หลบหน่อยพระเอก (หุ้นไทย) มา ส่วนงบธนาคารสหรัฐฯ ยังแจ่ม

Period : 21 – 25 July 2025
By Investment Products & Strategy

InnovestX Securities Co., Ltd.

เคาะซื้อ

Market Review

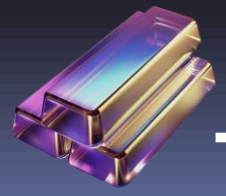
สินทรัพย์ใดรุ่ง/ร่วงทั่วโลกประจำสัปดาห์

ขึ้นเก่งประจำสัปดาห์	ขึ้นแรงที่สุดในรอบเดือน	ลงเก่งประจำสัปดาห์	ลงแรงที่สุดในรอบเดือน
SET50 +8.58%	BTC +14.45%	STOXX50 -1.12%	IBOV -2.36%

ผลตอบแทนรายสัปดาห์

Global Equity +0.02%

Global FI -0.70%

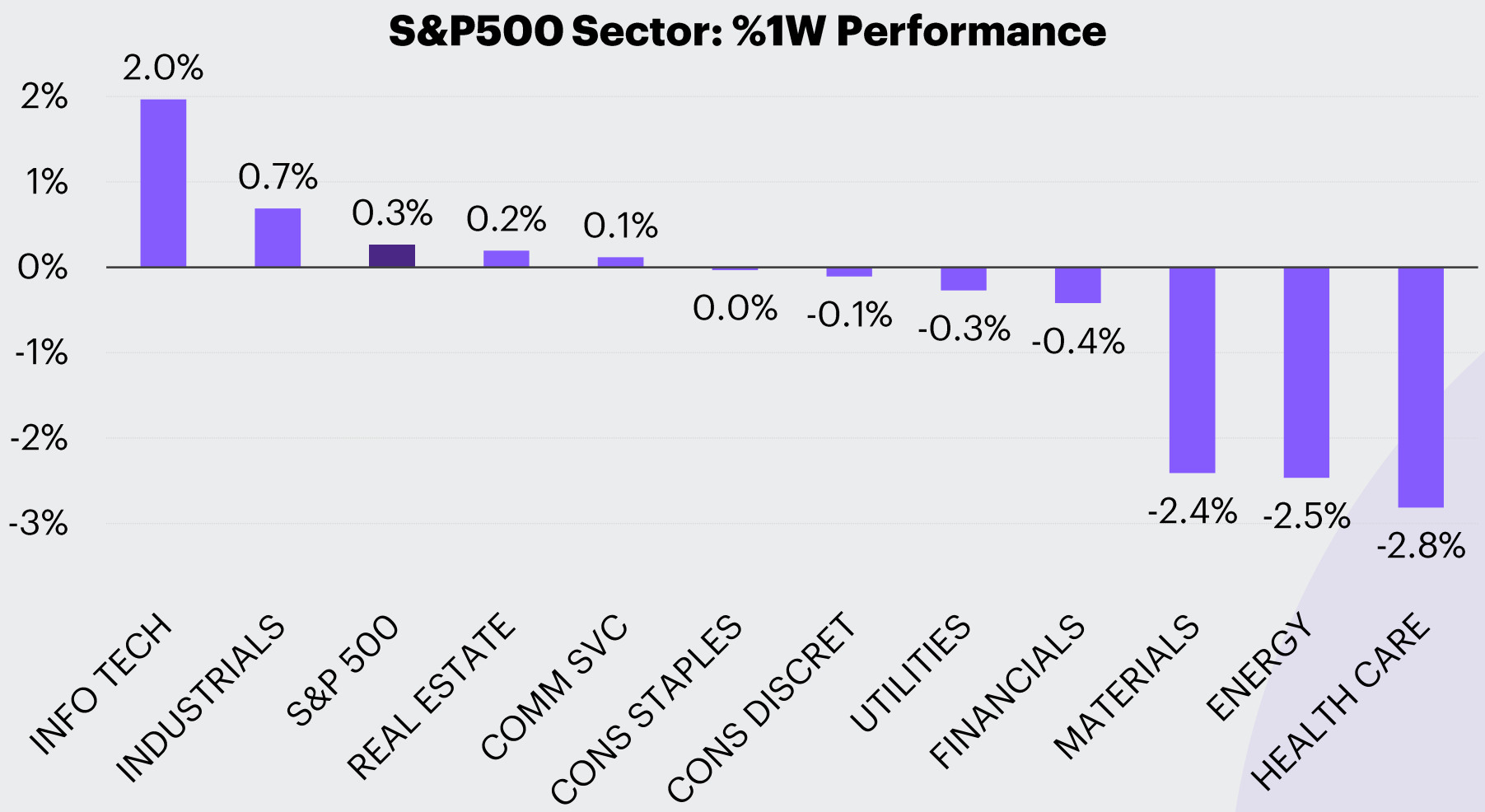


GOLD +0.45%

BTC +5.19%

Source : InnovestX Investment Products & Strategy, Bloomberg as of 17 July 2025

ผลตอบแทนรายกลุ่มอุตสาหกรรมในสัปดาห์ที่ผ่านมา



ในสัปดาห์ที่ผ่านมา กลุ่มหุ้นในดัชนี S&P 500 ปรับตัวผสมผสาน โดยหุ้นกลุ่ม Info Tech ปรับตัวโดดเด่นสุด ได้แรงหนุนจากหุ้น NVDA ที่สามารถกลับมาส่งออกชิปไปจีนได้ รวมถึงบริษัทในกลุ่ม Info Tech รายงานงบออกมาเติบโตและสูงกว่าคาดการณ์ ขณะที่หุ้นกลุ่ม Healthcare ผลทำตอบแทนแย่สุด หลังทรัมป์จะเก็บภาษีนำเข้ายา

สัปดาห์หน้า คาดว่าตลาดยังมีโมเมนตัมเชิงบวกต่อ หนุนโดยผลประกอบการ Q2 แต่ Valuation โดยรวมตึงตัว จึงแนะนำให้น้ำหนักไปที่หุ้นกลุ่ม Quality ที่กำไรออกมาเติบโตดี และกระจายไปยังกลุ่ม Defensive

Source : InnovestX Investment Products & Strategy, Bloomberg as of 17 July 2025

InnovestX สรุปให้ฟัง

เงินเฟ้อทั่วไปสหรัฐฯ เดือนมิ.ย. เร่งขึ้นจากเดือนก่อน เริ่มเห็นผลกระทบจากภาษีนำเข้าผ่าน Core goods ส่งผลความหวังเฟดลดดอกเบี้ยเดือน ก.ย. ลดลง

กลุ่มแบงก์สหรัฐฯ รายงานกำไรเด่น และหลายบริษัทที่รายงานผลประกอบการในช่วงต้นฤดูกาล Q2 ส่วนใหญ่ดีกว่าคาด จากฐานคาดการณ์ที่ต่ำ ทั้งนี้ ราคาหุ้นตอบสนองอย่างระมัดระวัง

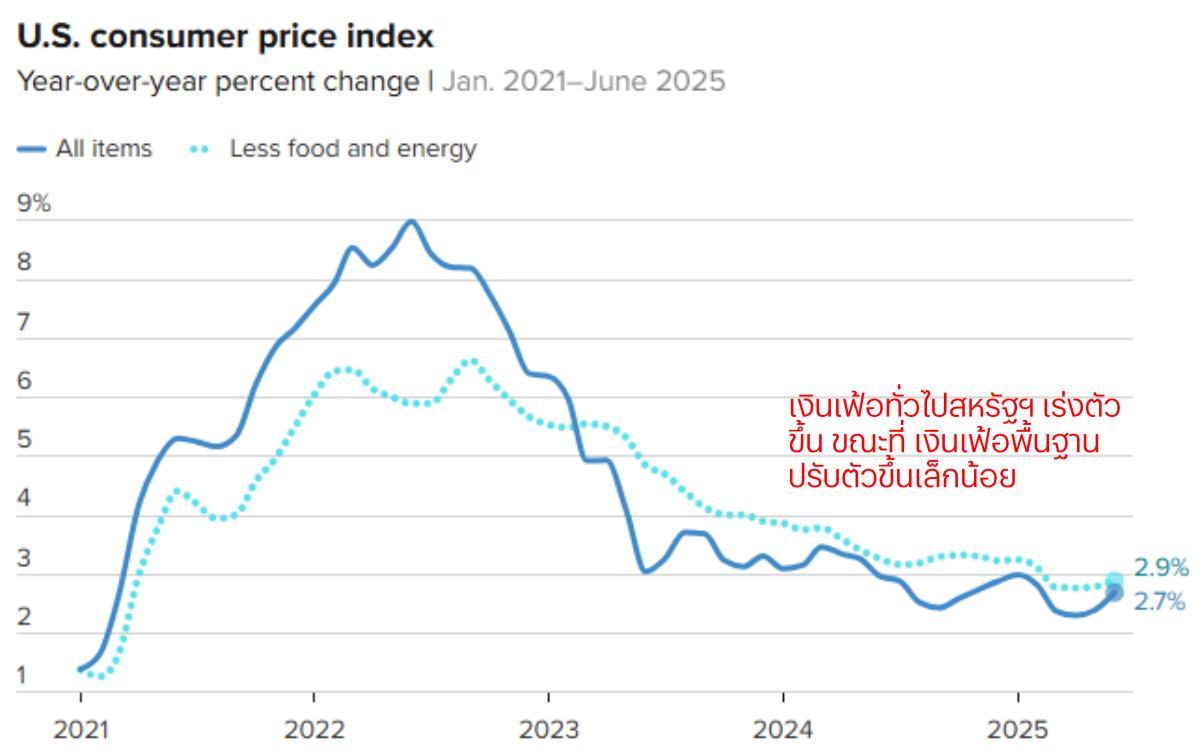
หุ้นไทยฟื้นร้อนแรง หนุนจากความคืบหน้าเจรจาการค้าสหรัฐฯ-ไทย และลุ้นผู้ว่าฯ ธปท. คนใหม่ที่มีแนวโน้มผ่อนคลายนโยบายการเงินมากขึ้น

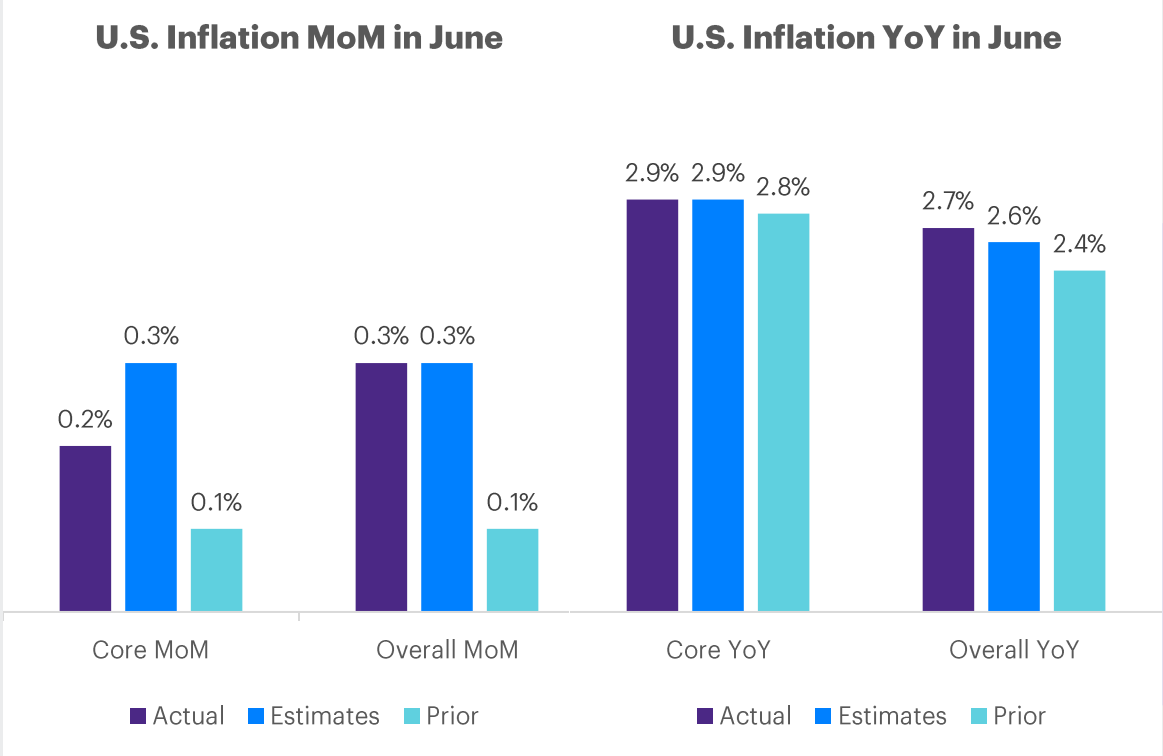
Source : InnovestX Investment Products & Strategy

เคาะซื้อ

วิเคราะห์ประเด็นสำคัญ

เงินเฟ้อทั่วไปสหรัฐฯ เดือนมิ.ย. เร่งขึ้นจากเดือนก่อน แม้เงินเฟ้อพื้นฐานต่ำกว่าคาดการณ์ สะท้อนแรงกดดันจำกัดจากภาษีนำเข้า

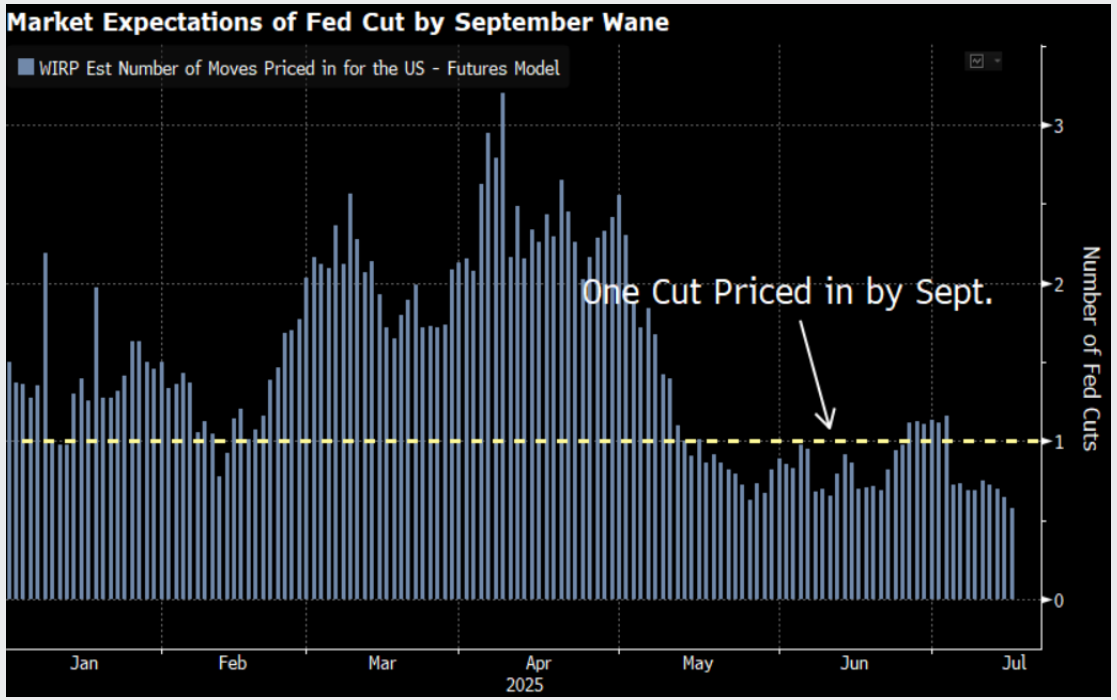


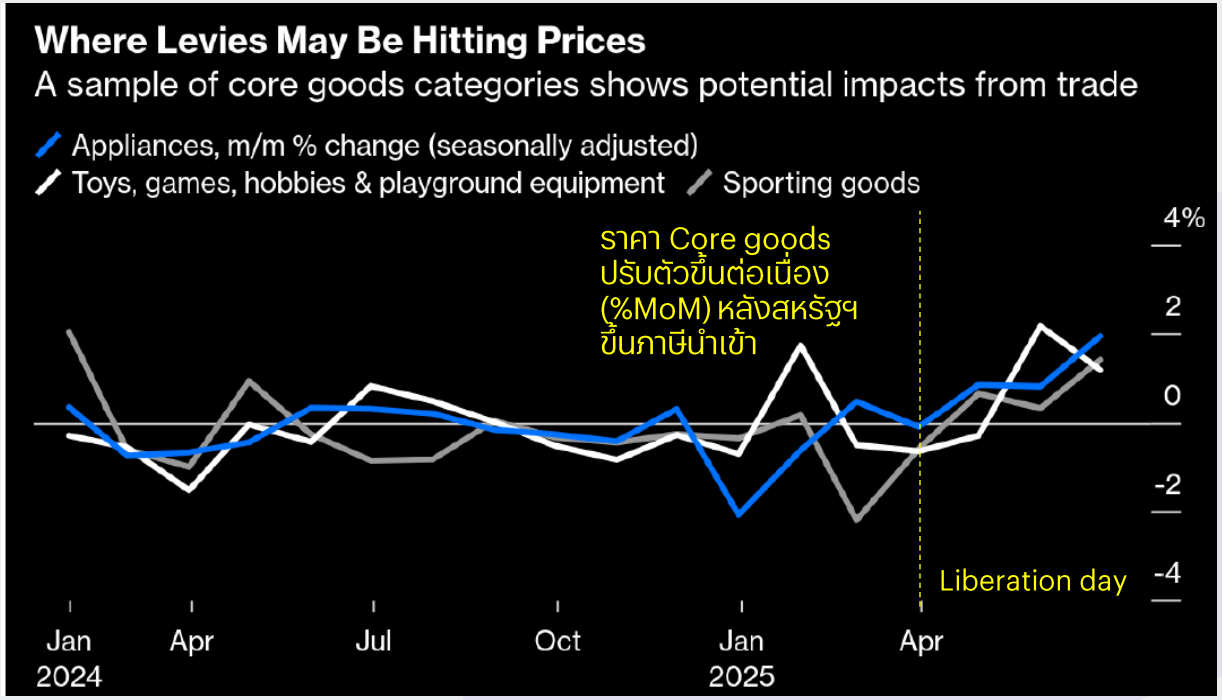


แม้อัตราเงินเฟ้อพื้นฐาน (Core CPI) ของสหรัฐฯ ในเดือนมิถุนายนเพิ่มขึ้นเพียง 0.2% MoM เมื่อเทียบกับเดือนก่อน ซึ่งต่ำกว่าที่นักวิเคราะห์คาดการณ์ไว้ที่ 0.3% และนับเป็นเดือนที่ 5 ติดต่อกันที่ตัวเลขออกมาต่ำกว่าคาด อย่างไรก็ตาม **เงินเฟ้อทั่วไป (+2.7% YoY, 0.3% MoM) และเงินเฟ้อพื้นฐาน (2.9% YoY, 0.2% MoM) เร่งตัวขึ้นจากเดือนก่อนหน้า เริ่มเห็นสินค้าหลายจำพวกเผชิญแรงกดดันด้านต้นทุนจากมาตรการภาษีนำเข้า** โดยเฉพาะในหมวดสินค้าของเล่น เครื่องใช้ไฟฟ้า และอุปกรณ์กีฬา ที่ปรับราคาขึ้นแรงที่สุดในรอบหลายปี แต่การลดลงของราคารถยนต์ใหม่และมือสองช่วยกดดันไม่ให้ตัวเลขเงินเฟ้อโดยรวมเร่งตัวเกินไป

Source : InnovestX Investment Products & Strategy, Bloomberg as of 15 July 2025

ตลาดลดความคาดหวังต่อการลดดอกเบี้ยเดือนกันยายน หลังเงินเฟ้อสหรัฐฯ เดือน มิ.ย. ประกาศ สาเหตุหลักจากความกังวลภาษีนำเข้า

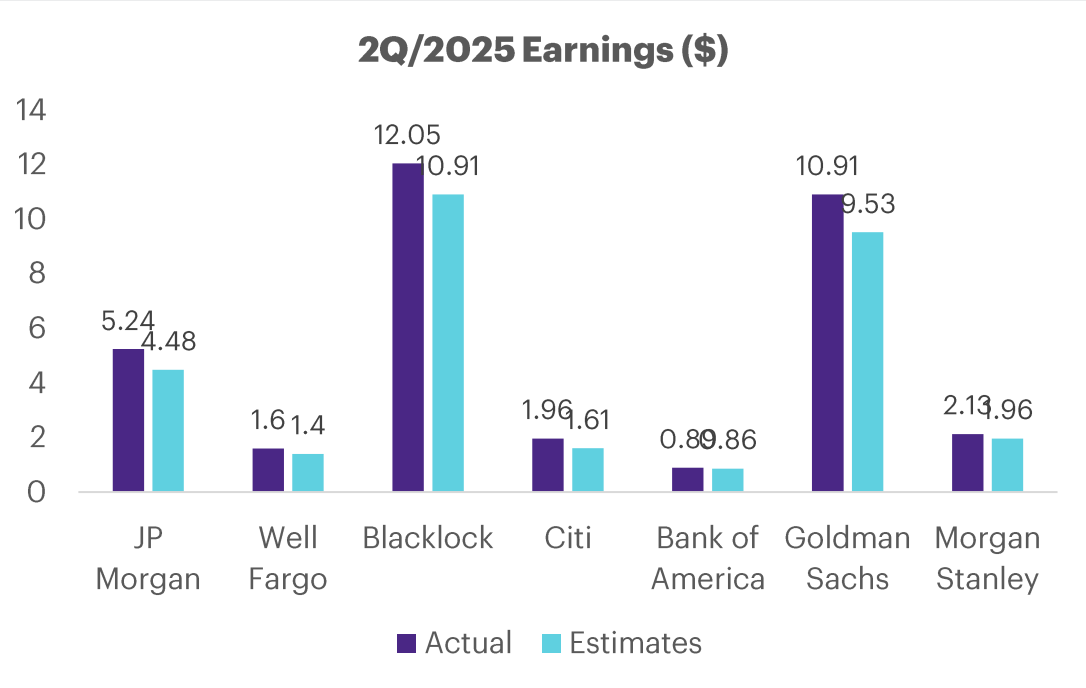


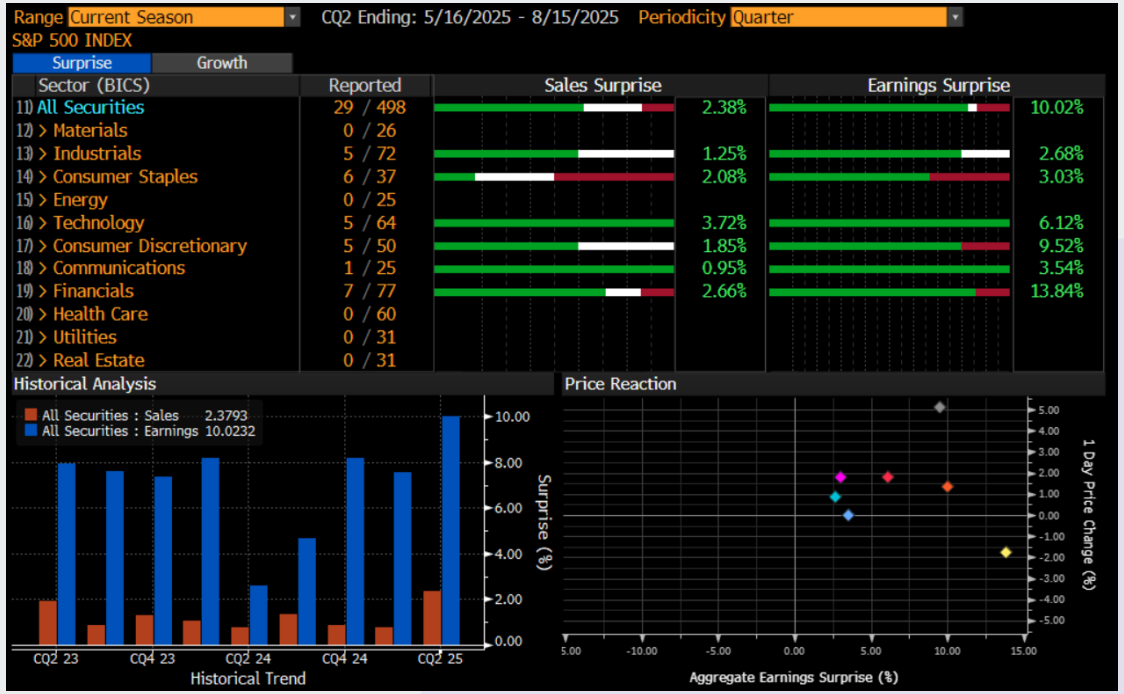


หลังการประกาศตัวเลขเงินเฟ้อเดือนมิถุนายน **ความคาดหวังของตลาดต่อการปรับลดดอกเบี้ยของเฟดในการประชุมเดือนกันยายนลดลง** โดยนักลงทุนประเมินว่า เฟดมีแนวโน้มรอดูข้อมูลเงินเฟ้อในเดือนถัดๆ ไปก่อนตัดสินใจ เพื่อประเมินผลกระทบจากมาตรการภาษีนำเข้าที่อาจทยอยส่งผ่านไปยังราคาผู้บริโภค อย่างไรก็ตาม ตลาดยังคงมองว่าเฟดมีแนวโน้มปรับลดดอกเบี้ยรวมสองครั้งภายในปีนี้

Source : InnovestX Investment Products & Strategy, Bloomberg, Bureau of Labor Statistics as of 16 July 2025

ฤดูประกาศผลประกอบการ Q2 สหรัฐฯ เริ่มต้นด้วยกลุ่มการเงินที่โชว์กำไรดีกว่าคาด แต่ตลาดตอบรับอย่างระมัดระวัง

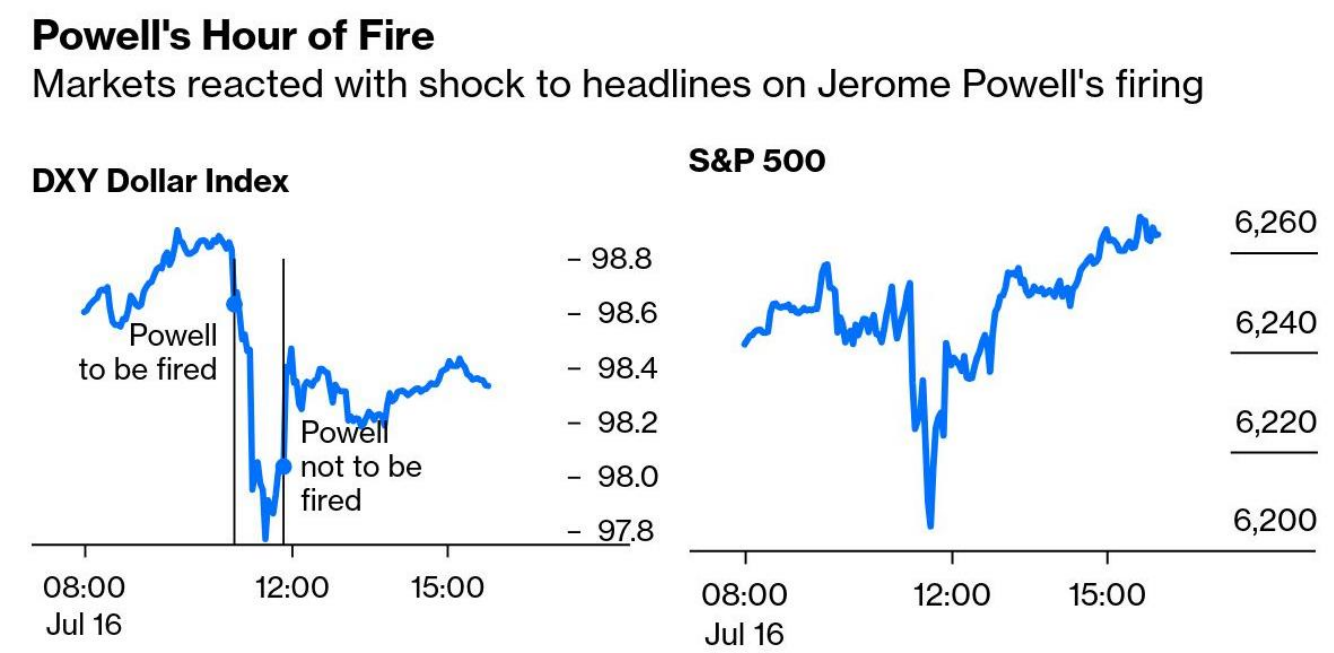


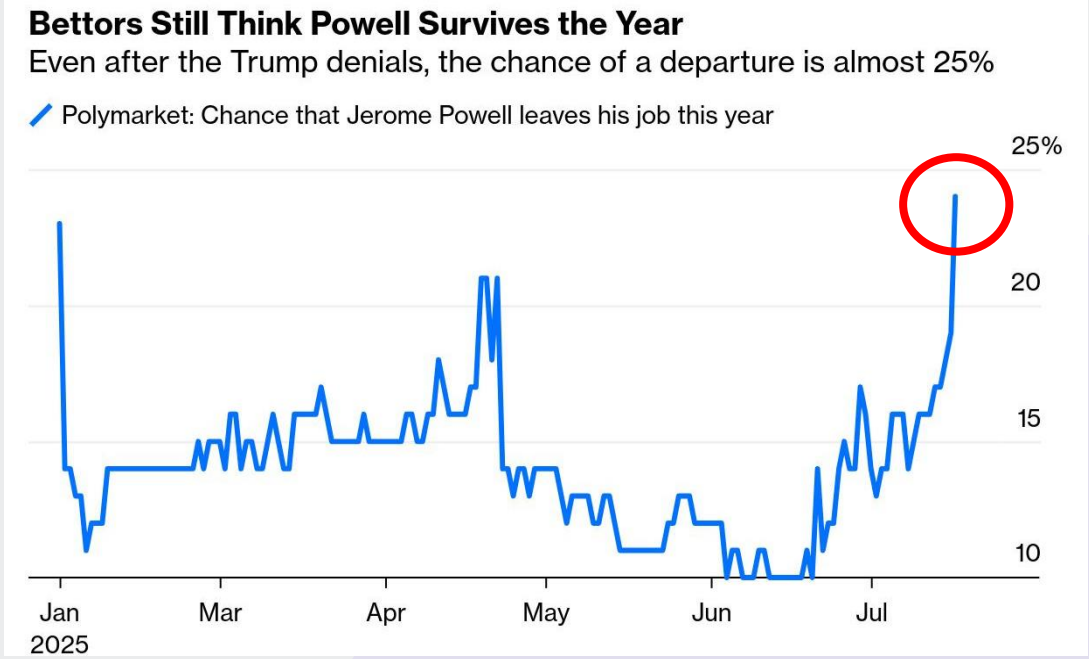


ฤดูกาลประกาศผลประกอบการไตรมาส 2 ของสหรัฐฯ เริ่มต้นค่อนข้างดี โดยหุ้นกลุ่มการเงินรายใหญ่รายงานกำไรต่อหุ้นสูงกว่าที่คาดการณ์ สะท้อนความยืดหยุ่นของกลุ่มต่อความไม่แน่นอนทางเศรษฐกิจในครึ่งปีแรก นำโดยธุรกิจในฝั่ง Capital markets อย่างไรก็ตาม **แม้ผลประกอบการจะออกมาดี แต่ราคาหุ้นกลุ่มการเงินกลับปรับตัวลงเล็กน้อย สะท้อนว่าตลาดได้ priced in ความคาดหวังไว้ล่วงหน้าแล้ว** ทั้งนี้ โดยรวมผลประกอบการของบริษัทที่รายงานในช่วงต้นของฤดูกาลส่วนใหญ่ดีกว่าคาด จากฐานคาดการณ์ที่อยู่ในระดับต่ำ (low expectation base) แต่ราคาตอบสนองจำกัด เนื่องจากภาวะที่ตลาดหุ้นสหรัฐฯ มีระดับ Valuation ที่ตึงตัว ตลาดอยู่ในภาวะ High bar for upside นักลงทุนจึงให้น้ำหนักกับ Guidance หรือแนวโน้มการเติบโตของกำไรในระยะข้างหน้ามากกว่า ซึ่งปัจจุบัน Guidance ค่อนข้างผสม

Source : InnovestX Investment Products & Strategy, Bloomberg as of 16 July 2025

ตลาดการเงินเผชิญแรงกดดันจากความไม่แน่นอนทางนโยบาย หลังข่าวลือการปลดพาวเวลล์กลับมาอีกครั้ง อย่างไรก็ตาม ทรัมป์ปฏิเสธข่าวดังกล่าว





ตลาดการเงินสหรัฐฯ เผชิญแรงกดดันเล็กน้อยหลังมีรายงานว่าปธน.ทรัมป์ อาจพิจารณาปลดเจอโรม พาวเวลล์ ออกจากตำแหน่งประธานเฟด แม้ทรัมป์จะออกมาปฏิเสธในเวลาต่อมา แต่ก็สร้างความไม่แน่นอนด้านนโยบายในสายตานักลงทุน **ตลาดเริ่มให้น้ำหนักความเป็นไปได้ที่พาวเวลล์อาจพ้นจากตำแหน่งก่อนครบวาระเพิ่มขึ้น โดยบางฝ่ายประเมินว่าความน่าจะเป็นสูงถึงเกือบ 25% อย่างไรก็ตาม นักวิเคราะห์ส่วนใหญ่มองว่าโอกาสที่ทรัมป์จะปลดประธานเฟดยังอยู่ในระดับต่ำ เนื่องจากอาจกระทบต่อความเชื่อมั่นของตลาด**และสร้างแรงเสียดทานทางการเมือง ขณะที่ความกังวลว่าการเปลี่ยนผู้นำเฟดจะนำไปสู่การลดดอกเบี้ยอย่างรวดเร็วยังไม่ชัดเจนมากนัก เพราะการแทรกแซงความเป็นอิสระของเฟดอาจกลับสร้างแรงกดดันต่อต้นทุนการกู้ยืมของรัฐบาลและก่อให้เกิดความผันผวนในตลาดการเงิน เราประเมินว่าประเด็นนี้เป็นเพียง noise ต่อตลาดในระยะสั้นเท่านั้น

Source : InnovestX Investment Products & Strategy, Bloomberg, Polymarket, Bloomberg Opinion as of 17 July 2025

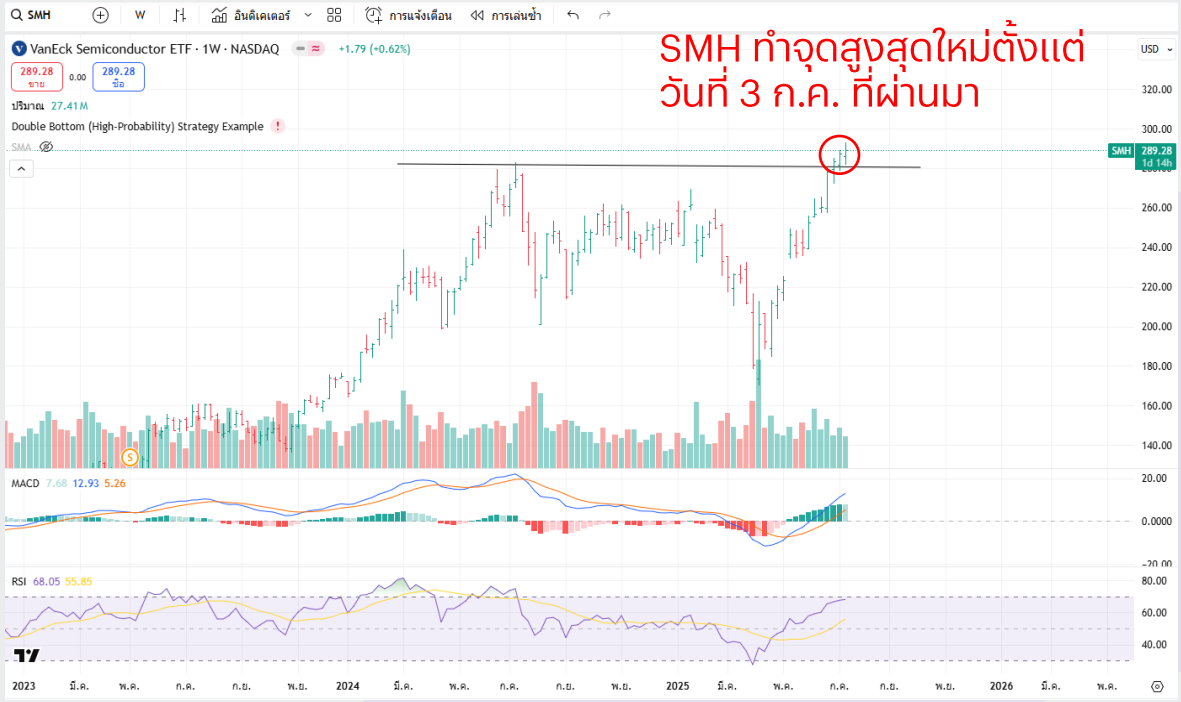
ประเทศต่างๆ เร่งเจรจากับสหรัฐฯก่อนกำหนดเส้นตาย 1 ส.ค. 25 อินโดนีเซียบรรลุข้อตกลง หลายประเทศเริ่มเห็นสัญญาณเชิงบวกมากขึ้น

ประเทศ/ภูมิภาค	สถานะการเจรจา	ประเด็นสำคัญ	กรอบข้อตกลง/สถานการณ์ความคืบหน้าในการเจรจา
สหราชอาณาจักร (UK)	บรรลุดีลแล้ว	ลงนาม Economic Prosperity Deal (EPD) โดยสหรัฐ คิดภาษีต่อ UK 10%	ลดภาษีนำเข้ารถยนต์จาก UK, เปิดตลาดเนื้อวัวและเอทานอลให้สหรัฐฯ
เวียดนาม	บรรลุดีลแล้ว	ยอมรับภาษีนำเข้า 20% สำหรับสินค้าปกติ และ 40% สำหรับ Transshipping	เปิดตลาดให้สินค้าสหรัฐฯ แบบ Zero Tariff, ไม่มีภาษีนำเข้าสินค้าสหรัฐฯ ล่าสุดเวียดนามต้องการต่อรองเพิ่มเติม เพื่อให้ได้อัตราที่ต่ำกว่า และหลีกเลี่ยงภาษี 40% สำหรับสินค้าจีนที่ถูกส่งผ่านเวียดนาม (transshipment)
อินโดนีเซีย	บรรลุดีลแล้ว	ยอมรับภาษี 19% แต่จะเก็บภาษีสูงขึ้นสำหรับสินค้า Transshipping	ยกเลิกภาษีสินค้าจากสหรัฐฯและตกลงซื้อสินค้าจากสหรัฐฯรวมกว่า 19,000 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ เช่น เครื่องบิน พลังงาน และสินค้าเกษตร
อินเดีย	ต่อเวลาคุย	ยังไม่ยอมเปิดตลาด GM crops	อยู่ในขั้นตอนการเจรจา โดยต้องการภาษีที่ต่ำกว่า 10% เสนอเปิดตลาดให้สินค้าอุตฯจากสหรัฐฯ และซื้อเครื่องบิน Boeing เพิ่ม
จีน	บรรลุในหลักการ (ครบกำหนด 14 ส.ค.)	จีนตกลงส่งออก Rare Earths และสหรัฐฯ ยกเลิกแผนเพิกถอนวีซ่านักเรียนจีน / ภาษีนำเข้าต่อจีน 55% จาก 145% / ภาษีนำเข้าต่อสหรัฐ 10% จาก 125%	15 ก.ค. 25 สหรัฐฯเริ่มผ่อนคลายการส่งออกชิปไปจีน ในขณะที่จีนผ่อนคลายข้อจำกัดการส่งออก rare earth ในขณะที่ Bessent ยืนยันว่ากำหนด 14 ส.ค.สามารถขยายออกไปได้
ญี่ปุ่น	รับจดหมาย มีเวลาเจรจาต่อรองถึงวันที่ 1 ส.ค.	รับจดหมายภาษี **25%** (จากเดิม 24%)	ญี่ปุ่นเสนอเปิดตลาดสินค้าเกษตร พร้อมพิจารณาผ่อนปรนกฎระเบียบที่ไม่ใช่ภาษี (NTBs) และข้อกำหนดด้านเทคนิคที่เป็นอุปสรรคต่อการนำเข้าสินค้าสหรัฐฯ
เกาหลีใต้		ภาษี 25% (จากเดิม 25%)	ถูกแรงกดดันรถยนต์-เหล็ก โดยเกาหลีใต้ประกาศเร่งปรับแก้กฎระเบียบ-เปิดตลาดบริการดิจิทัล และลดอุปสรรคที่ไม่ใช่ภาษีเพื่อบรรลุดีลกับสหรัฐฯ ให้ทันกำหนด
มาเลเซีย		ภาษี **25%** (จากเดิม 24%)	ยังไม่มีกรอบเจรจา / ขาดรายละเอียดของข้อมูล
คาซัคสถาน		ภาษี 25% (จากเดิม 27%)	
ตูนิเซีย		ภาษี 25% (จากเดิม 28%)	
แอฟริกาใต้		ภาษี 30% (จากเดิม 30%)	
บอสเนีย		ภาษี 30% (จากเดิม 35%)	
เซอร์เบีย		ภาษี 35% (จากเดิม 37%)	
บังกลาเทศ		ภาษี 35% (จากเดิม 37%)	
ไทย		ภาษี 36% (จากเดิม 36%)	เสนอยกเลิกภาษีนำเข้าสินค้าสหรัฐฯราว 90% พร้อมซื้อสินค้าเป้าหมายของสหรัฐฯ เช่น LNG เครื่องบิน และสินค้าเกษตร เพื่อขอลดอัตราภาษีนำเข้าเหลือ 18-20%
กัมพูชา		ภาษี 36% (จากเดิม 49%)	ยังไม่มีกรอบเจรจา / ขาดรายละเอียดของข้อมูล
เมียนมา		ภาษี 40% (จากเดิม 44%)	
ลาว		ภาษี 40% (จากเดิม 48%)	
บราซิล		ภาษี 50% (จากเดิม 10%)	ทรัมป์กล่าวโจมตีบราซิลเกี่ยวกับมาตรการควบคุมสื่อออนไลน์ของสหรัฐฯ พร้อมกล่าวหาเกี่ยวกับพฤติกรรมการค้าที่ไม่เป็นธรรมของบราซิล และเหตุผลส่วนหนึ่งจากประเด็นการเมืองภายในบราซิล (การดำเนินคดีกับอดีต ปธน. โบลโซนาโร)
ฟิลิปปินส์		ภาษี 20% (จากเดิม 17%)	เสนอซื้อสินค้าจากสหรัฐฯเพิ่มเติม เช่น ถั่วเหลือง เนื้อสัตว์แช่แข็ง
ศรีลังกา		ภาษี 30% (จากเดิม 44%)	ยังไม่มีกรอบเจรจา / ขาดรายละเอียดของข้อมูล
บรูไน		ภาษี 25% (จากเดิม 24%)	
มอลโดวา		ภาษี 25% (จากเดิม 31%)	
แอลจีเรีย		ภาษี 30% (จากเดิม 30%)	
อิรัก		ภาษี 30% (จากเดิม 39%)	
ลิเบีย		ภาษี 30% (จากเดิม 31%)	
สหภาพยุโรป		ภาษี 30% (จากเดิม 20%)	16 ก.ค. 25 หัวหน้าการค้าสหภาพยุโรป (EU) ได้เดินทางไปกรุงวอชิงตันเพื่อเจรจาหารือกับเจ้าหน้าที่สหรัฐ โดยเตรียมมาตรการตอบโต้ 7.2 หมื่นล้านยูโรหากเจรายังไม่สำเร็จ ในขณะที่ทรัมป์ได้ให้สัมภาษณ์ในวันเดียวกันว่า ยังมีความเป็นไปได้ที่จะทำข้อตกลงกับยุโรป
แคนาดา		ภาษี 35%	ยังไม่ได้ระบุชัดเจนว่า ข้อยกเว้นสำหรับสินค้าที่ค้าขายภายใต้ข้อตกลงการค้า USMCA ในปัจจุบันระหว่างสหรัฐฯ แคนาดา และเม็กซิโก จะยังคงมีผลใช้บังคับต่อไป หรือจะถูกยกเลิกไป

Source : InnovestX Investment Products & Strategy, Bloomberg as of 10 July 2025

การค้าสหรัฐฯ จีนมีพัฒนาการที่ดีขึ้น – สหรัฐฯผ่อนคลายข้อกำหนดการส่งออกชิป บริษัทเซมิคอนดักเตอร์สหรัฐฯได้รับประโยชน์

บริษัท	สินค้าที่ผ่อนคลายการส่งออก	ผลประโยชน์สำคัญ
Nvidia	ชิป H20 AI (ผ่อนคลายวันที่ 15 ก.ค. 25)	NVDIA จะส่งชิป H20 ไปจีน ซึ่งคาดว่าจะเพิ่มยอดขายให้กับ NVIDIA หลายหมื่นล้านดอลลาร์
AMD	ชิป MI308 AI (ผ่อนคลายวันที่ 15 ก.ค. 25)	AMD ประกาศว่าจะกลับมาขายชิปปัญญาประดิษฐ์ (AI) MI308 ให้กับประเทศจีน โดยรอการอนุมัติจากกระทรวงพาณิชย์สหรัฐฯ
Synopsys	EDA Software (ผ่อนคลายวันที่ 3 ก.ค. 25)	ยกเลิกข้อจำกัดไม่ต้องขอใบอนุญาตก่อนส่งซอฟต์แวร์ออกแบบชิปไปจีน ช่วยกู้รายได้ที่เคยหายไปกว่า 10% ของไตรมาส
Cadence		เช่นเดียวกับ Synopsys ได้รับสิทธิ์ส่งซอฟต์แวร์ออกแบบชิปไปจีนอีกครั้ง หลังถูกบังคับขอใบอนุญาตตั้งแต่ปลาย พ.ค. 2025



ความสัมพันธ์ทางการค้าระหว่างสหรัฐฯกับจีนมีสัญญาณบวกชัดเจน หลังสหรัฐฯผ่อนคลายกฎการส่งออกชิปไปจีนหนุนบริษัทชิปสหรัฐฯให้มีรายได้มากขึ้น เช่น NVIDIA ส่งออกชิป AI รุ่น H20 ที่ปรับสเปกเพื่อจีน AMD ประกาศขายชิป MI308 ไปจีน ขณะเดียวกัน จีนก็ประกาศผ่อนคลายข้อจำกัดการส่งออก rare earths สำหรับอุตสาหกรรมเซมิคอนดักเตอร์เป็นข้อแลกเปลี่ยน **เรามองว่าการเคลื่อนไหวครั้งนี้แสดงถึงความตึงเครียดทางการค้าที่มีแนวโน้มลดลง และช่วยหนุนรายได้กลุ่มเซมิคอนดักเตอร์ของสหรัฐฯมีรายได้เพิ่มขึ้น** จากบริษัทเทคโนโลยีของจีนที่ต้องชิปเพื่อใช้พัฒนา AI โดยนักลงทุนอาจพิจารณาลงทุนในหุ้น VanEck Semiconductor ETF (SMH) ได้

Source : InnovestX Investment Products & Strategy, Bloomberg as of 8 July 2025

เศรษฐกิจจีนไตรมาส 2 โตสูงกว่านักวิเคราะห์คาด แต่การบริโภคและลงทุนยังเติบโตไม่ถึงเป้า รัฐบาลจีนมีโอกาสเพิ่มการกระตุ้นเศรษฐกิจ

GDP จีนไตรมาสที่ 2/2025 เติบโตที่ระดับ 5.2% แม้จะชะลอตัวลงจาก 5.4% ในไตรมาสแรก แต่สูงกว่านักวิเคราะห์คาดที่ 5.1% ได้รับแรงหนุนจากการผลิตภาคอุตสาหกรรมที่เติบโต 6.8% สนับสนุนโดยการส่งออกที่ยังคงเติบโตราว 5.8% แม้เผชิญการขึ้นภาษีของสหรัฐฯ อย่างไรก็ตามยอดค้าปลีกมีการขยายตัวที่ต่ำเพียง 4.02% ในช่วง 6 เดือนแรก เช่นเดียวกับการลงทุนในสินทรัพย์ถาวร (Fixed Asset investment) ที่หดตัว -2.8% ในช่วงเวลาเดียวกันจากลงทุนในภาคอสังหาริมทรัพย์ที่ติดลบถึง -11% ในขณะที่การลงทุนในโครงสร้างพื้นฐานและภาคการผลิตยังคงเติบโต จากข้อมูลดังกล่าวนักวิเคราะห์ส่วนใหญ่มีมุมมองว่า **รัฐบาลจีนมีแนวโน้มที่จะออกนโยบายกระตุ้นเศรษฐกิจภายในประเทศเพิ่มเติม เพื่อลดผลกระทบจากการขึ้นภาษีของสหรัฐฯ เรามองว่าหากมีการส่งสัญญาณกระตุ้นเศรษฐกิจเพิ่มขึ้นจะเป็นปัจจัยบวกสำหรับตลาดหุ้นจีนต่อไป แนะนำติดตามการประชุม Politburo ของจีนในช่วงปลายเดือน ก.ค. นี้**

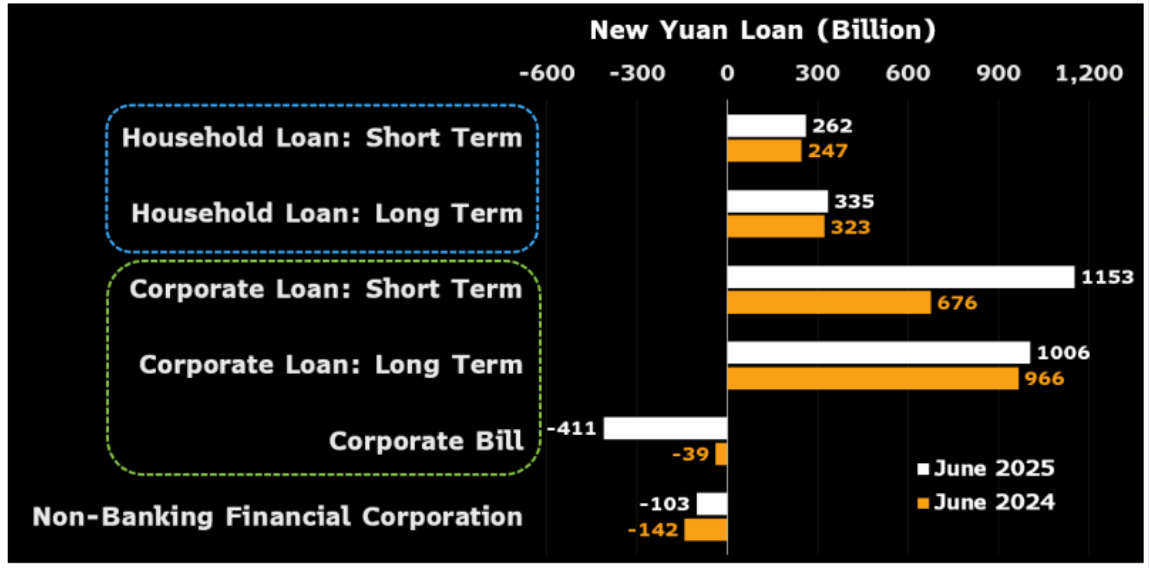
Source : InnovestX Investment Products & Strategy, Bloomberg as of 15 July 2025

อย่างไรก็ตาม ข้อมูลสินเชื่อจีนส่งสัญญาณเชิงบวก สินเชื่อภาคเอกชนกลับมาเป็นบวกอีกครั้ง เป็นปัจจัยหนุนเศรษฐกิจในครึ่งปีหลัง

สินเชื่อใหม่ของจีนยังคงเติบโตนำโดยสินเชื่อภาครัฐที่ใช้มาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจอย่างต่อเนื่อง

Source: PBOC

สินเชื่อใหม่ของภาคเอกชนเริ่มเพิ่มขึ้นในเดือนนี้ แสดงให้เห็นถึงความมั่นใจของภาคเอกชนที่เพิ่มขึ้น

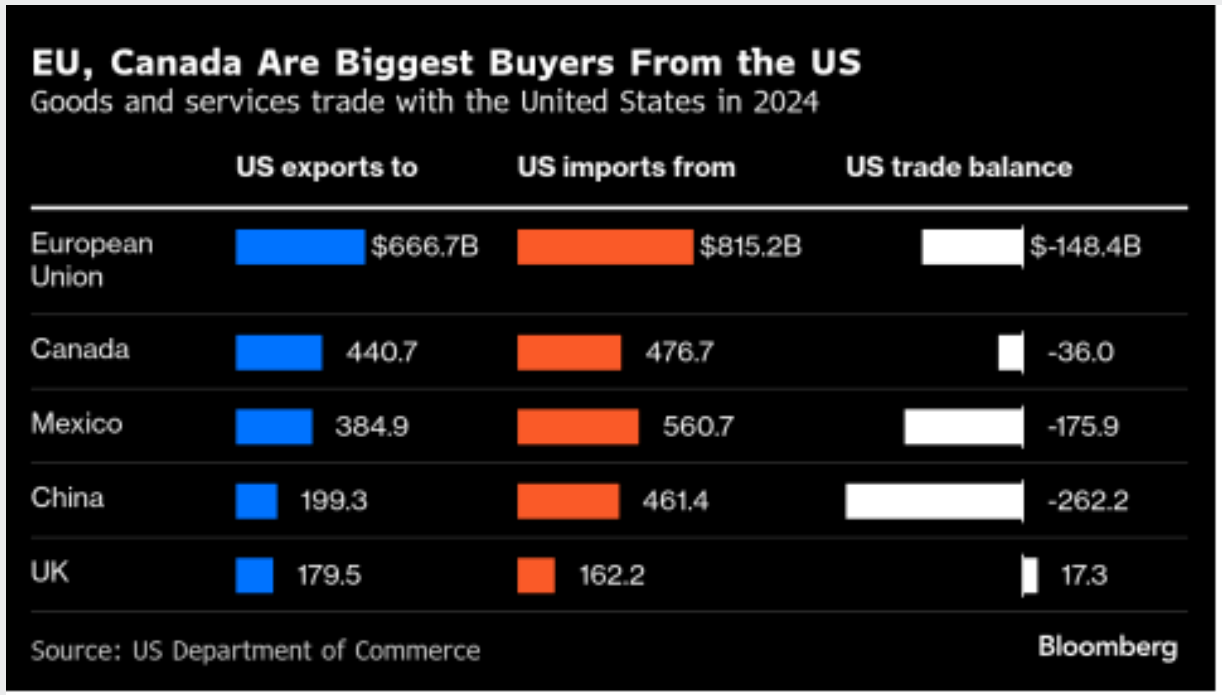


Source: PBOC, Bloomberg Economics

สินเชื่อใหม่ของจีนในเดือน มิ.ย. 25 เพิ่มขึ้น 4.2 ล้านล้านหยวน (มากกว่าเดือน พ.ค. ที่ 2.3 ล้านล้านหยวน และเดือน มิ.ย. ปีก่อนที่ 3.3 ล้านล้านหยวน) นำโดยสินเชื่อภาครัฐที่เร่งตัวขึ้นราว 21.3% YoY พร้อมกับสัญญาณการฟื้นตัวของสินเชื่อภาคเอกชนที่เริ่มขยายตัวราว 7% YoY **สินเชื่อภาคเอกชนที่ขยายตัวนี้ถือว่าเป็นสัญญาณเชิงบวกที่บ่งชี้ว่า มาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจของภาครัฐที่มีอยู่อย่างต่อเนื่องได้ส่งผลและสร้างความมั่นใจให้กับภาคเอกชนให้เกิดการใช้จ่ายหรือลงทุนเพิ่มมากขึ้น** ซึ่งมีแนวโน้มส่งผลบวกต่อเศรษฐกิจจีนในอนาคต เรามองว่าสัญญาณดังกล่าวแสดงให้เห็นถึงการฟื้นตัวของภาคเอกชน ซึ่งจะเป็นกำลังหลักในการขับเคลื่อนเศรษฐกิจจีนในระยะถัดไป

Source : InnovestX Investment Products & Strategy, Bloomberg as of 16 July 2025

ยุโรปเดินหน้าเจรจากับสหรัฐฯ ย้ำใช้การเจรจาในการแก้ปัญหา แต่พร้อมใช้มาตรการตอบโต้ในกรณีไม่สามารถบรรลุดีลได้



ปัจจุบันยุโรปยังคงเน้นไปในทางเจรจากับสหรัฐฯ โดยยังไม่เริ่มมาตรการตอบโต้ใดๆ ทั้งนี้หากเจรจาไม่สำเร็จ ยุโรปอาจเริ่มมีมาตรการตอบโต้สหรัฐฯ โดยแบ่งออกเป็น

1. ร่วมมือกับประเทศอื่นๆที่ถูกสหรัฐฯขึ้นภาษี เพื่อออกมาตรการภาษีตอบโต้ จะช่วยเพิ่มอำนาจการต่อรองในการเจรจากับสหรัฐฯ

2. การขึ้นภาษีตอบโต้สหรัฐฯรวมวงเงิน 7.2 หมื่นล้านยูโร โดยมีเป้าหมายเป็นสินค้าสำคัญของสหรัฐฯ เช่น ชิ้นส่วนเครื่องบิน สินค้าเกษตร

ในวันที่ 16 ก.ค. ที่ผ่านมา หัวหน้าการค้าของยุโรปได้เข้าเจรจากับสหรัฐฯ ในวันเดียวกันนี้ ทรัมป์ ระบุว่า ยังมีความเป็นไปได้ที่จะทำข้อตกลงกับยุโรป (could possibly make a deal)

ยุโรปและสหรัฐฯยังคงอยู่ในช่วงเจรจาการค้า หลังทรัมป์ประกาศขึ้นภาษียุโรป 30% ในวันที่ 12 ก.ค. 25 ที่ผ่านมา ภาษีดังกล่าวจะมีผลบังคับใช้ในวันที่ 1 ส.ค. 25 ในวันที่ 16 ก.ค. ที่ผ่านมา มารอส เซฟโชวิช (Maros Sefcovic) หัวหน้าการค้าสหภาพยุโรป (EU) ได้เดินทางไปกรุงวอชิงตันเพื่อเจรจาหารือกับเจ้าหน้าที่สหรัฐ โดยเน้นย้ำใช้การเจรจามากกว่าการใช้มาตรการตอบโต้ ทั้ง**นี้ทรัมป์ได้ให้สัมภาษณ์ในวันเดียวกันว่า ยังมีความเป็นไปได้ที่จะทำข้อตกลงกับยุโรป (could possibly make a deal) และระบุว่ายุโรปมีความเป็นมิตรมากขึ้น (nicer)** เราประเมินว่า ยุโรปเป็นหนึ่งในภูมิภาคที่มีโอกาสสูงที่จะบรรลุข้อตกลงกับสหรัฐฯได้ เนื่องจากก่อนหน้านี้มีรายงานว่า สหรัฐฯและยุโรปใกล้บรรลุกรอบข้อตกลงเป็นที่เรียบร้อยแล้ว และในปัจจุบันท่าทียังคงเน้นไปที่การเจรจา ซึ่งหากผลออกมาดีจะหนุนต่อบรรยากาศการลงทุนในหุ้นยุโรป

Source : InnovestX Investment Products & Strategy, Bloomberg as of 16 July 2025

อียูเสนอร่างงบประมาณใกล้ 2 ล้านล้านยูโร สำหรับปี 2028-2034 แสดงถึงการเร่งใช้งบประมาณด้านการคลังเพื่อกระตุ้นเศรษฐกิจ

รายละเอียดงบประมาณที่น่าสนใจ

หมวดงบประมาณ	จำนวนเงิน (พันล้านยูโร)	รายละเอียด
การลงทุนในประชาชน ประเทศสมาชิก และภูมิภาค	865	เป็นงบประมาณที่มีสัดส่วนสูงที่สุด ใช้เพื่อสนับสนุนการเติบโตของประเทศในกลุ่มสมาชิกผ่านการพัฒนาโครงสร้างพื้นฐาน และลดความเหลื่อมล้ำ
กองทุนความสามารถในการแข่งขัน (European Competitiveness Fund)	410	งบประมาณใหม่ที่เน้นส่งเสริมขีดความสามารถในการแข่งขันของยุโรป โดยมีงบประมาณสำคัญ เช่น การสนับสนุนเทคโนโลยีสีเขียว การพัฒนาด้านดิจิตอลและเทคโนโลยี การพัฒนาด้านสุขภาพและเทคโนโลยีชีวภาพ อุตสาหกรรมป้องกันประเทศและอวกาศ

Timeline การพิจารณา และอนุมัติร่างงบประมาณ

16 ก.ค. 25 : คณะกรรมการเสนอร่างงบประมาณ ปี 28-34

→

ตลอดปี 26: จัดตั้งกรรมาธิการเพื่อพิจารณาร่าง พร้อมกับการเจรจาของประเทศสมาชิกต่อรองเพื่อปรับงบประมาณ

→

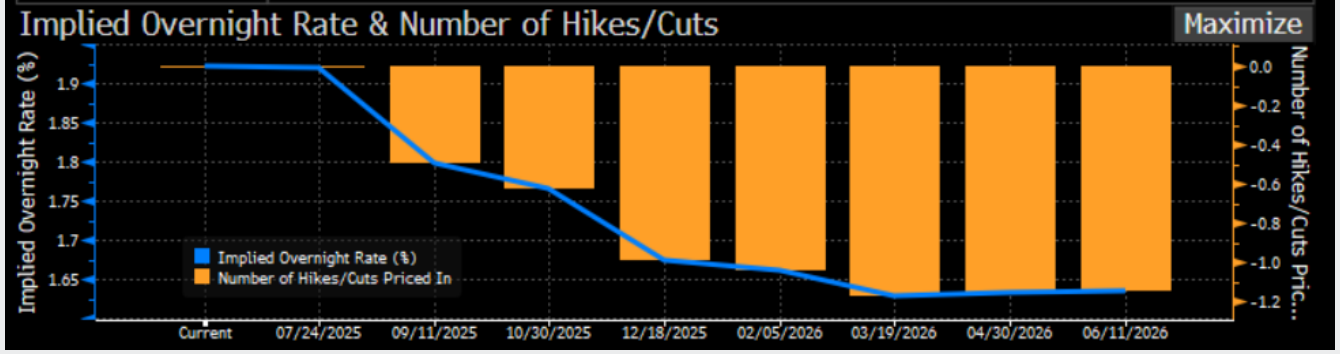
ตลอดปี 27: หาข้อสรุปสุดท้าย และอนุมัติงบประมาณ และประกาศบังคับใช้ใน 1 ม.ค. 28

ประธานคณะกรรมาธิการยุโรป Ursula von der Leyen เปิดตัวแผนงบประมาณใหม่ยุโรปปี 2028-2034 วงเงิน 2 ล้านล้านยูโร (มากกว่างบรอบก่อนที่ 1.2 ล้านล้านยูโร ไม่รวมงบฟื้นฟูหลัง Covid-19) **หนึ่งในงบที่สำคัญคือ “Competitiveness Fund” มีวงเงิน 410,000 ล้านยูโร ครอบคลุมการลงทุนเทคโนโลยีสะอาด ดิจิทัล ไบโอเทค อุตสาหกรรมป้องกันประเทศ อวกาศ และอาหาร แผนนี้ได้รับการออกแบบมาเพื่อให้ยุโรปสามารถแข่งขันกับคู่แข่งสำคัญอย่างสหรัฐและจีนได้** ทั้งนี้ต้องได้รับการอนุมัติจากทั้ง 27 ประเทศสมาชิกและรัฐสภายุโรปในระยะถัดไป เรามองว่าแผนงบประมาณใหม่แสดงถึงการใช้นโยบายการคลังเพื่อสนับสนุนการเติบโตของเศรษฐกิจที่เข้มข้นขึ้น พร้อมเพิ่มความสามารถในการแข่งขันของยุโรป ถือเป็นความพยายามในการฟื้นฟูเศรษฐกิจยุโรปให้ขยายตัวขึ้นในระยะถัดไป

Source : InnovestX Investment Products & Strategy, Bloomberg as of 17 July 2025

คณะกรรมการ ECB อาจปรับลดอัตราดอกเบี้ยเพิ่มเติม หลังจากโดนัลด์ ทรัมป์ ขู่ว่าจะขึ้นภาษีสินค้านำเข้าจากสหภาพยุโรป (EU) 30%

Meeting	#Hikes/Cuts	%Hike/Cut	Imp. Rate Δ	Implied Rate	A.R.M.
07/24/2025	-0.013	-1.3%	-0.003	1.919	0.250
09/11/2025	-0.496	-48.3%	-0.124	1.798	0.250
10/30/2025	-0.628	-13.2%	-0.157	1.765	0.250
12/18/2025	-0.992	-36.4%	-0.248	1.674	0.250
02/05/2026	-1.046	-5.4%	-0.262	1.661	0.250
03/19/2026	-1.173	-12.7%	-0.293	1.629	0.250
04/30/2026	-1.157	+1.7%	-0.289	1.633	0.250
06/11/2026	-1.148	+0.8%	-0.287	1.635	0.250



ดอกเบี้ยนโยบายของ ECB ปัจจุบันอยู่ที่ 2.00% (อ้างอิงจากอัตราดอกเบี้ย Deposit Facility rate)

ECB ปรับลดอัตราดอกเบี้ยมาแล้ว 4 ครั้งในปี 2025 ในการประชุมเดือน ก.พ. มี.ค. เม.ย. และ มิ.ย.

ECB ส่งสัญญาณใกล้สิ้นสุดวัฏจักรการปรับลดอัตราดอกเบี้ยในเดือน มิ.ย. ที่ผ่านมา โดยมองว่า ดอกเบี้ยนโยบายปัจจุบันถือว่าอยู่ในระดับเหมาะสม **แต่ยังคงเปิดช่องให้มีการปรับลดอัตราดอกเบี้ยเพิ่มเติมหากจำเป็น**

ตลาดมองว่า ECB จะคงอัตราดอกเบี้ยในเดือน ก.ค. แต่จะปรับลดอัตราดอกเบี้ยอีกครั้งหลังการประชุมเดือน ก.ย. เป็นต้นไป

ECB มีแนวโน้มกลับมาใช้นโยบายการเงินที่ผ่อนคลายอีกครั้ง หลังทรัมป์ขู่ปรับขึ้นภาษีสินค้านำเข้ายุโรป 30% ซึ่งจะมีผลบังคับใช้ในวันที่ 1 ส.ค. 25 หากการเจรจาการค้าไม่บรรลุเป้าหมาย ถือเป็นอัตราภาษีที่สูงกว่า 10% ซึ่งเป็นกรณีฐาน (Baseline) ที่ ECB ตั้งไว้ ทั้งนี้ **ในวันที่ 5 มิ.ย. 25 Christine Lagarde ประธาน ECB ระบุว่า ใกล้สิ้นสุดวงจรลดดอกเบี้ยแล้ว แต่ยังสามารถปรับลดอัตราดอกเบี้ยเพิ่มเติมได้หากจำเป็น** เปิดโอกาสให้ ECB สามารถพิจารณาปรับลดอัตราดอกเบี้ยเพิ่มในปีนี้ได้ ตลาดคาดการณ์ว่า ECB มีโอกาสปรับลดอัตราดอกเบี้ยอีก 1 ครั้งในปีนี้ (คาด ก.ย.เป็นต้นไป) ซึ่งเรามองว่าจะยังคงเป็นปัจจัยหนุนให้ตลาดหุ้นยุโรปต่อ

Source : InnovestX Investment Products & Strategy, Bloomberg as of 17 July 2025

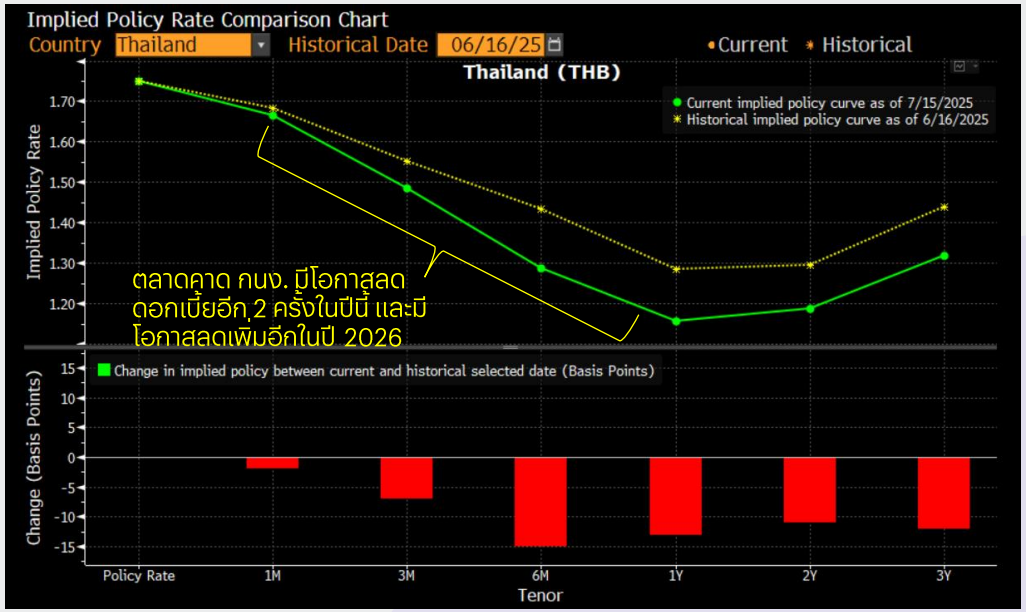
ข้อเสนอการค้าไทย-สหรัฐฯ รอบล่าสุด มีน้ำหนักมากขึ้น พร้อมมาตรการรับมือในประเทศ – ตลาดเริ่มตอบรับเชิงบวก

หัวข้อ	ข้อเสนอเมื่อ 7 ก.ค. 2025	ข้อเสนอล่าสุด 17 ก.ค. 2025	วิเคราะห์เทียบกับเวียดนาม	วิเคราะห์เทียบกับอินโดนีเซีย
วัตถุประสงค์หลัก	ลดดุลการค้ากับสหรัฐฯ 70% ใน 5 ปี คาดหวังภาษีนำเข้าดีที่สุดคือ 10% และรับได้ที่ 10–20%	ลดดุลการค้า ต้องกานหลีกเลี่ยงภาษี 36% โดยคาดหวังภาษีที่ถูกเก็บอยู่ที่ 18–20%	สหรัฐฯ ต้องการทั้งดุลการค้าและ market access	สหรัฐฯ ต้องการทั้งดุลการค้าและ market access
สิ่งที่ไทยเสนอ/ สินค้าสหรัฐฯ ที่เปิดตลาด	**เปิดตลาดสินค้าสหรัฐฯ 63-64% ของจำนวนสินค้าทั้งหมด** เพิ่มนำเข้า LNG, Boeing, สินค้าเกษตรจากสหรัฐฯ + **ยกเลิกภาษี 60% ของสินค้าสหรัฐฯ**	เปิดตลาดสินค้าสหรัฐฯ **เพิ่มเป็น 69%** ของจำนวนสินค้าทั้งหมด เช่น นำเข้ารถพวงมาลัยซ้าย + เพิ่มการนำเข้าสินค้า FTA เช่น รถปลาทิลาเปีย, ลำไย ฯลฯ + **ยกเลิกภาษี 90% ของสินค้าสหรัฐฯ**	เวียดนามเสนอ zero tariff สำหรับสินค้าของสหรัฐฯ 100% เช่น เกษตร พลังงาน สินค้าไฮเทคฯ และรถยนต์เครื่องใหญ่ แต่ไม่ระบุสัดส่วน ยอมรับภาษี 20% และ 40% สำหรับ Transshipment	พลังงาน (US energy), ข้าวสาลี (wheat), เครื่องบิน (aircraft) / เสนอ zero tariff สำหรับ 100% ของสินค้านำเข้าจากสหรัฐฯ ยอมรับภาษีที่ 19% จากเคยโดนประกาศ 32%
ความร่วมมือกับสหรัฐฯ	ยังไม่เปิดเผย	เปิดให้สหรัฐฯ **ร่วมตรวจสอบแหล่งกำเนิดสินค้า** (ป้องกันถูกตีความ transshipment ผิด)	ยังไม่มีรายละเอียดชัดเจนเกี่ยวกับนิยามและเกณฑ์การตรวจสอบ transshipment	เสนอความร่วมมือด้านแร่ธาตุสำคัญ (critical minerals) และด้านกลาโหม (defense) ไม่มีระบุรายละเอียด transshipment แต่สินค้าที่มีต้นกำเนิดจากประเทศอื่นจะโดนอัตราภาษีเท่ากับประเทศนั้น
มาตรการภายในประเทศ	ยังไม่มีรายละเอียด	เตรียม**มาตรการ soft loan 200,000 ล้านบาท** เพื่อรองรับผลกระทบจากภาษีนำเข้าที่สูงขึ้น		
ปฏิกิริยาตลาดหุ้น	ตลาดตอบสนองด้วยความระมัดระวัง โดยไม่ได้สะท้อนความเชื่อมั่นต่อความสำเร็จของข้อตกลง	ตลาดเริ่ม rebound เชิงบวก หลังมีข่าวข้อเสนอรอบใหม่และมาตรการช่วยเหลือ	ตลาดหุ้นเวียดนามปรับตัวขึ้นต่อเนื่องหลังประกาศดีล 2 ก.ค. กับสหรัฐฯ	ตลาดหุ้นอินโดนีเซียตอบสนองเชิงบวก โดดเด่นกว่าภูมิภาค

ข้อเสนอการค้าระหว่างไทยและสหรัฐฯ ล่าสุด (17 ก.ค. 2025) แสดงถึงพัฒนาการเชิงรุกจากรอบก่อนหน้า โดยไทยเสนอ **ยกเลิกภาษีนำเข้าสินค้าสหรัฐฯ ถึง 90%** ครอบคลุมสินค้าที่สหรัฐฯ เคยเสียภาษีสูงกว่า FTA อื่น พร้อมเปิดให้สหรัฐฯ ร่วมตรวจสอบแหล่งกำเนิดสินค้า เพื่อลดข้อกังวลเรื่อง transshipment โดยไทยตั้งเป้าภาษีนำเข้าที่ยอมรับได้ที่ 10–20% แต่ก่อนหน้านี้ตลาดยังไม่เชื่อว่าดีลจะสำเร็จ อย่างไรก็ตาม ข้อเสนอรอบล่าสุดถือว่ามีแนวโน้มสำเร็จมากขึ้นจากข้อเสนอที่น่าสนใจ และมาพร้อม **มาตรการ soft loan 200,000 ล้านบาท เพื่อรองรับผลกระทบจากภาษีนำเข้า ตลาดหุ้นเริ่มตอบรับเชิงบวกสะท้อนความหวังใหม่ หากไทยปิดดีลได้ก่อน 1 ส.ค. และได้อัตราภาษีต่ำกว่าเวียดนาม (20%) จะถือเป็นชัยชนะเชิงนโยบาย** ที่ช่วยลดแรงกดดันต่อเศรษฐกิจและสร้างความเชื่อมั่นให้นักลงทุนในระยะสั้นถึงกลาง

Source : InnovestX Investment Products & Strategy, Bloomberg as of 14 July 2025

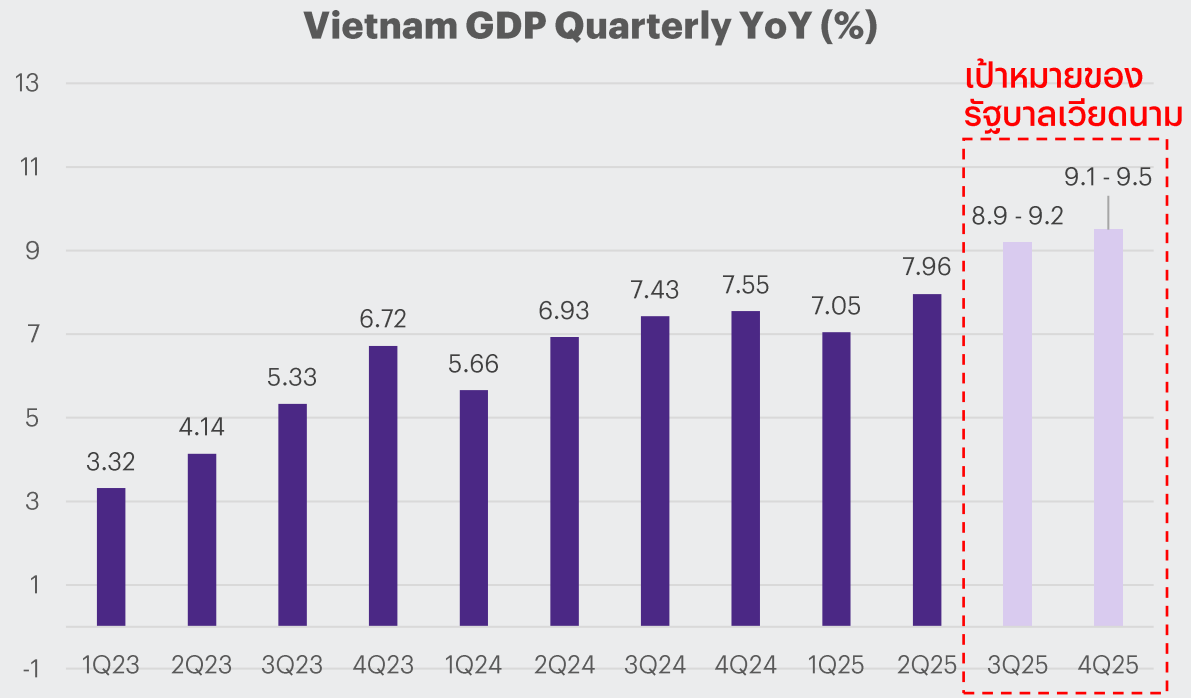
รมว. คลัง ยืนยันชง ครม. แต่งตั้งผู้ว่าฯ ธปท. สัปดาห์หน้า – ตลาดคาดหวังการลดดอกเบี้ย นโยบายสอดประสาน หนุนเสถียรภาพเศรษฐกิจ-การลงทุน



ตลาดการเงินจับตาการแต่งตั้งผู้ว่าการธนาคารแห่งประเทศไทย (ธปท.) คนใหม่ในสัปดาห์หน้าอย่างใกล้ชิด โดยสองผู้ท้าชิงหลักอย่าง นายวิทัย รัตนากร จากธนาคารออมสิน และ ดร.รุ่ง มัลลิกะมาส รองผู้ว่าฯ ธปท. ต่างมีจุดยืน**ร่วมกันในการสนับสนุน นโยบายการเงินแบบผ่อนคลาย ท่ามกลางภาวะเศรษฐกิจที่เผชิญแรงกดดันหลากหลาย ทั้งยังให้ความสำคัญกับการสอดประสานนโยบายการเงินและการคลัง** เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพเชิงนโยบายในภาวะที่ทรัพยากรมีจำกัด ช่วยเสริมความมั่นใจในเสถียรภาพระบบการเงิน นับเป็นสัญญาณเชิงบวกต่อการลงทุน โดยเฉพาะในมุมมองว่า ธปท. อาจมีความยืดหยุ่นมากขึ้นในการเดินหน้าลดอัตราดอกเบี้ยเพิ่มเติม ซึ่งตลาดคาดการณ์ว่าอาจลดได้อีกเกือบ 2 ครั้งในปีนี้ และมีโอกาสอีกในปีหน้า ทั้งนี้ โมเมนตัมของตลาดหุ้นไทยเริ่มฟื้นตัว โดยคาดว่าแนวนโยบายที่ชัดเจนจากผู้ว่าฯ ธปท. คนใหม่จะเป็นอีกปัจจัยสนับสนุนความเชื่อมั่นต่อไป

Source : InnovestX Investment Products & Strategy, Bloomberg, Prachachat, Thestandard as of 17 July 2025

รัฐบาลเวียดนามปรับเพิ่มการขยายตัวของ GDP ปี 2025 ที่ 8.3-8.5% และตั้งเป้าหมายการเติบโตสูงกว่า 10% สำหรับปี 2026-2030



มาตรการของรัฐบาลเวียดนามเพื่อหนุนการเติบโตของเศรษฐกิจ

หัวข้อ	รายละเอียด
เป้าการลงทุนรวมของเวียดนาม	ตั้งเป้าลงทุน 1.1 แสนล้านดอลลาร์ (2.8 quadrillion VND)
	ลงทุนในโครงสร้างพื้นฐาน เช่น ถนน รถไฟ และอื่นๆ
นโยบายการเงินผ่าน SBV	ปรับลดอัตราดอกเบี้ยและหนุนสภาพคล่องในระบบ
	สนับสนุนสินเชื่อไปในอุตสาหกรรมดิจิตอล พลังงานสะอาด และที่อยู่อาศัย
เป้าหมายการเติบโตของบริษัทที่รัฐถือหุ้น (State Owned company)	ตั้งเป้าการเติบโตที่ 10% โดยการเพิ่มประสิทธิภาพในการทำงาน
จำนวนนักท่องเที่ยว	พัฒนาอุตสาหกรรมท่องเที่ยว โดยมีเป้าหมายจำนวนนักท่องเที่ยวที่ 25 ล้านคนในปี 2025

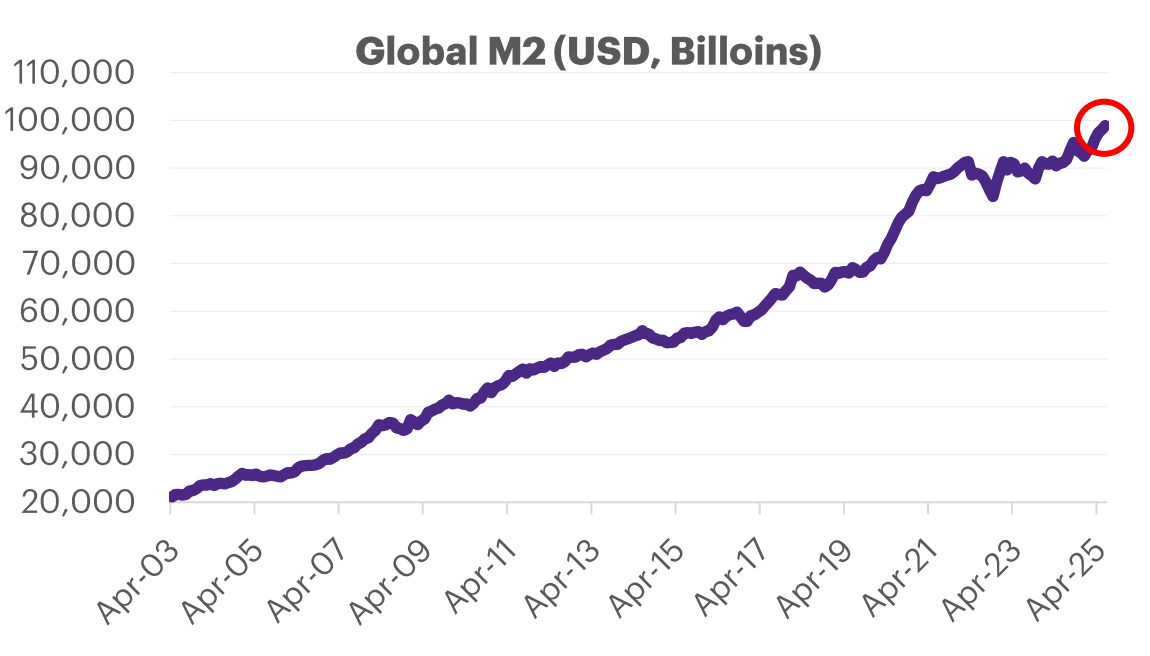
นายกรัฐมนตรีฟาม มินห์ ชิง ประกาศเป้าหมาย GDP ขยายตัว 8.3–8.5% ในปี 2025 หลังเศรษฐกิจเวียดนามขยายตัวสูงถึง 7.52% ในครึ่งแรกของปี 2025 โดยวางเป้าหมายการเติบโตใน 3Q2025 ที่ 8.9-9.2% และ 4Q2025 ที่ 9.1-9.5% เพื่อปูทางสู่การเติบโตหลักสองหลักในช่วง 2026–2030 **เรามองว่าเป้าหมายการเติบโตที่รัฐบาลเวียดนามตั้งไว้ถือว่ามีความท้าทายอย่างมาก แต่ในขณะเดียวกันก็แสดงถึงความมุ่งมั่นในการกระตุ้นเศรษฐกิจ ปัจจัยนี้จึงมีแนวโน้มช่วยสนับสนุนหุ้นเวียดนามต่อเนื่องในระยะกลางถึงยาว**

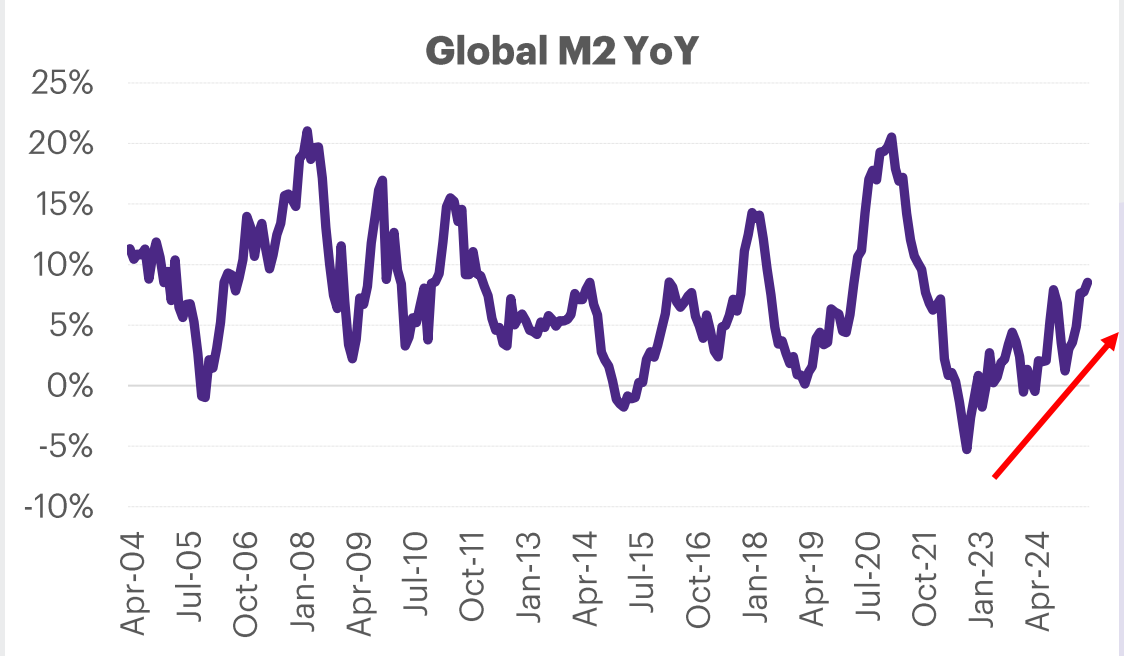
Source : InnovestX Investment Products & Strategy, Bloomberg as of 8 July 2025

เคาะซื้อ

กลยุทธ์การลงทุน

Global Money Supply (M2) ทะยานแตะจุดสูงสุดใหม่ สะท้อนสภาพคล่องโลกขยายตัว

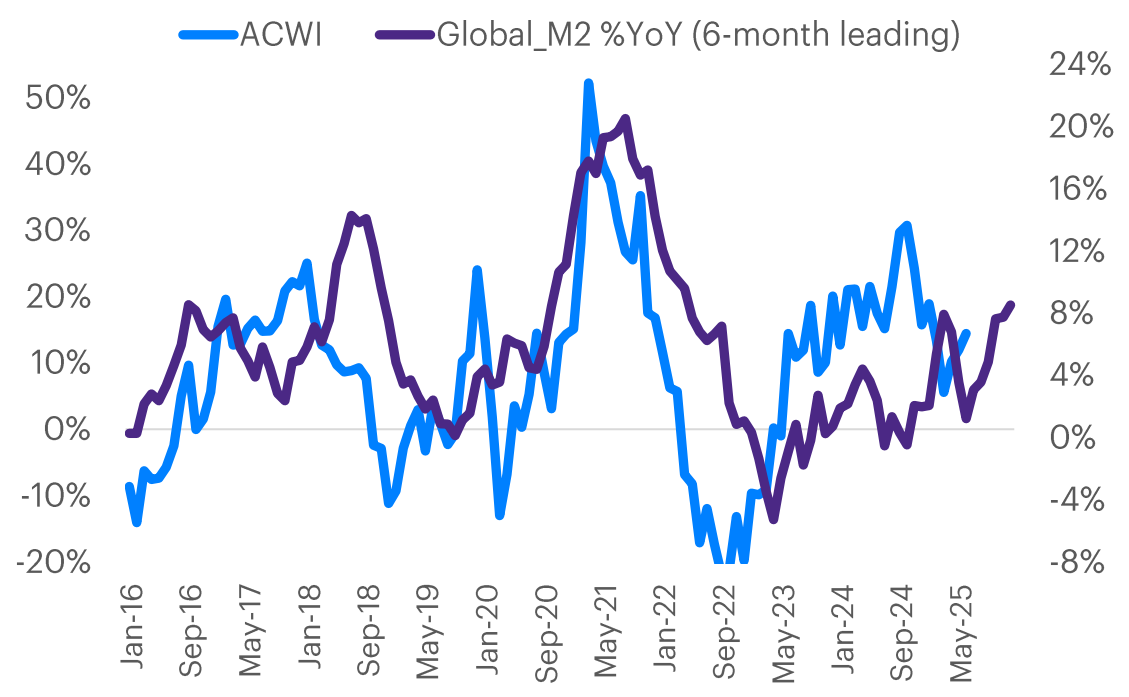


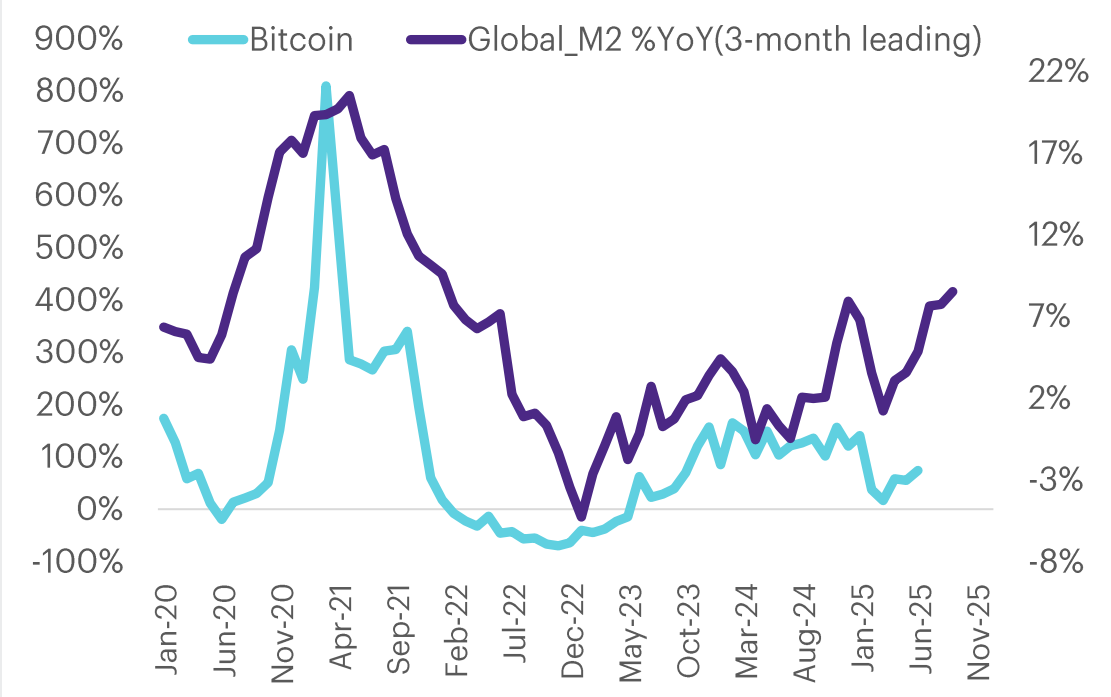


ปริมาณเงินทั่วโลกปรับตัวเพิ่มขึ้นทำจุดสูงสุดใหม่ โดยได้แรงหนุนหลักมาจากการที่ สหภาพยุโรปและจีนดำเนินนโยบายการเงินผ่อนคลายอย่างชัดเจน โดยธนาคารกลางยุโรป (ECB) ปรับลดอัตราดอกเบี้ยอย่างต่อเนื่องเพื่อกระตุ้นเศรษฐกิจ ขณะที่ ธนาคารกลางจีน (PBoC) ใช้มาตรการลดสัดส่วนการกันสำรอง (RRR Cut) และ ปรับลดดอกเบี้ย เพื่ออัดฉีดสภาพคล่องเข้าสู่ระบบโดยตรง อีกทั้ง **ธนาคารกลางทั่วโลก โดยเฉพาะในฝั่ง EM ต่างทยอยลดอัตราดอกเบี้ยนโยบาย ส่งผลให้ปริมาณเงินทั่วโลกทำสถิติสูงสุดใหม่ สะท้อนแนวโน้มการกลับมาของการขยายตัวของสภาพคล่องทั่วโลก** ซึ่งเป็น แรงหนุนสำคัญต่อราคาสินทรัพย์เสี่ยงและตลาดหุ้น

Source : InnovestX Investment Products & Strategy, Bloomberg as of 15 July 2025

สภาพคล่องโลกขยายตัว หนุนบรรยากาศการลงทุนในสินทรัพย์เสี่ยง

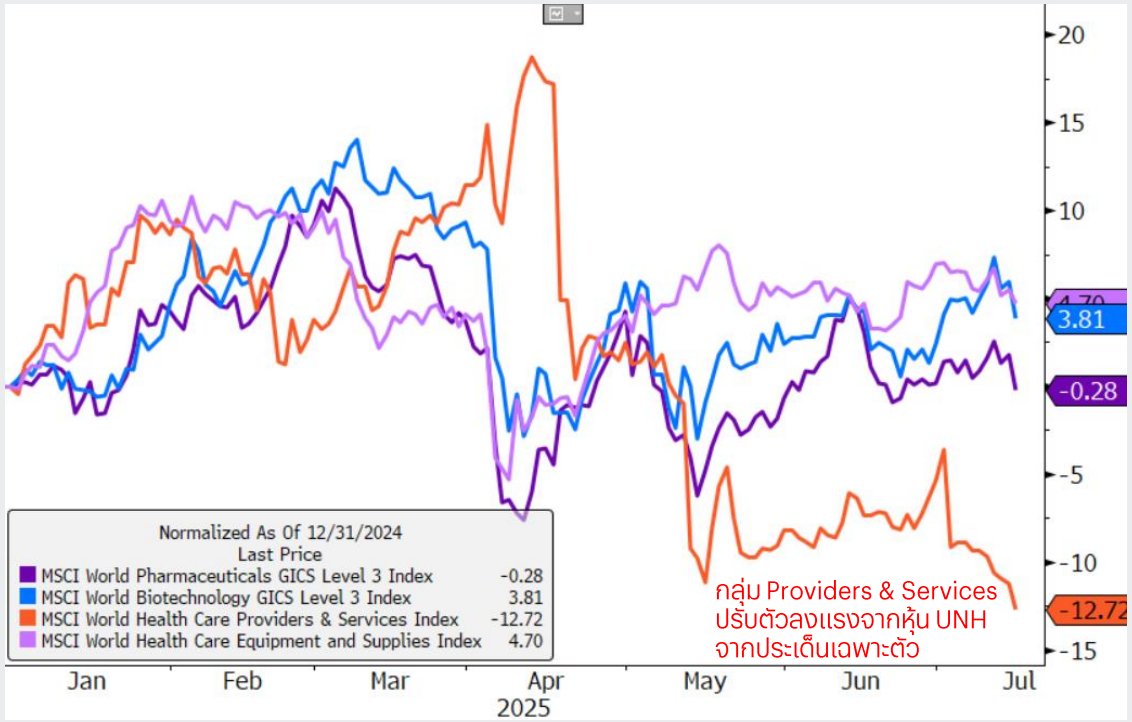


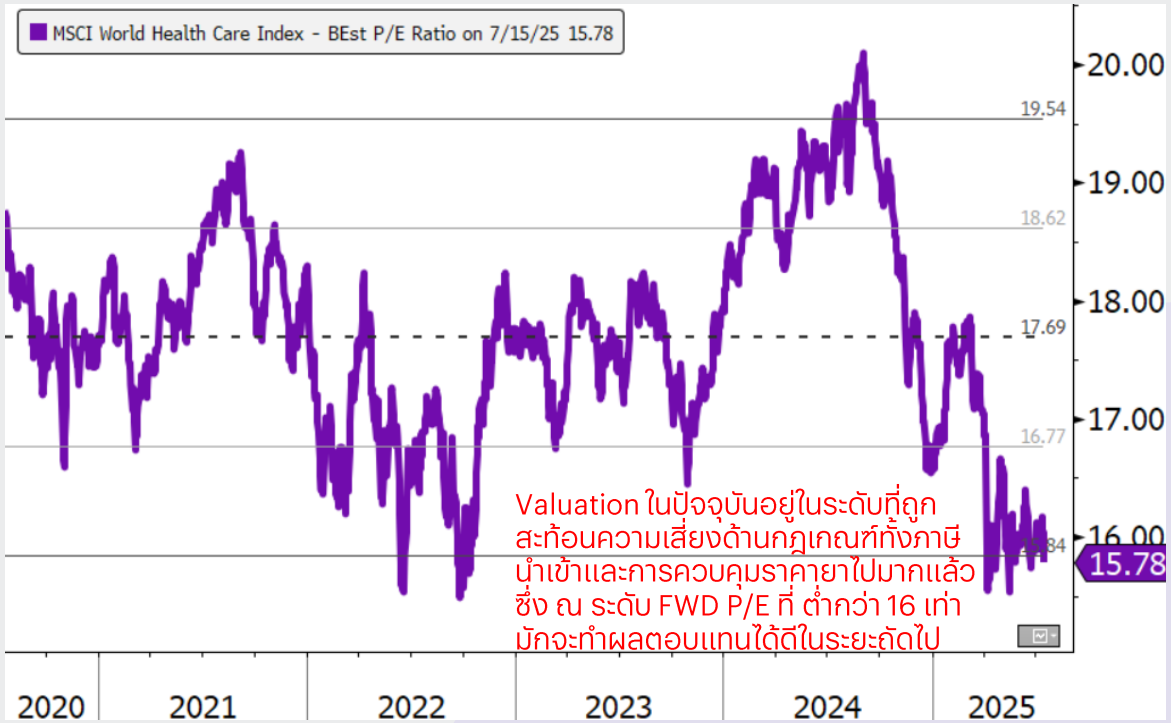


การเร่งตัวของปริมาณเงินทั่วโลก (Global M2 YoY) กลับมาเป็นแรงขับเคลื่อนสำคัญต่อราคาสินทรัพย์เสี่ยง โดย **Global M2 มักชี้นำดัชนีตลาดหุ้นโลก (ACWI) ล่วงหน้าประมาณ 6 เดือน ซึ่งพบว่าทุกครั้งที่สภาพคล่องโลกเพิ่มขึ้น มักตามมาด้วยการปรับตัวขึ้นของตลาดหุ้นทั่วโลกอย่างมีนัยสำคัญ** ขณะเดียวกัน Global M2 มักเป็นเครื่องมือชี้นำราคา Bitcoin ล่วงหน้าประมาณ 3 เดือน ราคา Bitcoin ซึ่งมีความอ่อนไหวต่อการเปลี่ยนแปลงของสภาพคล่องอย่างชัดเจน โดยเฉพาะในช่วงปี 2020–2021 ที่ Bitcoin ปรับตัวขึ้นตามสภาพคล่องอย่างรวดเร็ว การฟื้นตัวล่าสุดของ Global M2 เป็นปัจจัยหนุนสำคัญต่อทิศทางของตลาดหุ้นและสินทรัพย์เสี่ยงในระยะข้างหน้า

Source : InnovestX Investment Products & Strategy, Bloomberg as of 15 July 2025

ทรัมป์เตรียมเก็บภาษีนำเข้ายา สูงสุด 200% เพื่อดันการผลิตในประเทศ

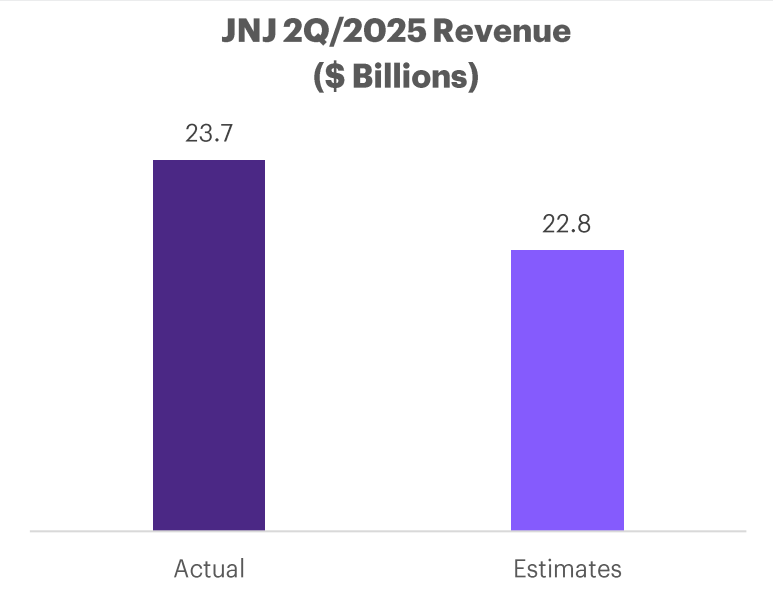


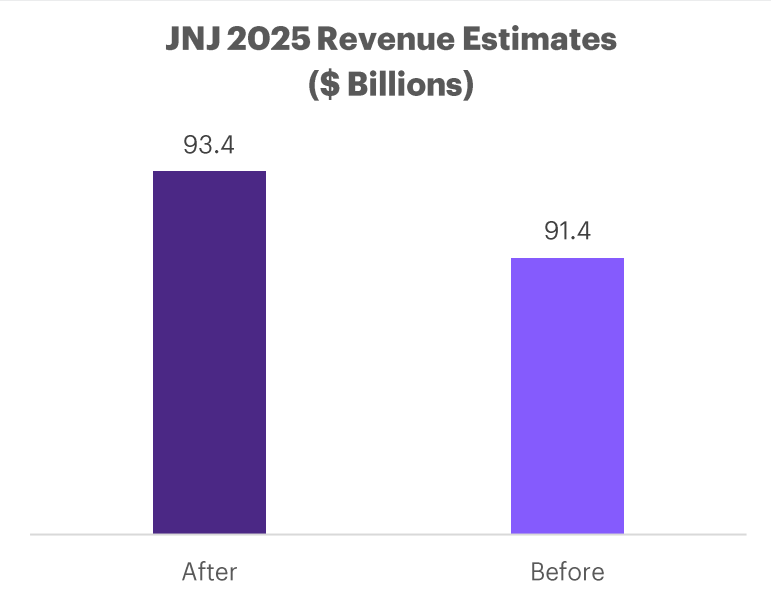


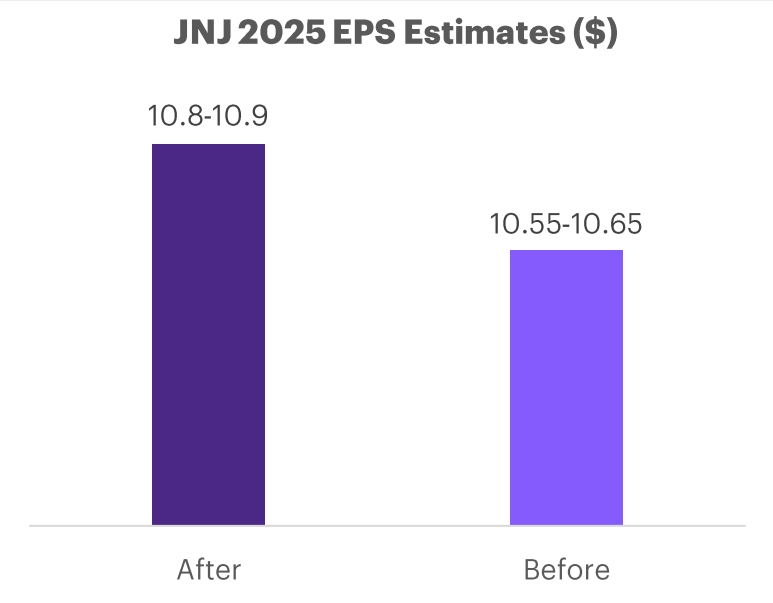
ปธน.ทรัมป์ประกาศว่าเขามีแนวโน้มสูงที่จะเริ่มเก็บภาษีนำเข้ายาภายใน 1 ส.ค. 2025 โดยจะเริ่มจากอัตราภาษีที่ค่อนข้างต่ำ เพื่อให้เวลาบริษัทยามีระยะเวลาประมาณ 1 ปีในการย้ายฐานการผลิตกลับเข้าสหรัฐฯ ก่อนจะปรับขึ้นภาษีในระดับที่สูงมาก ซึ่งอาจสูงถึง 200% นโยบายนี้มีเป้าหมายเพื่อส่งเสริมการผลิตยาภายในประเทศ โดยอ้างเหตุผลด้านความมั่นคงของชาติจากการนำเข้ายาในปริมาณมาก ทั้งนี้ **มาตรการดังกล่าวคาดว่าจะกระทบต่อบริษัทยาระดับโลกที่มีการผลิตนอกสหรัฐฯ เช่น Pfizer, Merck, Eli Lilly และ Novo Nordisk โดยเฉพาะบริษัทที่พึ่งพาการผลิตจากต่างประเทศ** นอกจากนี้ยังอาจทำให้ต้นทุนการผลิตยาเพิ่มขึ้น กดดันอัตรากำไรของบริษัท และเสี่ยงต่อภาวะขาดแคลนยาภายในประเทศ ส่งผลแรงกดดันเชิงนโยบายที่ชัดเจนต่อกลุ่มอุตสาหกรรมยา (Pharma) เป็นหลัก และกดดัน Sentiment หุ้นกลุ่ม Healthcare โดยรวม

Source : InnovestX Investment Products & Strategy, Bloomberg as of 15 July 2025

Johnson & Johnson รายงานผลประกอบการออกมาดีกว่าคาด พร้อมปรับเพิ่มคาดการณ์กำไรทั้งปี หนุนมุมมองเชิงบวกต่อกลุ่ม Healthcare



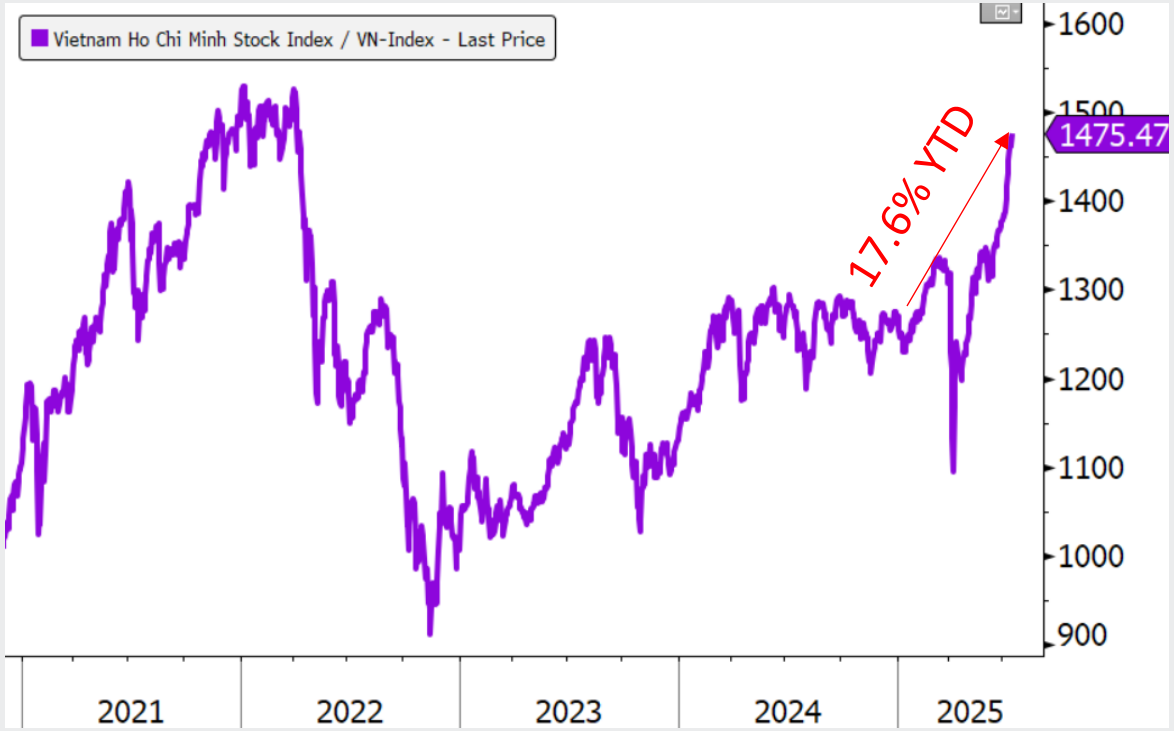


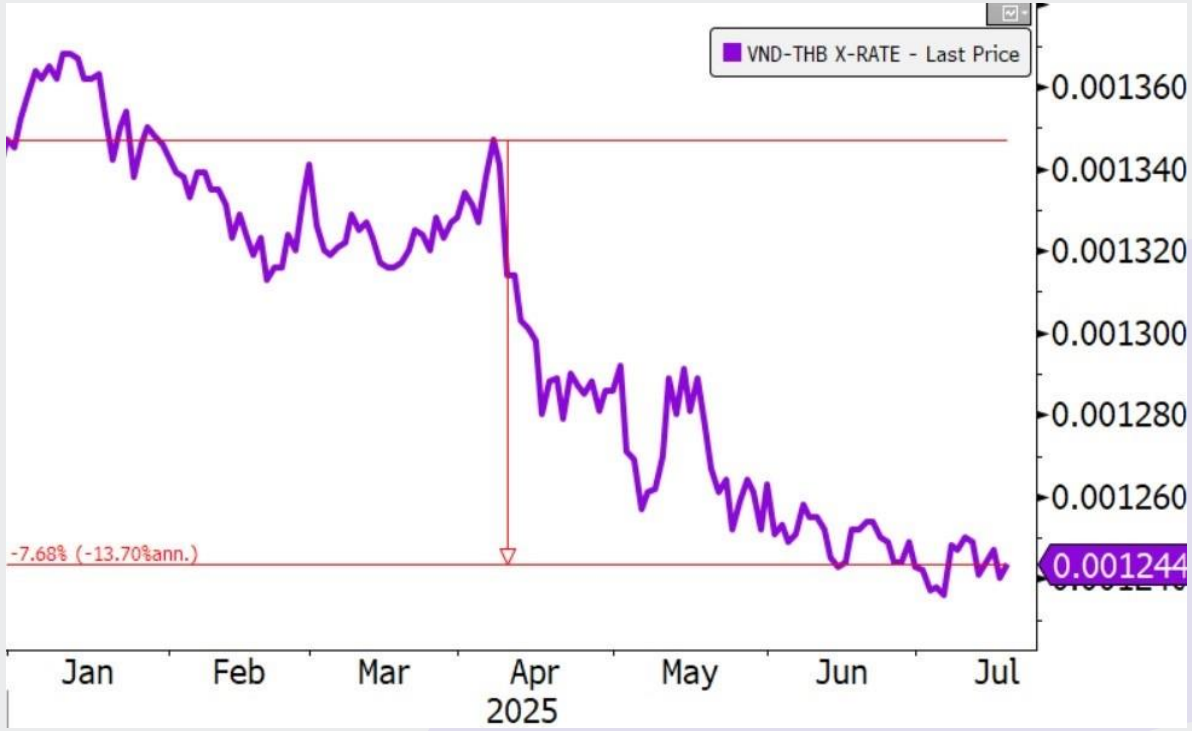


Johnson & Johnson ประกาศปรับเพิ่มคาดการณ์กำไรทั้งปี 2025 จากเดิม $10.55–$10.65 เป็น $10.80–$10.90 ต่อหุ้น สะท้อนความเชื่อมั่นของผู้บริหารต่อแนวโน้มธุรกิจ แม้เผชิญแรงกดดันจากนโยบายควบคุมราคายาและความไม่แน่นอนด้านภาษีจากรัฐบาลทรัมป์ **ตัวเลขผลประกอบการไตรมาส 2 ที่แข็งแกร่ง เป็นสัญญาณบวกสำคัญบวกต่อกลุ่ม Healthcare ที่ยังคงมีพื้นฐานแข็งแกร่ง ขณะเดียวกัน กลุ่ม Healthcare ยังมีลักษณะเป็นหุ้นกลุ่ม Defensive และ Quality ที่ช่วยลดความผันผวนของพอร์ตในภาวะเศรษฐกิจที่มีความไม่แน่นอนอยู่** อีกทั้ง ระดับความแออัดของการลงทุน (crowded positioning) ยังอยู่ในระดับต่ำเมื่อเทียบกับในอดีตและกลุ่มอื่น สะท้อนว่ายังมีช่องว่างให้นักลงทุนกลับเข้ามาเพิ่มน้ำหนักลงทุนได้ อย่างไรก็ตาม ความไม่แน่นอนด้านนโยบายภาษีอาจเป็นปัจจัยกดดันต่อการฟื้นตัวของกลุ่มในระยะสั้น ทำให้การฟื้นตัวของราคาหุ้นมีแนวโน้มใช้เวลานานขึ้น

Source : InnovestX Investment Products & Strategy, Bloomberg as of 15 July 2025

ตลาดหุ้นเวียดนามปรับตัวเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง ท่ามกลางค่าเงิน VND ที่อ่อนค่าลง กดดันผลการดำเนินงานกองทุนรวม แนะใช้กลยุทธ์ buy on dip





ตลาดหุ้นเวียดนามปรับตัวเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง รับปัจจัยบวกจากการบรรลุข้อตกลงในการเจรจาการค้ากับสหรัฐฯ เศรษฐกิจเวียดนามที่ขยายตัว กำไรบริษัทจดทะเบียนที่มีแนวโน้มเติบโตสูง และการพิจารณาเข้าสู่ดัชนี FTSE Emerging Market ส่งผลให้ **VN Index ปรับตัวเพิ่มขึ้นราว 17.6% YTD อย่างไรก็ตามหากพิจารณาค่าผลกระทบจากค่าเงิน VND ที่อ่อนค่าเทียบกับค่าเงิน THB ราว 7.68% YTD รวมถึงการปรับตัวเพิ่มขึ้นอย่างกระจุกตัวนำโดย Vingroup ส่งผลให้กองทุนรวมมีผลตอบแทนที่แตกต่างจากดัชนี** ทั้งนี้เรายังคงมีมุมมองเชิงบวกต่อตลาดหุ้นเวียดนามจากปัจจัยบวกที่ได้กล่าวมา แต่ยังคงระมัดระวังปัจจัยเสี่ยงที่ส่งผลกระทบต่อกองทุน จึงแนะนำนักลงทุนใช้กลยุทธ์ Buy on dip มากกว่าการไล่ราคา

Source : InnovestX Investment Products & Strategy, Bloomberg as of 16 July 2025

Quant Insight – SET ร้อนแรงต่อเนื่อง ลุ้น high เดิม 1,231 จุด

1) INVX Market Breadth Indicator บ่งชี้ SET Index เป็นแนวโน้มขาขึ้นในช่วง 1 เดือนล่าสุด และอาจขึ้นต่อได้ หากเบรก high เดิมที่ 1,231 จุด
2) แต่ถ้าไม่ผ่าน SET Index ก็มีโอกาสที่จะหยุดพักความร้อนแรงในช่วงนี้ได้ เนื่องมีการปรับตัวขึ้นมากเกินไปในระยะสั้น โดย INVX Market Breadth Indicator อยู่ที่ระดับ Overbought

ในสัปดาห์ล่าสุด Market Breadth Indicator แตะระดับ Overbought

เขียว = แนวโน้มขาขึ้น
แดง = แนวโน้มขาลง

รู้หรือไม่?
นักลงทุนสามารถใช้งาน Market Breadth Indicator ของเราได้ฟรี บน TradingView เพียงค้นหา “[INVX] SET Breadth Indicator”

มุมมองรายสินทรัพย์ประจำสัปดาห์

(21 – 25 Jul 25)

ตราสารทุน

ตลาดหุ้นมีแนวโน้มปรับตัวขึ้นต่อในระยะสั้นจากโมเมนตัมเชิงบวกหนุนตลาด และการเข้าสู่ฤดูกาลประกาศผลประกอบการ อาจเป็นแรงหนุนต่อตลาดหุ้นได้หากงบออกมาดีกว่าคาด ทั้งนี้ Upside อาจไม่มากเนื่องจากราคาปรับตัวขึ้นมาค่อนข้างมาก และ Valuation เริ่มตึงตัว เน้น Selective หุ้น Quality และกระจายไปยังหุ้น Defensive สำหรับระยะยาวเรายังคงชื่นชอบหุ้น EM เช่น เวียดนาม จีน

ตราสารหนี้

เรายังคงมุมมองว่าตราสารหนี้ที่มีอายุต่ำกว่า 5 ปี จะยังคงให้ผลตอบแทนต่อความเสี่ยงที่ดีกว่าตราสารหนี้อายุยาวที่มีแนวโน้มถูกกดดันจาก Bond Yield ที่มีโอกาสปรับตัวเพิ่มขึ้นจากความกังวลของนักลงทุนต่อประเด็นหนี้สาธารณะและเสถียรภาพทางการคลัง รวมถึงตัวเลขเศรษฐกิจยังออกมาในระดับที่ทนทาน (Resilience)

สินทรัพย์ทางเลือก

เราประเมินว่าราคาทองคำมีโอกาสใกล้หยุดพักฐานหลังแกว่งตัวออกข้างมานานกว่า 2 เดือน โดยแรงซื้อจากธนาคารกลางทั่วโลกยังคงเป็นปัจจัยหนุนหลัก และความกังวลต่อหนี้สาธารณะและการขาดดุลการคลังเป็นอีกปัจจัยหนุนต่อราคาทองคำในระยะข้างหน้า มองเป้าหมายที่ $3875

Source : InnovestX Investment Products & Strategy

ประเด็นที่น่าติดตามสัปดาห์หน้า

Economic Data
Monetary and Fiscal
Earnings Releases

Key Calendar

21 July	IN: Infrastructure Output YoY (JUN) US: CB Leading Index MoM (JUN), Verizon, Roper Industries
22 July	US: **Fed Chair Powell Speech**, Coca-Cola, Philip Morris International, Intuitive Surgical, Raytheon Technologies, Texas Instruments, Danaher, Chubb, Lockheed Martin
23 July	US: EIA Crude Oil Stocks Change (JUL/18), Existing Home Sales (JUN), **Alphabet, Tesla**, McDonalds, AT&T, Thermo Fisher Scientific, NextEra Energy, T-Mobile Us, IBM, GE Vernova JP: **BoJ Uchida Speech** EA: **Consumer Confidence Flash (JUL)**
24 July	US: Chicago Fed National Activity Index (JUN), Initial Jobless Claims (JUL/19), S&P Global Composite PMI Flash (JUL), S&P Global Manufacturing PMI Flash (JUL), S&P Global Services PMI Flash (JUL), New Home Sales (JUN), Mastercard, Blackstone, Union Pacific, Honeywell International JP: Jibun Bank Manufacturing PMI Flash (JUL), Jibun Bank Services PMI Flash (JUL) GB: S&P Global Manufacturing PMI Flash (JUL), S&P Global Services PMI Flash (JUL) IN: HSBC Composite PMI Flash (JUL), HSBC Manufacturing PMI Flash (JUL), HSBC Services PMI Flash (JUL) EA: New Car Registrations YoY (JUN), HCOB Composite PMI Flash (JUL), HCOB Manufacturing PMI Flash (JUL), HCOB Services PMI Flash (JUL), Deposit Facility Rate, ECB Interest Rate Decision, ECB Press Conference
25 July	US: Durable Goods Orders MoM (JUN), Durable Goods Orders Ex Transp MoM (JUN), Exxon Mobil, Chevron GB: Gfk Consumer Confidence (JUL), Retail Sales MoM / YoY (JUN), CBI Business Optimism Index (Q3), CBI Industrial Trends Orders (JUL) TH: Balance of Trade (JUN)

Source : InnovestX Wealth Products & Strategy, TRADING ECONOMICS as of 18 July 2025

Source: InnovestX Wealth Products & Strategy

เคาะซื้อ ประจำสัปดาห์

(21 – 25 Jul 25)

Medium Term (6-12 เดือน)

ES-EG-A
หุ้นยุโรป
Entry date = 11 Jul 25

UOBSG - H
ทองคำ
Entry date = 27 Jun 25

KFCSI300-A
หุ้นจีน A-Shares
Entry date = 20 Mar 25

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 เคาะซื้อ ประจำสัปดาห์

(21 – 25 July 2025)

ES-EG-A

Fund Highlights

- ลงทุนในหุ้นยุโรป All Cap โดยเน้นหุ้นที่เป็นผู้ชนะเชิงโครงสร้างระยะยาว และมีความได้เปรียบในเชิงแข่งขัน
- บริหารโดยทีมลงทุนประสบการณ์สูง ใช้ปรัชญาและกระบวนการคัดเลือกหุ้นจากปัจจัยพื้นฐานที่ประสบผลสำเร็จมามากกว่า 15 ปี
- กองหุ้นหลักสร้างผลตอบแทนชนะดัชนีชี้วัดอย่างสม่ำเสมอในระยะยาว มีผลตอบแทนต่อความเสี่ยงที่โดดเด่น และมีความเสี่ยงใกล้กับดัชนีชี้วัด
- กองทุนหลักมีผลตอบแทนเฉลี่ยในช่วง 5 ปีย้อนหลังเฉลี่ยปีละ 17.0% ต่อปี เทียบกับดัชนีชี้วัดที่สร้างผลตอบแทนเฉลี่ย 11.4% ต่อปี

Top 5 Holdings

British-Amer Tobacco	5.4%
Haleon PLC	3.6%
AIB Group PLC	3.5%
Unilever PLC	3.5%
Smiths Group PLC	3.4%

Source: Eastspring, Wellington as of 31 May 2025; Morningstar as of 30 Jun 2025 lสามารถอ่านรายละเอียดการเปรียบเทียบเพิ่มเติมได้ที่ https://www.innovestx.co.th/cafeinvest/invest-ideas/mutual-fund/theme-play/theme-play-20250418; หมายเหตุ: กองทุนรวมนี้มีลักษณะเฉพาะและความเสี่ยงเฉพาะ ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะ เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยงของกองทุนรวมก่อนตัดสินใจลงทุน ขอรับข้อมูลเพิ่มเติมหรือหนังสือชี้ชวนได้ที่ บล.อินโนเวสท์ เอกซ์

DR23

ลงทุน DR23 ผ่าน InnovestX

HSHD23 | CATL23 | BABA23

ราคาซื้อขายใกล้เคียง สินทรัพย์อ้างอิง

มี Market Maker ดูแลสภาพคล่อง

บทวิเคราะห์เชิงลึก ครบทุกมิติ

InnovestX App ที่ดูข้อมูล DR ได้ทั้งหมด

ความน่าเชื่อถือสูง ออกโดย InnovestX ภายใต้กลุ่ม SCBX

ฟรีค่าคอม!* ไม่มีภาษีหุ้นต่างประเทศ

เทรดได้แล้ววันนี้ บนแอปพลิเคชัน treaming

ตั้งแต่ 24 มิ.ย. - 31 ก.ค. 68 | *คืนเป็น Points มูลค่าสูงสุด 2,000 บาท

innovestx บริษัทหลักทรัพย์ในกลุ่ม SCBX

ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลและทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน

DR23

HSHD23

Hang Seng High Dividend Yield
ลงทุนหุ้นจีนคุณภาพปันผลสูง

Global X Hang Seng High Dividend Yield ETF

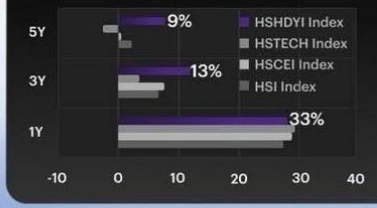
จุดเด่นของกองทุน

- บริหารโดย Global X by Mirae Asset บริษัทจัดการลงทุนระดับโลก
- Morningstar Rating: ★★★★★
- อัตราการจ่ายปันผลย้อนหลัง 6%-8% ต่อปี
- ค่าเฉลี่ยการจ่ายปันผลย้อนหลัง 4 ปี เท่ากับ 7.7% ต่อปี

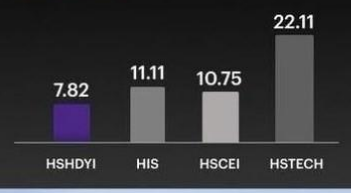
วิธีลงทุน ดัชนี Hang Seng High Dividend Yield

- หุ้นจดทะเบียนในฮ่องกง
- หุ้นปันผลสูง 50 บริษัท
- หุ้นต้องปันผลต่อเนื่อง 3 ปี
- ไม่ลงทุน หุ้นปันผลจากรายได้พิเศษ
- ไม่ลงทุน หุ้นผันผวนสูง
- ไม่ลงทุน หุ้นผลการดำเนินงานไม่ดี
- น้ำหนักการลงทุนไม่เกิน 10% ต่อหุ้น

Hang Seng High Dividend Yield สามารถสร้างผลตอบแทนที่น่าสนใจเมื่อเทียบกับดัชนีหุ้นจีนอื่นๆ



Hang Seng High Dividend Yield มี P/E Ratio เพียง 7.99 เท่า ซึ่งถือว่าค่อนข้างถูกเมื่อเทียบกับดัชนีหุ้นจีนอื่นๆ



กองทุน ETF มีประวัติการจ่ายปันผลดีต่อเนื่อง 6%-8% ต่อปี

กลุ่มอุตสาหกรรมที่ ETF นี้ลงทุน

การรับเงินปันผลของ DR

1. เมื่อหลักทรัพย์อ้างอิงมีการจ่ายเงินปันผลหลังหักค่าใช้จ่ายแล้วเงินจำนวนนี้จะจ่ายให้กับผู้ถือ DR
2. เกณฑ์การหักภาษี ณ ที่จ่ายเงินปันผลเหมือนกับการลงทุนในหุ้นไทย

ที่มา: GlobalX, Bloomberg และ INVX Wealth Products & Strategy | **ข้อมูล:** Bloomberg ณ 30 พ.ค. 2568
คำเตือน: ผู้ลงทุนควรศึกษา ทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน การลงทุนในต่างประเทศมีความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน

ลงทุน HSHD23 บนแอป treaming ด้วยบัญชี InnovestX ได้แล้ววันนี้

สแกนเลย!

innovestx บริษัทหลักทรัพย์ในกลุ่ม SCBX

innOvestX บริษัทหลักทรัพย์ในกลุ่ม SCBX | DR23

CATL23

Contemporary Amperex Technology

ผู้ผลิตแบตเตอรี่ EV ใหญ่ที่สุดในโลก

ทำไม CATL ถึงน่าสนใจลงทุน

ผลประกอบการล่าสุด Q1/25 แข็งแกร่ง
- รายได้โต +6.18% YoY
- กำไรโต +32.85% YoY
- อัตรากำไรขั้นต้น 24.4%

ภาพรวมตลาดและนักวิเคราะห์ยังมองผลประกอบการแข็งแกร่ง

ลูกค้าของ CATL คือ บริษัทระดับโลก
- Tesla, BMW, Mercedes
- Hyundai, Nio, Xiaomi
- ส่งออก 30+ ประเทศ

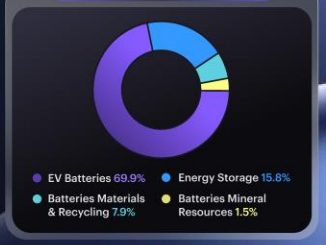
แทบทุก EV Car แบรนด์ดัง ใช้แบตเตอรี่ CATL

นวัตกรรมที่ล้ำหน้า
- แบตเตอรี่ Shenxing Plus ที่ ชาร์จเร็วที่สุดในโลก
- แบตเตอรี่โซเดียม-ไอออนรุ่นแรกของโลกที่ผลิตเชิงพาณิชย์
- ระบบเปลี่ยนแบตเตอรี่สำหรับรถบรรทุกหนัก

เม็ดเงินต่างชาติไหลเข้าหลัง IPO ตลาดฮ่องกง

Bloomberg คาดการณ์ IPO ของ CATL ใน ตลาดหลักทรัพย์ฮ่องกง เป็นเครื่องมือสำคัญในการขับเคลื่อนเม็ดเงินลงทุนต่างชาติไหลเข้า

โครงสร้างรายได้ของ CATL



เบอร์หนึ่งครองตลาดแบตเตอรี่โลก

มุมมองการลงทุนโดย InnovestX

"จับจังหวะราคาหุ้นย่อ เพื่อลงทุน มองระยะกลาง ถึงยาวแข็งแกร่ง"

4 ปัจจัยที่ทำให้ CATL โดดเด่น

1. เป็น Pure-Play Battery Company อย่างแท้จริง และได้เปรียบด้านต้นทุนและเทคโนโลยี
CATL โฟกัสธุรกิจแบตเตอรี่ที่ทำให้ตอบโจทย์ความต้องการของตลาดได้ดีกว่า และมีความเชี่ยวชาญเฉพาะทาง ต่างจาก BYD ที่ทำธุรกิจหลากหลาย

2. แนวโน้มกำไรเติบโตแข็งแกร่ง
คาดการณ์กำไรต่อหน่วย (Unit GP) จะฟื้นตัวในครึ่งหลังปี 2025 พร้อมผลประกอบการที่เร่งตัวขึ้นอย่างต่อเนื่อง

3. ผลกระทบจำกัดจากภาษีสหรัฐฯ
แม้ยอดขายสหรัฐฯ คาดว่าจะลดลงเหลือ 2-3% จากเดิม 12% และคาดการภาษีลูกค้าเป็นผู้ชำระ ส่งผลกระทบต่อบริษัทจำกัด

4. นโยบายจีนด้านพลังงานสะอาด
การประชุมสภาประชาชนจีน (NPC) มุ่งเน้นพลังงานสะอาด ทำให้จีนตั้งเป้าเป็นผู้นำ Clean Energy ระดับโลก ซึ่งส่งผลดีโดยตรงต่อ CATL

ทำไมต้องเทรด DR CATL23

- สะดวกสบายซื้อขายด้วยเงินบาท
- ใช้เงินน้อยกว่าลงทุนขั้นต่ำเพียง 1 หน่วย
- ได้สิทธิประโยชน์เสมือนถือหุ้น CATL เช่น ปันผล ฯลฯ
- สภาพคล่องเหมาะสม ราคาอ้างอิงใกล้เคียงความน่าเชื่อถือสูง
- มีบทวิเคราะห์ และข้อมูลสนับสนุน

เตรียมลงทุน CATL23 | 24 มิ.ย. 68
ดาวน์โหลดและเปิดบัญชี

สแกนเลย!

ที่มา: Bloomberg, InnovestX Wealth Product & Strategy, CATL Q1 Result
คำเตือน: ผู้ลงทุนควรศึกษา ทำความเข้าใจ ลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน การลงทุนในต่างประเทศมีความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน

innOvestX บริษัทหลักทรัพย์ในกลุ่ม SCBX | DR23

BABA23

Alibaba Group

อีคอมเมิร์ซ "เบอร์ 1" ของจีน ครองตลาดออนไลน์กว่า 40%

โครงสร้างธุรกิจ Alibaba (ข้อมูลจากงบ Alibaba ปีงบประมาณสิ้นสุด 31 มี.ค. 2024)

สรุป 4 เหตุผล ทำไม Alibaba ถึงน่าสนใจลงทุน

1 ฐานะการเงินแกร่งที่สุดในกลุ่ม Tech จีน

มีเงินสดสุทธิ 366.4 พันล้านหยวน กำไรเติบโต: +36% YoY สูงสุดในรอบหลายไตรมาส มีการจ่ายปันผล 4.6 พันล้านดอลลาร์ และซื้อหุ้นคืน 11.9 พันล้านดอลลาร์

2 เติบโตต่อเนื่องทั่วโลก

คาดการณ์ธุรกิจ E-Commerce ในต่างประเทศจะเติบโต 25% ต่อปี และ Cloud Intelligence จะเติบโต 16% ต่อปี ไปจนถึงปีงบประมาณ 2027 ตลาดเป้าหมาย: ยุโรป, อาเซียน, และตะวันออกกลาง

3 ผู้นำด้าน AI ที่สร้างรายได้จริง

AI Revenue เติบโต 3 หลัก ติดต่อกัน 7 ไตรมาส AI Qwen3 Models มีประสิทธิภาพและใหญ่ถึง 235B parameters สามารถใช้งานได้จริง มีลูกค้าองค์กรจำนวนมาก รัฐบาลจีนสนับสนุนงบ 137 พันล้านดอลลาร์ สำหรับอุตสาหกรรม AI และหุ่นยนต์ซึ่งเป็นธุรกิจที่ Alibaba ดำเนินอยู่ด้วย

4 ผลกระทบสงครามการค้าจำกัด

นักวิเคราะห์คาด Alibaba สามารถรับมือกับผลกระทบจาก สงครามการค้าสหรัฐฯ-จีน ได้ดีกว่าคู่แข่งบางราย เนื่องจากมีอีคอมเมิร์ซในต่างประเทศที่หลากหลาย ทางภูมิศาสตร์มากกว่า

มุมมองการลงทุนโดย InnovestX

"เรามองว่า BABA ยังมีโอกาสลงทุนที่น่าสนใจ จาก 3 ปัจจัย"

- การพัฒนาและลงทุน AI เข้ากับผลิตภัณฑ์และบริการโดยเฉพาะคลาวด์ ซึ่งภาพรวมมีฐานลูกค้าและผู้ใช้งานขนาดใหญ่
- แพลตฟอร์ม E-commerce ยังมีแนวโน้มที่จะรักษา Market Share ได้ ถึงแม้การแข่งขันจะเพิ่มขึ้น
- ฐานะทางการเงินแกร่ง ทำให้มีแรงกดดันจากการแข่งขันจำกัด

ที่มา: Alibaba, Bloomberg และ INVX Wealth Products & Strategy
คำเตือน: ผู้ลงทุนควรศึกษา ทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน การลงทุนในต่างประเทศมีความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน

ลงทุน BABA23 | บนแอป streaming ด้วยบัญชี InnovestX ได้แล้ววันนี้

สแกนเลย!

วันนี้พบกับ CafeiNVEST

Strategy & Insights

Research

Invest Ideas

InvestSnack

Investment Content Hub พร้อมเสิร์ฟให้ตื่นตัวทุกเรื่องต้องรู้เพื่อการลงทุน

กับข้อมูล ข่าวสาร ความรู้ ไอเดียการลงทุน กลยุทธ์ บทวิเคราะห์ และคำแนะนำการลงทุนเพื่อคุณ

⚠ Disclaimers

ข้อสงวนสิทธิ

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

คำเตือน

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