

1 July 2025



สรุปสถานการณ์ลงทุน

ดัชนีหลักของสหรัฐฯ ปิดในแดนบวก ดัชนี Nasdaq ปิด +0.47%, Dow +0.63%, และ S&P 500 +0.52% ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ปิดบวกในวันจันทร์ สะท้อนแรงซื้อที่ต่อเนื่องและสนับสนุนให้ดัชนีสำคัญปรับตัวขึ้นแตะระดับสูงสุดเป็นประวัติการณ์ ขณะที่นักลงทุนจับตาความคืบหน้าเกี่ยวกับการเจรจาการค้าและการอภิปรายร่างงบประมาณในสภาองเกรสอย่างใกล้ชิด

ดัชนี S&P 500 และ Nasdaq Composite ปรับตัวขึ้น 5% และ 6.6% ตามลำดับในเดือนมิถุนายน ขณะที่ดัชนี Dow เพิ่มขึ้น 4.3% ซึ่งนับเป็นเดือนที่สองติดต่อกันที่ดัชนีหลักทั้งหมดมีการปรับตัวขึ้นอย่างแข็งแกร่ง

มาตรการ “Liberation Day Tariffs” ที่กัมพูชาประกาศหยุดพักชั่วคราวเป็นเวลา 90 วัน กำลังจะหมดอายุในวันที่ 9 กรกฎาคมนี้ หากครบกำหนด สหรัฐฯ อาจกลับมาเก็บภาษี “แบบตอบโต้” กับหลายประเทศอีกครั้ง ซึ่งจะส่งผลกระทบต่อเศรษฐกิจอย่างมาก อย่างไรก็ตาม มีความเป็นไปได้สูงที่เส้นตายนี้จะถูกขยายออกไป โดยเฉพาะในกรณีของประเทศที่อยู่ระหว่างการเจรจาการค้ากับสหรัฐฯ

ประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ เปิดเผยในการให้สัมภาษณ์กับ Fox News เมื่อวันอาทิตย์ว่า ขณะนี้มี "กลุ่มคนร้ายรวมมาก" เตรียมเข้าซื้อกิจการ TikTok และเขาจะเปิดเผยรายชื่อของกลุ่มนักลงทุนเหล่านี้ "ภายในสองสัปดาห์" พร้อมเสริมว่า เขาเชื่อว่าข้อตกลงดังกล่าวจำเป็นต้องได้รับการอนุมัติจากรัฐบาลจีนด้วย

โกลด์แมน แซคส์ คาดว่าธนาคารกลางสหรัฐฯ (Fed) จะปรับลดอัตราดอกเบี้ยลง 3 ครั้งในปี โดยแต่ละครั้งลดลง 25 bps โดยให้เหตุผลว่าผลกระทบจากภาษีนำเข้าของสหรัฐฯ ยังอยู่ในระดับจำกัด และตลาดแรงงานเริ่มแสดงสัญญาณอ่อนแอ ทั้งนี้ โกลด์แมน แซคส์คาดว่า Fed จะลดดอกเบี้ยต่อเนื่องในเดือนกันยายน ตุลาคม และธันวาคม ซึ่งถือเป็นมุมมองที่เปลี่ยนแปลงไปจากก่อนหน้านี้ที่คาดว่าจะปรับลดดอกเบี้ยเพียงครั้งเดียวในเดือนธันวาคม

Indices		ID(%)	Chg.
	S&P 500	6,205	0.52
	Nasdaq Comp.	20,370	0.47
	Magnificent7	27,664	-0.25
	Euro Stoxx 50	5,303	-0.42
	Nikkei 225	40,082	-1.00
	CSI 300	3,936	0.00
	Hang Seng	24,072	-0.87
	Nifty50	25,517	-0.47
	KOSPI	3,115	1.41
	Ho Chi Minh	1,381	0.37
	SET	1,093	0.28

Commodities	ID(%)	Chg.
WTI Crude	64.8	-0.54
Natural Gas	3.5	-0.17
BB Commodity	102.0	-0.05
Gold Spot	3,321.8	0.57
Bitcoin	107,232.0	-0.35
CBOE Vol. Index	16.7	2.51

Rates		1D Net Chg
US 2Y	3.72	0.002
US 10Y	4.22	-0.012

Events for the Week

June 30

- CHINA: NBS Manufacturing PMI
- JP: Industrial Production

July 1

- CHINA: Caixin Manufacturing PMI
- JP: Consumer Confidence
- EU: Inflation Rate YoY Flash
- US: ISM Manufacturing PMI
- US: JOLTs Job Openings

July 2

- EU: Unemployment Rate
- EU: ECB President Lagarde Speech

July 3

- US: Non-farm Payrolls
- US: Unemployment Rate
- US: Initial Jobless Claims
- US: ISM Services PMI

July 4

- EU: PPI

Analyst(s)
Kris Komin, CFA
Analyst No.135824
kris@uobkayhian.co.th

Assistant Analyst(s)
Apinut Vacheravothan
Sarath Anivat
Joel Loh

Source: Bloomberg.

[illegible]



Chart of the Day

ดัชนี S&P 500 พุ่งแตะระดับสูงสุดเป็นประวัติการณ์ โดยได้แรงหนุนจากความหวังต่อข้อตกลงทางการค้าที่เป็นรูปธรรม และความคาดหวังว่าธนาคารกลางสหรัฐฯ (Fed) จะปรับลดอัตราดอกเบี้ย หลังจากดัชนีพุ่งขึ้นถึง 25% จากระดับต่ำสุดในเดือนเมษายน ขณะที่ค่าเงินดอลลาร์สหรัฐอ่อนค่าลงติดต่อกันยาวนานที่สุดนับตั้งแต่ปี 2017 และพันธบัตรปรับตัวขึ้นก่อนการรายงานตัวเลขจ้างงาน



Source: Bloomberg



Source: Bloomberg

ประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ จะเรียกเก็บภาษีนำเข้าใหม่กับญี่ปุ่น โดยให้เหตุผลว่าญี่ปุ่นไม่ยอมรับการนำเข้าข้าวจากสหรัฐฯ แม้ว่าญี่ปุ่นจะเผชิญปัญหาขาดแคลนข้าวอย่างหนัก

สหภาพยุโรป (EU) แสดงท่าทีพร้อมที่จะยอมรับข้อตกลงการค้ากับสหรัฐฯ ซึ่งรวมถึงมาตรการเก็บภาษีนำเข้าแบบครอบคลุมในอัตรา 10% สำหรับสินค้าส่งออกหลายรายการจากยุโรป อย่างไรก็ตาม EU เรียกร้องให้สหรัฐฯ พิจารณาปรับลดอัตราภาษีในภาคส่วนสำคัญ โดยเฉพาะภาษีนำเข้าสินค้ารถยนต์และชิ้นส่วนรถยนต์ ซึ่งปัจจุบันอยู่ในอัตราสูงถึง 25% รวมถึงภาษีเหล็กและอลูมิเนียมที่มีอัตราสูงถึง 50% ทั้งนี้ EU พยายามผลักดันให้มีการจัดสรรโควตาและข้อยกเว้นบางประการ เพื่อลดผลกระทบที่อาจเกิดขึ้นจากมาตรการดังกล่าว

Trump's Growing List of 232 Tariff Cases		
	Status	Tariff
Automobiles and auto parts	Effective May 3	25%
Steel and aluminum	Effective June 4	50%
Copper	Investigation started March 10	
Timber and lumber	Investigation started March 10	
Semiconductors and chip making equipment	Investigation started April 1	
Pharmaceuticals and pharma ingredients	Investigation started April 1	
Heavy trucks	Investigation started April 22	
Processed critical minerals and derivative products	Investigation started April 22	
Commercial aircraft and jet engines	Investigation started May 1	

Source: US Commerce Department

Bloomberg

Source: Bloomberg

WEALTH DAILY

HIGHLIGHTS

1 July 2025

APPLE INC

(AAPL US)

Last Price **205.17** USD
YTD return **-18.07%**
1D Return **2.03%**

Apple กำลังพิจารณาการใช้เทคโนโลยีปัญญาประดิษฐ์จาก Anthropic หรือ OpenAI เพื่อเสริมพลังให้กับ Siri เวอร์ชันใหม่ แทนที่จะใช้โมเดลที่พัฒนาเองภายในบริษัท ตามรายงานของ Bloomberg News เมื่อวันจันทร์

PALANTIR TECHN-A

(PLTR US)

Last Price **136.32** USD
YTD return **80.25%**
1D Return **4.27%**

Palantir และ Accenture ได้ร่วมมือกันในโครงการที่เกี่ยวข้องกับรัฐบาลกลาง โดยพนักงานของ Accenture ที่ทำงานกับหน่วยงานรัฐบาลกลางจะได้รับการฝึกอบรมเกี่ยวกับการใช้ผลิตภัณฑ์ AI ของ Palantir

HEWLETT PACKA

(HPE US)

Last Price **20.45** USD
YTD return **-4.22%**
1D Return **11.08%**

กระทรวงยุติธรรมสหรัฐฯ อนุมัติให้ Hewlett Packard Enterprise เข้าซื้อกิจการ Juniper Networks มูลค่า 14 พันล้านดอลลาร์ โดยมีเงื่อนไขให้ HPE ขายธุรกิจ Instant On WLAN ออกไป และต้องเปิดซอร์สโค้ดของ Juniper AI Ops for Mist ให้บริษัทอื่นสามารถเข้าถึงได้

GOLDMAN SACHS GP

(GS US)

Last Price **707.75** USD
YTD return **23.60%**
1D Return **2.45%**

การทดสอบ Fed Stress Test พบว่าธนาคารขนาดใหญ่สามารถรับมือกับภาวะเศรษฐกิจตกต่ำรุนแรงได้โดยไม่ต้องพึ่งพาความช่วยเหลือจากรัฐบาล การทดสอบนี้ออกแบบมาเพื่อตรวจสอบว่าธนาคารจะสามารถอยู่รอดในสถานการณ์สมมุติที่เลวร้ายได้หรือไม่

FIRST SOLAR INC

(FSLR US)

Last Price **165.54** USD
YTD return **-6.07%**
1D Return **8.81%**

ร่างกฎหมายภาษีและงบประมาณฉบับล่าสุดของวุฒิสภา ได้เพิ่มภาษีใหม่สำหรับอุปกรณ์พลังงานหมุนเวียนที่ถูกนำเข้า ซึ่งอาจเป็นประโยชน์ต่อ First Solar ซึ่งเป็นผู้ผลิตแผงโซลาร์รายใหญ่ที่สุดในสหรัฐอเมริกา

MICROSTRATEGY

(MSTR US)

Last Price **404.23** USD
YTD return **39.57%**
1D Return **5.30%**

MicroStrategy เปิดเผยว่าได้ซื้อบิตคอยน์เพิ่มอีกเกือบ 5,000 เหรียญ คิดเป็นมูลค่าประมาณ \$531.9 ล้าน โดยราคาซื้อเฉลี่ยอยู่ที่ \$106,801 ต่อบิตคอยน์ ปัจจุบันบริษัทถือครองบิตคอยน์รวมทั้งสิ้น 597,325 เหรียญ ตามที่ยื่นรายงานต่อสำนักงาน ก.ล.ต. สหรัฐฯ

IONQ INC

(IONQ)

Last Price **42.97** USD
YTD return **2.87%**
1D Return **6.76%**

รัฐสภารัฐเท็กซัสผ่านร่างกฎหมายที่จะทำให้รัฐกลายเป็นศูนย์กลางเทคโนโลยีควอนตัมของประเทศ โดย "Texas Quantum Initiative" มีเป้าหมายเพื่อพัฒนาแผนกลยุทธ์ครอบคลุมสำหรับการส่งเสริมเทคโนโลยีควอนตัม ทั้งด้านการประมวลผลและการเชื่อมต่อ