

เงินบาทอ่อนค่าลง ขณะที่ดัชนีหุ้นไทยทรงตัวจากระดับปิดสัปดาห์ก่อน

MONEY AND STOCK MARKET REVIEW 28 กรกฎาคม-1 สิงหาคม 2568

สรุปความเคลื่อนไหวของค่าเงินบาท

- เงินบาทพลิกแตะระดับอ่อนค่าสุดรอบกว่า 1 เดือน ขณะที่เงินดอลลาร์ฯ พ้นตัวขึ้นหลังเฟดส่งสัญญาณไม่รีบปรับลดดอกเบี้ย

เงินบาทเคลื่อนไหวในกรอบค่อนข้างแคบก่อนการประชุมเฟดในช่วงกลางสัปดาห์ แต่เริ่มทยอยอ่อนค่าลงในช่วงกลางสัปดาห์ ส่วนทางเงินดอลลาร์ฯ ที่แข็งค่าขึ้นและบอนด์ยีลด์สหรัฐฯ ที่ปรับตัวขึ้น หลังผลการประชุมเฟดสะท้อนว่า เฟดจะยังไม่รีบปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบาย (โอกาสการลดดอกเบี้ยในการประชุม FOMC เดือนก.ย. ลดลง) นอกจากนี้ เงินดอลลาร์ฯ ยังมีปัจจัยบวกจากตัวเลขเศรษฐกิจสหรัฐฯ ในสัปดาห์นี้ที่ส่วนใหญ่ออกมาดีกว่าที่ตลาดคาด อาทิ ตัวเลขจีดีพีไตรมาส 2/2568 ตัวเลขการจ้างงานภาคเอกชนเดือนก.ค. และดัชนีราคา Core PCE ที่ปรับตัวขึ้น 2.8% ในเดือนมิ.ย. (ตลาดคาดที่ 2.7%)



กาญจนา ไชยพิศาลศิลป์

ผู้บริหารงานวิจัย
kangana.c@kasikornresearch.com

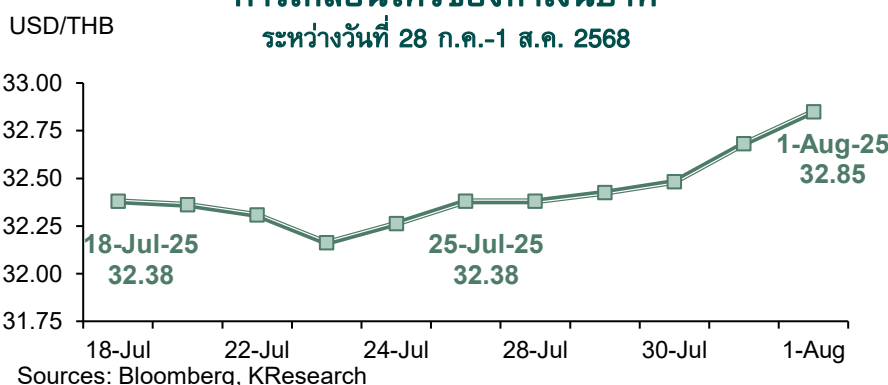


ปิยญาพัชญ์ อมฤตคิมหันต์

pinyapat.a@kasikornresearch.com

การเคลื่อนไหวของค่าเงินบาท ระหว่างวันที่ 28 ก.ค.-1 ส.ค. 2568

KResearch



เงินบาทอ่อนค่าลงต่อเนื่องในช่วงท้ายสัปดาห์แตะระดับอ่อนค่าสุดในรอบกว่า 1 เดือนที่ 32.87 บาทต่อดอลลาร์ฯ สอดคล้องกับทิศทางอ่อนค่าของสกุลเงินอื่น ๆ ในภูมิภาค และการปรับตัวลงของราคาทองคำในตลาดโลก ขณะที่เงินดอลลาร์ฯ ยังคงแข็งค่าขึ้นต่อ หลังความกังวลต่อผลกระทบของภาษีสินค้านำเข้าต่อเศรษฐกิจสหรัฐฯ ผ่อนคลายลงบางส่วน หลังการเปิดเผยภาษี Tariffs อัตราใหม่ที่เริ่มมีผล 1 ส.ค. นี้ ซึ่งส่วนใหญ่ต่ำกว่าอัตราที่ประกาศเมื่อ 9 เม.ย.

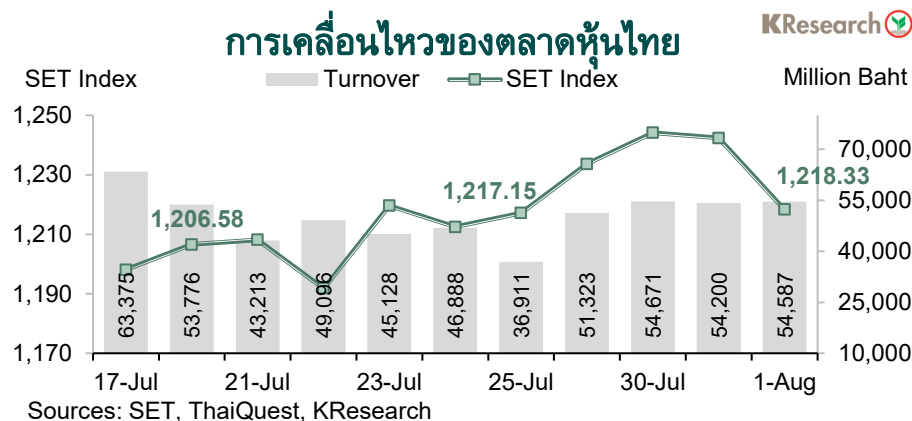
บริการทุกระดับประทับใจ

- **ในวันศุกร์ที่ 1 ส.ค. 2568 เงินบาทปิดตลาดในประเทศที่ 32.85 บาทต่อดอลลาร์ฯ** เทียบกับระดับ 32.38 บาทต่อดอลลาร์ฯ ในวันศุกร์ก่อนหน้า (25 ก.ค.) สำหรับสถานะพอร์ตการลงทุนของนักลงทุนต่างชาติระหว่างวันที่ 28 ก.ค.-1 ส.ค. 2568 นั้น นักลงทุนต่างชาติซื้อสุทธิหุ้นไทย 1,775 ล้านบาท แต่มีสถานะอยู่ในฝั่ง Net Outflows ออกจากตลาดพันธบัตรไทย 1,855 ล้านบาท (ขายสุทธิพันธบัตร 1,847 ล้านบาท และตราสารหนี้หมดอายุ 8 ล้านบาท)
- **สัปดาห์ระหว่างวันที่ 4-8 ส.ค. 2568 ธนาคารกสิกรไทยมองกรอบการเคลื่อนไหวของค่าเงินบาทที่ระดับ 32.30-33.10 บาทต่อดอลลาร์ฯ** ขณะที่ศูนย์วิจัยกสิกรไทยประเมินปัจจัยสำคัญที่ต้องติดตาม ได้แก่ ตัวเลขเงินเฟ้อเดือนก.ค. ของไทย พินดโพล์ของต่างชาติ ทิศทางราคาทองคำในตลาดโลก และสถานการณ์ระหว่างไทย-กัมพูชา ส่วนตัวเลขเศรษฐกิจสหรัฐฯ ที่สำคัญ ได้แก่ ยอดสั่งซื้อภาคโรงงานเดือนมิ.ย. ดัชนี PMI/ISM ภาคบริการเดือนก.ค. และตัวเลขจำนวนผู้ขอรับสวัสดิการว่างงานรายสัปดาห์ นอกจากนี้ตลาดยังรอติดตามผลการประชุม BOE ดัชนี PMI ภาคบริการเดือนก.ค. ของจีน ญี่ปุ่น ยูโรโซน อังกฤษ และตัวเลขเศรษฐกิจจีนเดือนก.ค. อาทิ ตัวเลขการส่งออก ด้วยเช่นกัน

สรุปความเคลื่อนไหวตลาดหุ้นไทย

- **ดัชนีหุ้นไทยย่อตัวลงช่วงท้ายสัปดาห์ หลังรับรู้ผลการเจรจาการค้าระหว่างไทยและสหรัฐฯ**

ดัชนีหุ้นไทยติดตัวขึ้นช่วงต้น-กลางสัปดาห์ โดยยังคงมีแรงหนุนต่อเนื่องจากความหวังเกี่ยวกับผลการเจรจาการค้าระหว่างไทยและสหรัฐฯ เนื่องจากมีรายงานข่าวเกี่ยวกับการบรรลุข้อตกลงการค้าระหว่างไทยและสหรัฐฯ เข้ามาเพิ่มเติม ทำให้ตลาดประเมินว่า ไทยน่าจะบรรลุข้อตกลงการค้ากับสหรัฐฯ ได้ทันก่อนสิ้นสาย 1 ส.ค. ซึ่งกระตุ้นให้เกิดแรงซื้อหุ้นทุกกลุ่ม



ทั้งนี้ ดัชนีหุ้นไทยติดตัวขึ้นได้ช่วงสั้น ๆ ไปแตะจุดสูงสุดในรอบกว่า 5 เดือนที่ 1,255.39 จุดในช่วงปลายสัปดาห์ ก่อนจะพลิกปรับตัวลงตามแรงขายทำกำไรในหุ้นทุกกลุ่ม โดยเฉพาะกลุ่มพลังงาน เทคโนโลยีและแบงก์ หลังตลาดรับรู้ข่าวที่ไทยสามารถบรรลุข้อตกลงการค้ากับสหรัฐฯ และอัตราภาษีนำเข้าถูกปรับลดลงมาเหลือ 19% ซึ่งสอดคล้องกับที่ตลาดคาดการณ์ นอกจากนี้

การปรับตัวลงของดัชนีหุ้นไทยยังสอดคล้องกับภาพรวมตลาดหุ้นภูมิภาคท่ามกลางความกังวลเกี่ยวกับผลกระทบของนโยบายภาษีของสหรัฐฯ

- **ในวันศุกร์ที่ 1 ส.ค. 2568 ดัชนี SET ปิดที่ระดับ 1,218.33 จุด เพิ่มขึ้น 0.10% จากระดับปลายสัปดาห์ก่อน** ขณะที่มูลค่าการซื้อขายเฉลี่ยต่อวันอยู่ที่ 53,695.21 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 21.35% จากสัปดาห์ก่อน ส่วนดัชนี mai เพิ่มขึ้น 0.47% มาปิดที่ระดับ 249.41 จุด
- **สัปดาห์ถัดไป (4-8 ส.ค. 68) บริษัทหลักทรัพย์กสิกรไทย จำกัด มองว่า ดัชนีหุ้นไทยมีแนวรับที่ 1,200 และ 1,190 จุด ขณะที่แนวต้านอยู่ที่ 1,230 และ 1,255 จุด ตามลำดับ** โดยศูนย์วิจัยกสิกรไทยประเมินปัจจัยสำคัญที่ต้องติดตาม ได้แก่ ตัวเลขเงินเฟ้อเดือนก.ค. ของไทย ผลประกอบการไตรมาส 2/2568 ของบจ.ไทย ประเด็นเกี่ยวกับนโยบายภาษีของสหรัฐฯ รวมถึงทิศทางเงินทุนต่างชาติ ส่วนข้อมูลเศรษฐกิจสหรัฐฯ ที่สำคัญ ได้แก่ ดัชนี PMI/ISM ภาคการบริการเดือนก.ค. รวมถึงจำนวนผู้ขอรับสวัสดิการว่างงานรายสัปดาห์ ขณะที่ปัจจัยเศรษฐกิจต่างประเทศอื่น ๆ ได้แก่ ดัชนี PMI ภาคการบริการเดือนก.ค. ของจีน ญี่ปุ่น และยูโรโซน ดัชนีราคาผู้ผลิตเดือนมิ.ย. ของยูโรโซน ตลอดจนตัวเลขส่งออกเดือนก.ค. ของจีน

Weekly Stock Market Summary
(July 28 - August 1, 2025)



SET Index

<u>SET Index</u>				Closing	%Change ^a	%Change ^b
Closing	1,218.33	1-Aug-25	SET Bank	406.80	1.10	1.65
Highest	1,255.39		SET Conmat	5,271.03	-0.40	1.76
Lowest	1,213.87		SET TECH	372.77	-0.88	-5.38
%Chg. from previous week	0.10		SET Energy	16,258.22	0.86	-8.81
%Chg. from end of last year	-12.99		SET Finance	2,018.86	0.83	-29.92
PE	16.79		SET Property	147.14	0.60	-25.40
Dividend Yield	3.93					
Market Cap. (Billion Baht)	15,086.65					

MAI Index

Closing	249.41	1-Aug-25
%Chg. from previous week	0.47	
%Chg. from end of last year	-20.01	
PE	71.00	
Dividend Yield	3.65	
Market Cap.(Bil.Bt)	244.21	

Turnover of July 29 - August 1, 2025

Total (Weekly) Turnover	214,780.83	Million Baht
Average Daily Volume	53,695.21	Million Baht
High	54,670.81	
Low	51,323.28	
%Chg. Avg. from previous week	21.35	

Summary of Investors

	Net Trading Value (Million Baht)	
	This week	This year
Institutional	-93.71	-14,284.22
Proprietary	-867.37	-14,123.66
Foreign	1,774.54	-64,449.24
Retail	-813.45	92,857.13
Note : (+) Net Buying and (-) Net Selling		

Asia Pacific Stock Markets

	1-Aug-25	Change ^a	Change ^b
NIX	40,799.60	-1.58	2.27
AOIS	8,917.10	-0.19	5.90
SSECI	3,559.95	-0.94	6.21
TWII	23,434.38	0.30	1.73
VNI	1,495.21	-2.35	18.03
HSKI	24,507.81	-3.47	22.17
KS11	3,119.41	-2.40	30.00
STI	4,153.83	-2.52	9.67

U.S. and Europe Stock Market

	31-Jul-25	Change ^a	Change ^b
FTSE	9,132.81	0.14	11.74
DJIA	44,130.98	-1.72	3.73
IXIC	21,122.45	0.07	9.38

^a Percentage of change in the index of each market from the last trading day of the previous week.

^b Percentage of change in the index of each market from the last trading day of the previous year.

Sources : SET, ThaiQuest, KResearch

Disclaimers รายงานวิจัยนี้จัดทำโดย บริษัท ศูนย์วิจัยกสิกรไทย จำกัด (KResearch) เพื่อเผยแพร่เป็นการทั่วไป โดยอาศัยแหล่งข้อมูลสาธารณะ หรือ ข้อมูลที่เชื่อว่ามีความน่าเชื่อถือที่ปรากฏขณะจัดทำ ซึ่งอาจเปลี่ยนแปลงได้ในแต่ละขณะเวลา ทั้งนี้ KResearch มีอาจรับรองความถูกต้อง ความน่าเชื่อถือ ความเหมาะสม ความครบถ้วนสมบูรณ์ หรือความเป็นปัจจุบันของข้อมูลดังกล่าว และไม่ได้มีวัตถุประสงค์เพื่อชี้ชวน เสนอแนะ ให้คำแนะนำ หรือจูงใจในการตัดสินใจเพื่อดำเนินการใดๆ แต่อย่างใด ดังนั้น ท่านควรศึกษาข้อมูลด้วยความระมัดระวังและใช้วิจารณญาณอย่างรอบคอบก่อนตัดสินใจใดๆ KResearch จะไม่รับผิดชอบในความเสียหายใดที่เกิดขึ้นจากการใช้ข้อมูลดังกล่าว

ข้อมูลใดๆ ที่ปรากฏในรายงานวิจัยนี้เป็นทรัพย์สินของ KResearch และ/หรือบุคคลที่สาม (แล้วแต่กรณี) การนำข้อมูลดังกล่าว (ไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วน) ไปใช้ต้องแสดงข้อความถึงสิทธิความเป็นเจ้าของแก่ KResearch และ/หรือบุคคลที่สาม (แล้วแต่กรณี) หรือแหล่งที่มาของข้อมูลนั้นๆ ทั้งนี้ ท่านจะไม่ทำซ้ำ ปรับปรุง ตัดแปลง แก้ไข ส่งต่อ เผยแพร่ หรือกระทำการในลักษณะใดๆ เพื่อวัตถุประสงค์ในการการค้า โดยไม่ได้รับอนุญาตล่วงหน้า เป็นลายลักษณ์อักษรจาก KResearch และ/หรือบุคคลที่สาม (แล้วแต่กรณี)

บริการทุกระดับประทับใจ