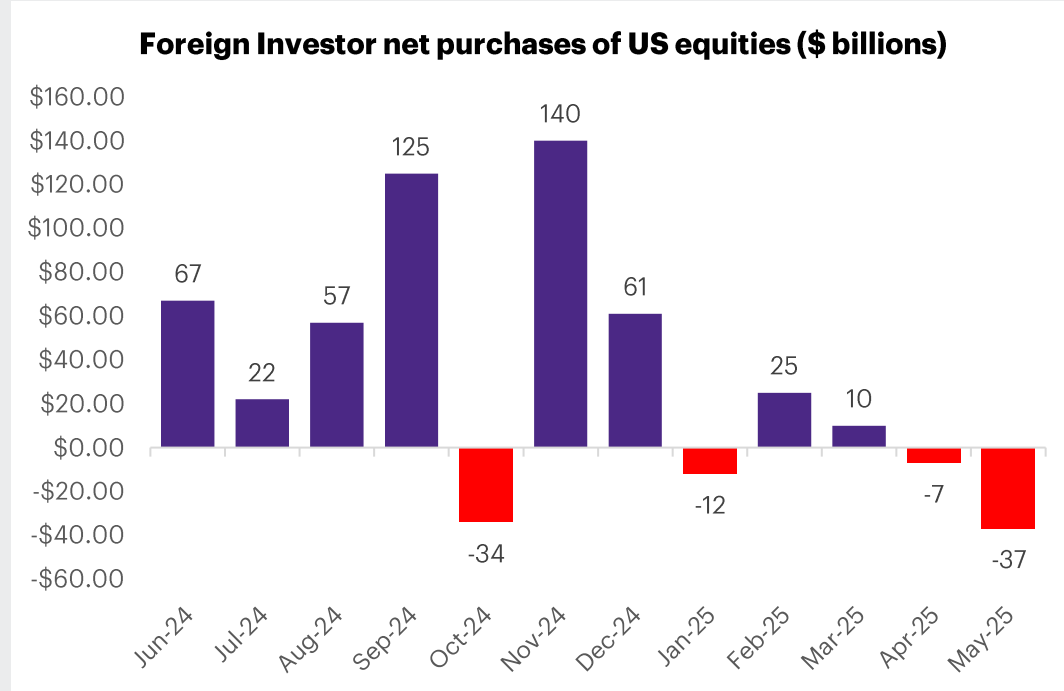
กลยุทธ์การลงทุน

การปรับตัวขึ้นของตลาดหุ้นสหรัฐฯ ในช่วงที่ผ่านมา ค่อนข้างกระจุกตัว



ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ปรับตัวขึ้นเหนือระดับ 6,000 จุด หลังบรรยากาศการลงทุนคลี่คลายจากสงครามการค้า อย่างไรก็ตาม การปรับตัวขึ้นของตลาดหุ้นสหรัฐฯ ค่อนข้างกระจุกตัวจากหุ้นขนาดใหญ่ อีกทั้ง หากพิจารณาจาก Market breadth พบว่า มีสัดส่วนหุ้นในดัชนี S&P 500 ที่ราคาหุ้นอยู่สูงกว่าเส้นค่าเฉลี่ย 200 วัน เพียง 54.6% จากที่ช่วงก่อนหน้าอยู่สูงกว่า 60% แม้ดัชนีในปัจจุบันอยู่สูงกว่าวัน Liberation day แล้วก็ตาม สะท้อนถึงความเปราะบางในการปรับตัวขึ้น ดังนั้น นักลงทุนควรระมัดระวังหุ้นที่ปรับขึ้นแรงไปก่อนหน้านี้ โดยเฉพาะจากความเสี่ยงด้านภูมิรัฐศาสตร์ที่เพิ่มขึ้น และอาจพิจารณาสับเปลี่ยนไปยังหุ้นที่ราคายัง Laggard หาก Sentiment ของตลาดยังเป็นบวก

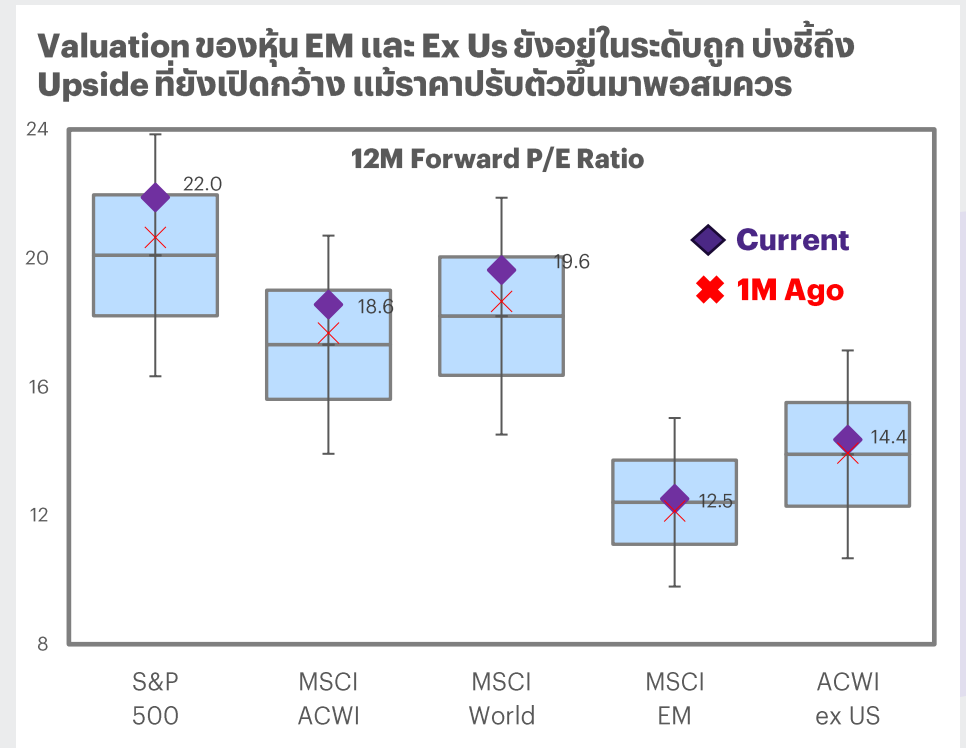
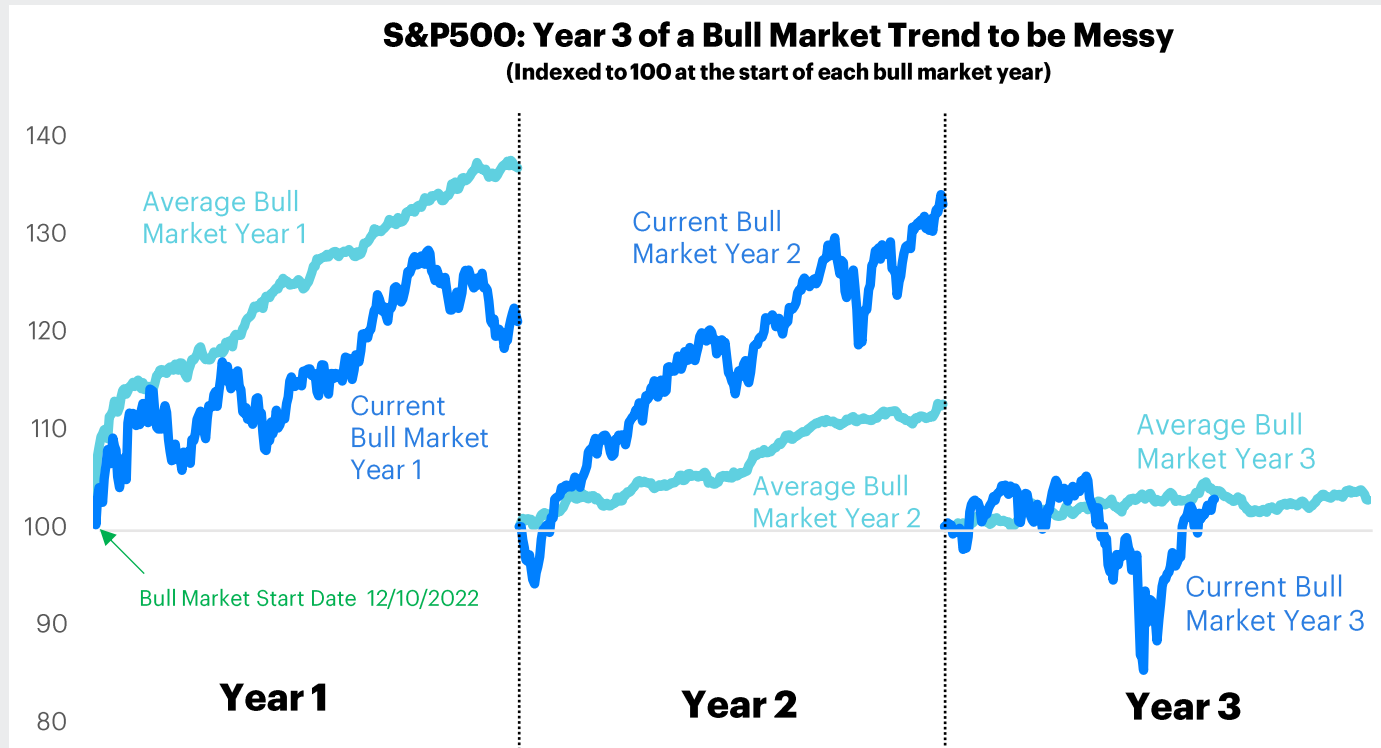
นักลงทุนต่างชาติเทขายหุ้นสหรัฐฯ ต่อเนื่อง – พ.ค. ขายสุทธิสูงสุดในรอบปี



นักลงทุนต่างชาติขายสุทธิหุ้นสหรัฐฯ เดือนพ.ค. สูงถึง -37 พันล้านดอลลาร์ มากที่สุดในรอบ 12 เดือน ถือเป็นการไหลออกสุทธิต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 2 หลังจากเดือนเม.ย. มีการขายสุทธิ -7 พันล้านดอลลาร์ โดยนับตั้งแต่ต้นปี นักลงทุนต่างชาติขายสุทธิหุ้นสหรัฐฯ รวมแล้ว -31 พันล้านดอลลาร์เมื่อเทียบกับช่วงปลายปีที่แล้ว นักลงทุนเคยซื้อสุทธิรวมกว่า +201 พันล้านดอลลาร์ในเดือนพ.ย.-ธ.ค. การขายออกนี้เกิดขึ้นแม้ตลาดจะอยู่ในช่วงฟื้นตัว และมีการพักการเก็บภาษีตอบโต้เป็นเวลา 90 วันตั้งแต่ 10 เม.ย. สะท้อนการหมุนเงินลงทุนออกจากหุ้นสหรัฐฯ ของนักลงทุนต่างชาติ

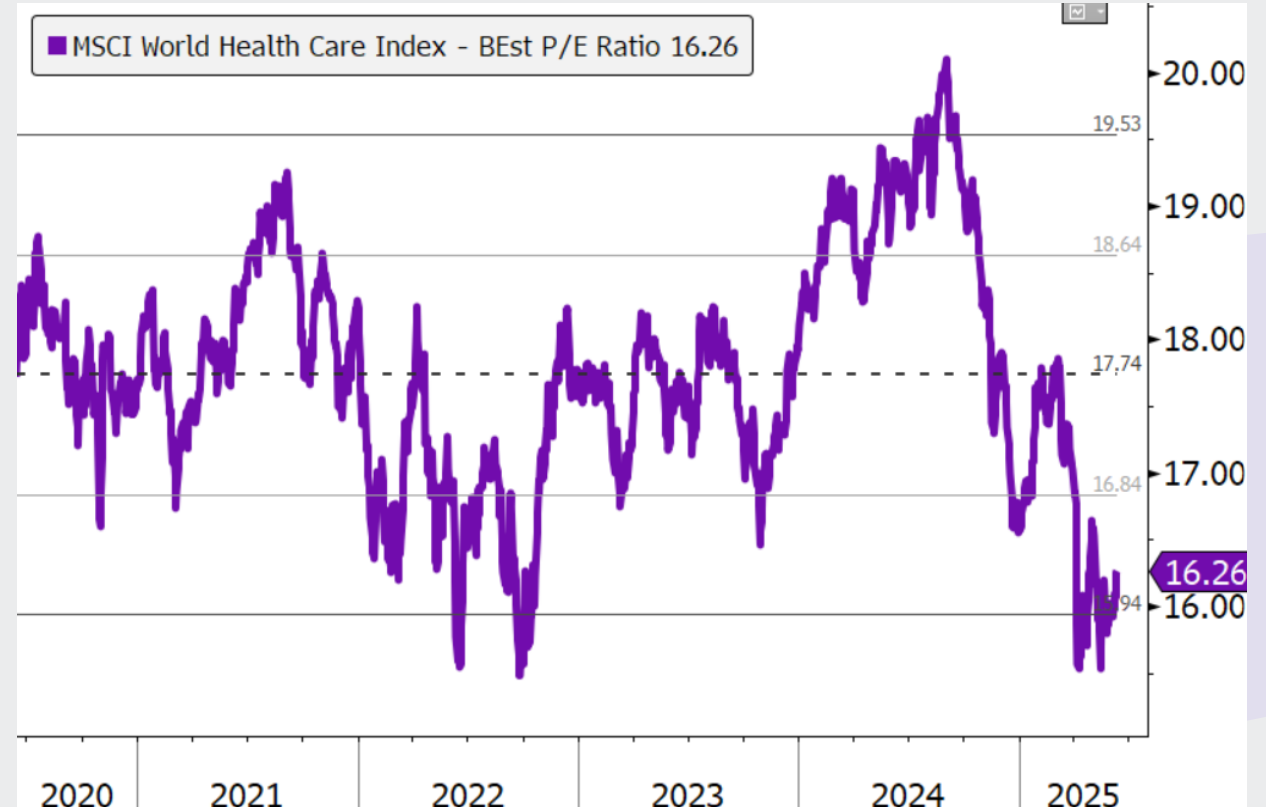
อีกทั้ง ล่าสุดดัชนี Economic Surprise Index ของสหรัฐฯ พลิกกลับมาติดลบอีกครั้ง ส่วนทางกับภูมิภาคยุโรปและ EM ที่เป็นบวก ซึ่งอาจเป็นสัญญาณบ่งชี้ถึงแรงกดดันต่อแนวโน้มเศรษฐกิจและตลาดหุ้นสหรัฐฯ ในระยะถัดไป รวมถึงเปิดเงินที่มีโอกาสไหลออกจากสหรัฐฯ เข้าสู่ยุโรปและ EM หากแนวโน้มนี้ยังคงดำเนินต่อเนื่อง

เราประเมินว่าแม็ตลาดหุ้นสหรัฐฯ จะปรับตัวได้ดี แต่ด้วย Valuation ที่ตึงตัว ประกอบปัจจัยความเสี่ยงที่ยังมี ทำให้เราชื่นชอบ ROW มากกว่า



แม็ตลาดหุ้นสหรัฐฯ จะฟื้นตัวได้ดี แต่เราประเมินว่ายังมีความผันผวนสูง โดยหากพิจารณาจากสถิติย้อนหลังพบว่า ปีที่ 3 ของตลาดกระทิง มักเป็นช่วงที่ตลาดมีลักษณะ sideways และให้ผลตอบแทนในระดับต่ำขณะเดียวกัน Valuation ของตลาดหุ้นสหรัฐฯ ยังอยู่ในระดับที่ตึงตัว และตอบรับปัจจัยบวกไปค่อนข้างมากแล้ว ส่งผลให้ Upside เริ่มจำกัด เราแนะนำไม่ควรไล่ราคา แต่รอหาจังหวะเข้าลงทุนเมื่อราคาย่อตัว ขณะที่ Valuation ของตลาดหุ้นอื่นๆ เช่น ไทย เวียดนาม และจีน A-Shares ยังอยู่ในระดับไม่แพง ทำให้ Upside ยังค่อนข้างเปิดกว้าง น่าสนใจสำหรับการทยอยลงทุนระยะกลางถึงยาว เหมาะสมกับการทยอยสะสม

Global Healthcare เป็นทางเลือกในภาวะที่ตลาดหุ้นตึงตัว และมีโอกาส Rotation เข้ากลุ่ม Defensive



เริ่มเห็นสัญญาณการฟื้นตัวของหุ้นกลุ่ม Healthcare ในช่วง 2 สัปดาห์ที่ผ่านมา โดยมองว่ากลุ่ม Healthcare ที่อยู่ในกลุ่ม Defensive ในขณะนี้ยังคงมี Valuation ที่ถูก โดยมี Forward PE ที่ 16.3x (-2 S.D.) ยังคงมีความน่าสนใจ และมีโอกาสเป็นเป้าหมายของนักลงทุนท่ามกลางตลาดหุ้นที่มี Valuation ตึงตัว และ สถานการณ์สงครามการค้าและ สงครามที่มีการรบจริง เข้ามาสร้างความกังวลให้กับนักลงทุน

Quant Insight – Healthcare Sector มีโอกาสสูงที่จะปรับตัวขึ้น

“ข้อมูลย้อนหลัง 5 ปี บอกว่าราคามีแนวโน้มที่จะปรับตัวเพิ่มขึ้นเมื่อ หุ้นใน sector เริ่มมีการปรับตัวขึ้นสูงกว่าเส้น SMA 200 วัน”

iShares Global Healthcare ETF (IXJ)



มีโอกาสดปรับตัวขึ้นต่อ

- หากเราย้อนดู iShares Global Healthcare ETF (IXJ) พบว่าเป็น **จังหวะนำลงทุน** เมื่อมีจำนวนหุ้นใน IXJ เพียงจำนวนน้อย ที่ยังอยู่สูงกว่าเส้น SMA 200 วัน
- เกิดเหตุการณ์แบบนี้มาแล้ว 8 ครั้งในช่วง 5 ปีที่ผ่านมา โดยในทุกครั้งราคามีการปรับตัวเพิ่มขึ้นเสมอ

ผลตอบแทนของ IXJ หลังเกิดเหตุการณ์นี้

1M	3M	6M	12M	
2018-12-21	6.7%	11.2%	13.8%	28.2%
2020-03-12	12.2%	17.5%	25.4%	34.8%
2020-10-30	9.8%	14.1%	18.2%	29.8%
2022-09-26	6.9%	14.0%	9.6%	11.4%
2023-02-28	1.9%	2.4%	7.9%	14.5%
2023-10-23	2.4%	9.0%	11.0%	19.8%
2024-12-18	2.5%	6.8%		
2025-04-04	2.0%			
Positive Rate	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%
Average	5.5%	10.7%	14.3%	23.1%
Median	4.6%	11.2%	12.4%	24.0%
Max	12.2%	17.5%	25.4%	34.8%
Min	1.9%	2.4%	7.9%	11.4%



มุมมองรายสัปดาห์ประจำสัปดาห์

(16 – 20 Jun 25)

ตราสารทุน

ตลาดหุ้นมีแนวโน้มได้รับผลกระทบในระยะสั้น จากความตึงเครียดในตะวันออกกลาง แต่เราคาดว่าตลาดหุ้นสามารถฟื้นตัวขึ้นได้ในช่วง 2-3 สัปดาห์ข้างหน้าตามค่าสถิติในอดีต โดยปรับตัวลดลงเฉลี่ย 4.5% ทั้งนี้เรามองการปรับตัวลดลงของตลาดเป็นโอกาสในการหาจังหวะเข้าสะสมหุ้นโดยเฉพาะหุ้นที่ยังคงมี Valuation ไม่แพง เช่น จีน เวียดนาม และ อินเดียที่การเติบโตยังมีแนวโน้มดี

ตราสารหนี้

เน้นลงทุนในตราสารหนี้อายุประมาณ 3-5 ปี เพื่อหลีกเลี่ยงความเสี่ยงจากความไม่แน่นอนด้านการขาดดุลการคลังและหนี้สาธารณะที่อาจกดดันตราสารหนี้ระยะยาว โดยเราชื่นชอบตราสารหนี้โลกมากกว่าตราสารหนี้ไทย จาก Bond Yield ที่อยู่ในระดับสูงกว่า โดยตราสารหนี้ได้รับประโยชน์จากความกังวลตะวันออกกลางที่เกิดขึ้น ส่งผลให้ Bond Yield มีแนวโน้มปรับตัวลดลง

สินทรัพย์ทางเลือก

ราคาทองคำได้รับแรงหนุนระยะสั้นจากฐานะสินทรัพย์ปลอดภัย ท่ามกลางความตึงเครียดในตะวันออกกลาง โดยหากสถานการณ์ความขัดแย้งรุนแรงขึ้น อาจหนุนราคาทองคำขึ้นทดสอบระดับ \$3,550-\$3,600

ประเด็นที่น่าติดตามสัปดาห์หน้า

■ Economic Data
■ Monetary and Fiscal
■ Earnings Releases

Key Calendar

16
June

US: NY Empire State Manufacturing Index (JUN), [Lennar](#)
CN: **House Price Index YoY (MAY)**, Industrial Production YoY (MAY), Retail Sales YoY (MAY), Fixed Asset Investment (YTD) YoY (MAY), New Yuan Loans (MAY)
EA: Balance of Trade (APR)

17
June

US: Retail Sales MoM (MAY), Export, Import Prices MoM (MAY), Industrial Production MoM (MAY), Business Inventories MoM (APR), NAHB Housing Market Index (JUN), [Jabil Circuit](#)
JP: **BoJ Interest Rate Decision**
EA: ZEW Economic Sentiment Index (JUN)

18
June

US: EIA Crude Oil/ Gasoline Stocks Change (JUN/13), Building Permits Prel (MAY), Housing Starts (MAY)
JP: Balance of Trade (MAY), Exports YoY (MAY), Machinery Orders MoM/ YoY (APR)

19
June

US: **Fed Interest Rate Decision (JUN)**, **FOMC Economic Projections**, Fed Press Conference, Initial Jobless Claims (JUN 14), [Carnival](#)

20
June

US: US: Philadelphia Fed Manufacturing Index (JUN), [Kroger](#), [Darden Restaurants](#), [CarMax](#)
JP: **Inflation Rate YoY (MAY)**, Core Inflation Rate YoY (MAY), BoJ Monetary Policy Meeting Minutes
CN: Loan Prime Rate 1Y, Loan Prime Rate 5Y (JUN), FDI (YTD) YoY (MAY)
EA: **Consumer Confidence Flash (JUN)**, [Accenture](#)
IN: Monetary Policy Meeting Minutes

เคาะซื้อประจำสัปดาห์



Medium Term (6-12 เดือน)

PRINCIPAL INDIAEQ-A

หุ้นอินเดีย

Entry date = 18 Apr 25

KFCSI300-A

หุ้นจีน A-Shares

Entry date = 20 Mar 25

UGIS-N

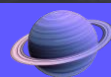
ตราสารหนี้โลก

Entry date = 28 Nov 24

PRINCIPAL VNEQ-A

หุ้นเวียดนาม

Entry date = 10 Sep 24



Short Term (น้อยกว่า 6 เดือน)

DAOL-CHINATECH

หุ้นเทคโนโลยีจีน

Entry date = 5 Jun 25

TISCOHD-A

หุ้นไทย

Entry date = 20 Mar 25

LHHEALTH-A

หุ้นเฮลท์แคร์โลก

Entry date = 7 Mar 25

กองทุน เคาะชี้ ประจําสัปดาห์

(16 - 20 June 2025)

LHHEALTH-A

Fund Highlights

- ลงทุนในหุ้นกลุ่มการแพทย์ทั่วโลก 40-60 บริษัท โดยกระจายการลงทุนในหลากหลายกลุ่มอุตสาหกรรมย่อย
- มีปรัชญาการลงทุนในธุรกิจที่มีคุณภาพสูง พื้นฐานดี และเป็นบริษัทที่มีกำไรแล้ว
- ทีมผู้จัดการกองทุนและนักวิเคราะห์ที่มีประสบการณ์ในกลุ่มอุตสาหกรรมทางการแพทย์เฉลี่ยกว่า 17 ปี
- กองทุนหลักมีผลการดำเนินงานในช่วง 5 ปีย้อนหลังเฉลี่ยปีละ 6.0% ต่อปี เทียบกับดัชนีชี้วัดที่ 5.5% ต่อปี

Top 10 Holdings

Eli Lilly & Co.	10.30%
Johnson & Johnson	7.35%
Roche Holding AG	6.59%
UnitedHealth Group, Inc.	6.57%
Gilead Sciences, Inc.	5.00%
Cencora, Inc.	4.39%
Intuitive Surgical, Inc.	4.33%
Vertex Pharmaceuticals	4.26%
Novartis AG	3.59%
Novo Nordisk A/S	3.26%

Source: LHFUND and AllianceBernstein as of 30 Apr 2025; Morningstar as of 31 May 2025 |หมายเหตุ: กองทุนรวมนี้มีลักษณะเฉพาะและความเสี่ยงเฉพาะ ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะ เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยงของกองทุนรวมก่อนตัดสินใจลงทุน ขอรับข้อมูลเพิ่มเติมหรือหนังสือชี้ชวนได้ที่บล .อินโนเวสต์ เอกซ์

BEST DEAL

คิดมาแล้วว่าดี กองทุนที่ต้องมีติดพอร์ต

innovest^x
บริษัทหลักทรัพย์ในกลุ่ม SCBX

ฟรีค่าธรรมเนียม
ไม่มีภาษีหุ้นต่างประเทศ

0%

Front-end fee

ดีลเด็ด ฟรีค่าธรรมเนียม สำหรับกองทุนที่ร่วมรายการ ที่ InnovestX เท่านั้น!
ตั้งแต่วันที่ 21 เม.ย. - 30 มิ.ย. 68

*การลดค่าธรรมเนียมดังกล่าวเป็นการลดค่าธรรมเนียมโดย บลจ.



SCBS&P500

SCBS&P500A

กองทุน S&P500 ดัชนีที่แข็งแกร่ง และมีมูลค่ามากที่สุดในสหรัฐฯ



KKP GNP

KKP GNP-H

กองทุนหุ้นโลก ที่คุณภาพดี มีศักยภาพในการเติบโตสูง



K-GTECH

กองทุนหุ้นเทคโนโลยีชั้นนำทั่วโลก พื้นฐานแข็งแกร่ง



K-CHINA-A(A)

กองทุนหุ้นจีน ที่มีคุณภาพสูง และปัจจัยพื้นฐานดี



PRINCIPAL VNEQ-A

กองทุนหุ้นเวียดนาม ที่มีศักยภาพและเติบโตสูง



UGIS-N

กองทุนตราสารหนี้โลก คุณภาพดี จาก PIMCO

เงื่อนไขเป็นไปตามที่ บลจ. และบริษัทฯ กำหนด

สำหรับกองทุนที่มีร่วมรายการ การแสดงข้อมูลอัตราค่าธรรมเนียมในแอป InnovestX และ Fund Fact Sheet จะยังคงแสดงเป็นค่าธรรมเนียมปกติแต่ในขั้นตอนซื้อผู้ลงทุนจะได้รับยกเว้นค่าธรรมเนียม Front-end fee แบบอัตโนมัติ ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุนกองทุนรวมมีลักษณะเฉพาะ ผู้ลงทุนสามารถขอรับข้อมูลเพิ่มเติมหรือหนังสือชี้ชวนได้ที่ บล.อินโนเวสต์ เอกซ์

ลงทุนกับ InnovestX



วันนี้พบกับ CafeiNVEST

Strategy & Insights

Research

Invest Ideas

InvestSnack



Investment Content Hub พร้อมเสิร์ฟให้ต้นตอทุกเรื่องต้องรู้เพื่อการลงทุน
กับข้อมูล ข่าวสาร ความรู้ ใต้เดียวการลงทุน กลยุทธ์ บทวิเคราะห์ และคำแนะนำการลงทุนเพื่อคุณ

Disclaimers

ข้อสงวนสิทธิ์

- ข้อมูลบางส่วนในเอกสารนี้อ้างอิงจากแหล่งที่มาของข้อมูลที่เชื่อว่าน่าเชื่อถือขณะจัดทำ ข้อมูลที่แสดงเป็นข้อมูล “AS IS” และ “AS AVAILABLE” ณ วันที่จัดทำเท่านั้น ซึ่งอาจมีการเปลี่ยนแปลงได้ภายหลังวันดังกล่าว โดยบริษัทไม่จำเป็นต้องแจ้งให้ทราบ บริษัทไม่รับรองหรือรับประกันความถูกต้อง สมบูรณ์ และ/หรือความครบถ้วนของข้อมูลและข้อสงวนสิทธิ์ไม่รับผิดชอบในความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นหรือเกี่ยวข้องกับการใช้ข้อมูลดังกล่าว
- ข้อมูล ความเห็น การคาดการณ์ การประเมิน และข้อความที่ปรากฏในเอกสารฉบับนี้เป็นเพียงความเห็นเบื้องต้นเท่านั้น มิใช่คำมั่นสัญญาหรือการรับประกันผลตอบแทนจากการลงทุนในผลิตภัณฑ์การลงทุนใดๆ แต่อย่างใด และไม่อาจตีความได้ว่าเป็นการให้คำแนะนำ หรือเป็นการเสนอซื้อ หรือเสนอขาย หรือชักชวนให้เสนอซื้อหรือเสนอขายหลักทรัพย์แก่บุคคลใดๆ โดยเฉพาะเจาะจง

คำเตือน

- ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนมิได้เป็นที่ยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต
- การลงทุนในหน่วยลงทุนมิใช่การฝากเงินและมีความเสี่ยงของการลงทุน ผู้ถือหน่วยลงทุนอาจได้รับเงินลงทุนคืนมากกว่าหรือน้อยกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกก็ได้ และอาจไม่ได้รับชำระเงินค่าขายคืนหน่วยลงทุนภายในระยะเวลาที่กำหนด หรืออาจไม่สามารถขายคืนหน่วยลงทุนได้ตามที่มีคำสั่งไว้
- กองทุนรวมที่ระบุในเอกสารนี้อาจไม่เหมาะกับผู้ลงทุนทุกประเภท ผู้ลงทุนควรลงทุนในกองทุนรวมดังกล่าวเมื่อเห็นว่าการลงทุนในกองทุนรวมเหมาะสมกับวัตถุประสงค์การลงทุนของตนและผู้ลงทุนยอมรับความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นจากการลงทุนดังกล่าวได้ ในกรณีที่มีข้อสงสัย ควรขอคำแนะนำจากผู้แนะนำการลงทุนของท่านก่อนตัดสินใจลงทุน
- กองทุนรวมมีลักษณะเฉพาะและความเสี่ยงเฉพาะ ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะ เชื้อไขผลตอบแทนและความเสี่ยงของกองทุนรวมก่อนตัดสินใจลงทุน ขอรับข้อมูลเพิ่มเติมหรือหนังสือชี้ชวนได้ที่ <<https://www.innovestx.co.th/research-blogs/invx-house-view>>