

สหรัฐเผย GDP +2.1% ใน Q1/69 สูงกว่าคาดการณ์

"แบงก์ ออฟ อเมริกา" คาดเฟดขึ้นคบ. 3 ครั้งปีนี้ รับเพดานใหม่ภายใต้ "เควิน วอร์ช

เรื่องเด่นประจำสัปดาห์ (Key Highlights)

- สหรัฐเผย GDP +2.1% ใน Q1/69 สูงกว่าคาดการณ์** กระทรวงพาณิชย์สหรัฐเปิดเผยตัวเลขประมาณการครั้งที่ 3 สำหรับผลิตภัณฑ์มวลรวมภายในประเทศ (GDP) ประจำไตรมาส 1/2569 ในวันที่ โดยระบุว่า เศรษฐกิจสหรัฐขยายตัว 2.1% ในไตรมาสดังกล่าว สูงกว่าตัวเลขคาดการณ์ของนักวิเคราะห์ที่ระดับ 1.6% นอกจากนี้ การขยายตัวของเศรษฐกิจสหรัฐในไตรมาส 1/2569 สูงกว่าตัวเลขประมาณการครั้งที่ 1 และครั้งที่ 2 ที่ระดับ 2.0% และ 1.6% ตามลำดับ และสูงกว่าการขยายตัวที่ระดับ 0.5% ในไตรมาส 4/2568 ซึ่งขณะนั้นกิจกรรมทางเศรษฐกิจได้รับผลกระทบจากการปิดหน่วยงานรัฐบาล หรือชัตดาวน์ ส่วนดัชนีราคาการใช้จ่ายเพื่อการบริโภคส่วนบุคคลพื้นฐาน (Core PCE) ซึ่งไม่นับรวมหมวดอาหารและพลังงาน และเป็นมาตรวัดเงินเฟ้อที่ธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) ให้ความสำคัญ ปรับตัวขึ้น 4.4% ในไตรมาส 1/2569 จากระดับ 2.7% ในไตรมาส 4/2568
- สหรัฐเผยตัวเลขผู้ขอสวัสดิการว่างงานต่ำกว่าคาด** กระทรวงแรงงานสหรัฐเปิดเผยตัวเลขผู้ยื่นขอสวัสดิการว่างงานครั้งแรก ลดลง 12,000 ราย สู่ระดับ 215,000 รายในสัปดาห์ที่แล้ว ต่ำกว่าตัวเลขคาดการณ์ของนักวิเคราะห์ที่ระดับ 225,000 ราย ส่วนตัวเลขค่าเฉลี่ย 4 สัปดาห์ของจำนวนชาวอเมริกันที่ยื่นขอสวัสดิการว่างงานครั้งแรก ซึ่งถือเป็นมาตรวัดตลาดแรงงานที่ดีกว่า เนื่องจากวัดความผันผวนรายสัปดาห์ เพิ่มขึ้น 750 ราย สู่ระดับ 224,250 ราย
- "แบงก์ ออฟ อเมริกา" คาดเฟดขึ้นคบ. 3 ครั้งปีนี้ รับเพดานใหม่ภายใต้ "เควิน วอร์ช"** หนังสือพิมพ์วอลล์สตรีท เจอร์นัล รายงานเมื่อวันที่ 22 มิ.ย.ว่า แบงก์ออฟอเมริกา (BofA) คาดการณ์ว่า ธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) จะปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยมากถึง 3 ครั้งในปีนี้ ซึ่งถือเป็นการเปลี่ยนแปลงมุมมองอย่างมีนัยสำคัญจากเดิมที่คาดว่าเฟดจะคงอัตราดอกเบี้ยตลอดทั้งปี ทั้งนี้ BofA คาดว่าเฟดจะปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยในเดือนก.ย., ต.ค. และธ.ค. โดยจะปรับขึ้นครั้งละ 0.25% รวมเป็น 0.75% ในปีนี้ การคาดการณ์ดังกล่าวของ BofA ได้รับความสนใจอย่างมาก เนื่องจากสะท้อนให้เห็นว่าความคาดหวังของตลาดเกี่ยวกับนโยบายการเงินของเฟดได้เปลี่ยนแปลงอย่างรวดเร็ว หลังการประชุมนโยบายการเงิน (FOMC) ในเดือนมิ.ย.ภายใต้การนำของนายเควิน วอร์ช ประธานเฟดคนใหม่ ซึ่งเป็นที่รู้จักในฐานะ "สายเหยี่ยว" หรือผู้สนับสนุนการคุมเข้มนโยบายการเงินเพื่อสกัดเงินเฟ้อ



Source: Reuters

Weekly Market Returns (%)		
Market Name	Last Price	1W
S&P 500	7354.02	-1.95%
NASDAQ Composite	25297.62	-4.60%
Euro STOXX 600	635.88	0.04%
Nikkei 225	69360.88	-2.65%
Shanghai Composite	4027.27	-1.55%
VIETNAM Index	1871.91	2.60%
SET index	1542.34	-1.92%
WTI	69.23	-9.62%
Gold Spot	4088.74	-1.61%

Source: Bloomberg as of 29 June 2026

สินทรัพย์	กลุ่ม	มุมมอง (สัปดาห์)	ภาวะและปัจจัย (รายสัปดาห์)
ตราสารหนี้ (Fixed Income)	ไทย	Neutral	ในวันศุกร์ (26 มิ.ย.) มีมูลค่าการซื้อขายรวมทั้งวันอยู่ที่ 78,183 ล้านบาท ด้านประเภทของนักลงทุน ที่มีมูลค่าการซื้อขาย สูงที่สุด 2 อันดับแรก คือ 1. กลุ่มบริษัทหลักทรัพ์จัดการกองทุน (บลจ.) ขายสุทธิ 7,248 ล้านบาท 2. กลุ่มบริษัทประกัน ซื้อสุทธิ 1,361 ล้านบาท ในขณะที่นักลงทุนต่างชาติ ซื้อสุทธิ 8,785 ล้านบาท Yield พันธบัตรอายุ 5 ปี ปิดที่ 1.58% ปรับตัวลดลง -0.01% 🌟 แนะนำกองทุนเด่น : สำหรับนักลงทุนที่รับความเสี่ยงได้ต่ำ (ข้อมูล ณ 26 มิถุนายน 69) DAOL-MONEY-R: Current Yield: 0.40% Duration 0.16 yr
	สหรัฐฯ	Slightly Overweight	ในวันศุกร์ (26 มิ.ย.) อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐอายุ 10 ปี อยู่ที่ระดับประมาณ 4.373% ส่วนอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลอายุ 30 ปี อยู่ที่ระดับ 4.833% 🌟 DAOL-ALPHABOND สร้างโอกาสรับผลตอบแทนในช่วงของวัฏจักร ดอกเบี้ย โดยใช้กลยุทธ์การลงทุนที่ยืดหยุ่น เหมาะสมกับสภาวะตลาดตราสารหนี้ในแต่ละช่วง
หุ้น (Equity)	ไทย	Neutral	ในวันศุกร์ (26 มิ.ย.) ดัชนี SET ปิด1,542.34 จุด ลดลง 16.21 จุด (-1.04%) มูลค่าซื้อขาย 66,478.13 ล้านบาทโดยทำจุดต่ำสุด 1,537.96 จุด และจุดสูงสุดอยู่ที่ 1,549.82 จุด นักวิเคราะห์คาดว่าตลาดหุ้นไทยปรับตัวลงสอดคล้องกับตลาดหุ้นภูมิภาค โดย DELTA เป็นปัจจัยหลักถ่วงดัชนีลงราว 20 จุด ประกอบกับมีงบขายในหุ้นบิ๊กแคปขนาดใหญ่ โดยเฉพาะ GULF และ ADVANC จากประเด็นเอฟาตัว
	สหรัฐฯ	Neutral	ดัชนีดาวโจนส์ตลาดหุ้นนิวยอร์กปิดลบในวันศุกร์ (26 มิ.ย.) ขณะที่ดัชนี S&P500 ปรับตัวลงเพียงเล็กน้อย โดยตลาดถูกกดดันจากแรงขายหุ้นกลุ่มซิปที่เกี่ยวกับปัญญาประดิษฐ์ (AI) หลังนักลงทุนกังวลว่าการลงทุนจำนวนมากในการสร้างศูนย์ข้อมูล AI อาจต้องใช้เวลานานกว่าจะสร้างผลตอบแทน แม้ว่าหุ้น Moderna และหุ้นกลุ่มเฮลท์แคร์หลายตัวปรับตัวขึ้นอย่างแข็งแกร่งก็ตาม ทั้งนี้ ดัชนีเอเชียอุตสาหกรรมดาวโจนส์ปิดที่ 51,876.11 จุด ลดลง 44.51 จุด หรือ -0.09% ดัชนี S&P500 ปิดที่ 7,354.02 จุด ลดลง 3.47 จุด หรือ -0.05% และดัชนี Nasdaq ปิดที่ 25,297.62 จุด ลดลง 60.99 จุด หรือ -0.24% 🌟 DAOL-GEQUITY นโยบายการคัดเลือกหุ้นที่มีปัจจัยพื้นฐานแข็งแกร่ง 🌟 DCAF-R คัดเลือกหุ้นที่ได้รับปัจจัยสนับสนุนจากทั่วโลก ตามสภาวะเศรษฐกิจที่เปลี่ยนแปลงไป
	ยุโรป	Neutral	ตลาดหุ้นยุโรปปิดลดลงจากระดับสูงสุดในประวัติการณ์ในวันศุกร์ (26 มิ.ย.) โดยหุ้นกลุ่มเทคโนโลยีปรับตัวลงตามทิศทางของหุ้นกลุ่มเดียวกันทั่วโลก ขณะที่หุ้น Zalando ร่วงลง หลัง BaFin ซึ่งเป็นหน่วยงานกำกับดูแลด้านการเงินของเยอรมนี เปิดการสอบสวนการเงินของบริษัท ทั้งนี้ ดัชนี STOXX 600 ปิดที่ 635.88 จุด ลดลง 4.33 จุด หรือ -0.68% แม้ STOXX 600 ปิดบวกเล็กน้อยในรอบสัปดาห์นี้ แต่เป็นผลจากความกังวลด้านอุปทานน้ำมันที่ผ่อนคลายลง หลังช่องแคบฮอร์มุซกลับมาเปิดใช้งานบางส่วน ส่งผลให้ราคาน้ำมันดิบเบรนท์ปรับตัวลงสู่ระดับก่อนเกิดความขัดแย้ง นอกจากนี้ ตลาดหุ้นยุโรปยังได้รับผลกระทบเล็กน้อยกว่า เนื่องจากมีสัดส่วนหุ้นเทคโนโลยีต่ำกว่าตลาดอื่น ขณะที่ดัชนีหุ้นกลุ่มเทคโนโลยีของ STOXX ให้ผลตอบแทนเหนือกว่าดัชนีหุ้นกลุ่มเทคโนโลยีของ S&P500 ทั้งในช่วงระยะปี รายเดือน และรายไตรมาส ส่วนหนึ่งเป็นเพราะดัชนี S&P500 มีสัดส่วนหุ้นกลุ่มซอฟต์แวร์มากกว่า

สินทรัพย์	กลุ่ม	มุมมอง (สัปดาห์)	ภาวะและปัจจัย (รายสัปดาห์)
หุ้น (Equity)	จีน	Neutral	สำนักงานสถิติแห่งชาติจีน (NBS) เผยใน 27 มิ.ย. ว่า กำไรของบริษัทอุตสาหกรรมขนาดใหญ่ของจีนเพิ่มขึ้น 18.8% เมื่อเทียบกับรายปีในช่วงเดือนม.ค.-พ.ค. ซึ่งสูงกว่าอัตราการเติบโต 18.2% ในช่วง 4 เดือนแรก ทั้งนี้ ในช่วง 5 เดือนดังกล่าว บริษัทอุตสาหกรรมของจีนที่มีรายได้จากรัฐกิจหลักต่อปีอย่างน้อย 20 ล้านหยวน (ประมาณ 2.93 ล้านดอลลาร์สหรัฐ) มีผลกำไรรวมอยู่ที่ 3.14 ล้านล้านหยวน ขณะที่ภาวะเดือนพ.ค.เพียงเดือนเดียว กำไรของบริษัทอุตสาหกรรมขนาดใหญ่เพิ่มขึ้น 21.1% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้า
	อินเดีย	Slightly Underweight	กระทรวงสถิติของอินเดียเปิดเผยว่า ดัชนีราคาผู้บริโภค (CPI) ซึ่งเป็นมาตรวัดเงินเฟ้อจากการใช้จ่ายของผู้บริโภคปรับตัวขึ้น 3.93% ในเดือนพ.ค. เมื่อเทียบกับปี แต่ต่ำกว่าตัวเลขคาดการณ์ของนักวิเคราะห์ที่ระดับ 4.0% จากระดับ 3.48% ในเดือนเม.ย. ดัชนี CPI ได้รับแรงหนุนจากการพุ่งขึ้นของราคาอาหารและพลังงาน ดัชนี CPI ยังคงอยู่ในกรอบเงินเฟ้อ 2-6% ของธนาคารกลางอินเดีย 🌟 แนะนำกองทุนเด่น : DAOL-BHARAT กองทุนหลักเน้นบริษัทขนาดเล็กและกลางไม่ต่ำกว่า 60% และบริษัทขนาดใหญ่ไม่เกิน 40%
	เวียดนาม	Neutral	สำนักข่าวเวียดนาม (VNA) รายงานว่า เวียดนามตั้งเป้าดึงดูดการลงทุนเพิ่มเติมจากประเทศพัฒนาแล้ว พร้อมทั้งดึงดูดบริษัทเทคโนโลยีชั้นนำระดับโลกให้เข้ามาลงทุนและดำเนินธุรกิจในประเทศ ตามมติล่าสุดของกรมการเมืองแห่งคณะกรรมการกลางพรรคคอมมิวนิสต์เวียดนาม มติดังกล่าวระบุว่า ภาครัฐกิจที่ได้รับเงินลงทุนจากต่างประเทศถือเป็นองค์ประกอบสำคัญของเศรษฐกิจเวียดนาม พร้อมตั้งเป้าหมายว่า ภายในปี 2573 ประมาณ 75% ของเงินลงทุนจากต่างประเทศจะต้องมาจากประเทศพัฒนาแล้วที่มีจุดแข็งด้านเทคโนโลยี เงินทุน และระบบการบริหารจัดการที่ทันสมัย 🌟 แนะนำกองทุนเด่น: DAOL-VIETGROWTH กองทุนหลักรักษากลยุทธ์ให้สอดคล้องจากมุมมองที่สดใสของเศรษฐกิจเวียดนาม รวมถึงการไหลเข้าของ FDI และการลงทุนด้านโครงสร้างพื้นฐานจำนวนมาก
	เทคโนโลยี	Slightly Overweight	รัฐบาลสหรัฐฯ อนุญาตในวันศุกร์ (26 มิ.ย.) ให้บริษัทแอนโทรปิก (Anthropic) เปิดให้ "พันธมิตรที่ได้รับความไว้วางใจ" (trusted partners) บางรายเข้าถึง Claude Mythos 5 โมเดลปัญญาประดิษฐ์ (AI) ประสิทธิภาพสูงได้ การผ่อนคลายข้อจำกัดครั้งนี้เกิดขึ้นเพียง 2 สัปดาห์ หลังรัฐบาลสหรัฐฯ สั่งให้แอนโทรปิกระงับการเข้าถึง AI บางโมเดลเนื่องจากกังวลว่าอาจถูกนำไปใช้โดยหน่วยข่าวกรองทางทหารของจีน รัสเซีย หรือประเทศอื่น ๆ ที่สหรัฐฯ มองว่ามีความเสี่ยงด้านความมั่นคง ทั้งนี้ ความสัมพันธ์ระหว่างแอนโทรปิก ซึ่งกำลังเตรียมเสนอขายหุ้นต่อประชาชนเป็นครั้งแรก (IPO) กับรัฐบาลสหรัฐฯ เผชิญความตึงเครียดมาตลอดปีนี้ หลังบริษัทปฏิเสธไม่ให้กองทัพสหรัฐฯ นำโมเดล AI ของบริษัทไปใช้ในการเฝ้าระวังภายในประเทศและระบบอาวุธอัตโนมัติเต็มรูปแบบ ส่งผลให้รัฐบาลตอบโต้ด้วยการขึ้นบัญชีดำบริษัทในด้านความมั่นคงแห่งชาติ

สินทรัพย์	กลุ่ม	มุมมอง (สัปดาห์)	ภาวะและปัจจัย (รายสัปดาห์)
สินทรัพย์ทางเลือก (Alternative)	ทองคำ	Neutral	สัญญาทองคำตลาดนิวยอร์กปิดบวกในวันศุกร์ (26 มิ.ย.) โดยได้แรงหนุนจากการอ่อนค่าของดอลลาร์สหรัฐ และการที่นักลงทุนลดคาดการณ์โอกาสที่ธนาคารกลางสหรัฐฯ (เฟด) จะปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย หลังการเปิดเผยข้อมูลเงินเฟ้อที่เป็นไปตามคาด อย่างไรก็ตาม ราคาทองคำยังคงปรับตัวลงเป็นสัปดาห์ที่ 4 ติดต่อกัน ทั้งนี้ สัญญาทองคำตลาด COMEX (Commodity Exchange) ส่งมอบเดือนส.ค. เพิ่มขึ้น 48.70 ดอลลาร์ หรือ 1.20% ปิดที่ 4,096.30 ดอลลาร์/ออนซ์ ด้าน TD Securities ระบุในบทวิเคราะห์ว่า ราคาทองคำมักเคลื่อนไหวในทิศทางตรงกันข้ามกับราคาน้ำมันและค่าเงินดอลลาร์สหรัฐ ดังนั้น หากตลาดพลังงานยังคงแข็งแกร่งต่อเนื่อง ก็อาจสร้างแรงกดดันต่อราคาทองคำเพิ่มเติมในช่วงหลายเดือนข้างหน้า ขณะที่ราคาทองคำในอินเดียกลับมาซื้อขายในระดับสูงกว่าราคาตลาดโลกเป็นครั้งแรกในรอบ 1 เดือนครึ่ง หลังการปรับฐานของราคาช่วยยกระดับแรงซื้อ ส่วนความต้องการทองคำในจีน ซึ่งเป็นผู้บริโภครายใหญ่ที่สุดของโลก ยังคงอยู่ในระดับชะงชา
	น้ำมัน	Neutral	สัญญาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ตลาดนิวยอร์กปิดร่วงลงมากกว่า 3% ในวันศุกร์ (26 มิ.ย.) และปิดสัปดาห์นี้ด้วยการปรับตัวลงอย่างหนัก หลังตลาดคลายความกังวลเกี่ยวกับอุปทาน เนื่องจากเรือบรรทุกน้ำมันยังคงเดินทางผ่านช่องแคบฮอร์มุซได้อย่างต่อเนื่อง แม้เพียงกิดเหตุเรือบรรทุกสินค้าถูกวัตถุปรมาณูโจมตีใกล้ชายฝั่งโอมานเมื่อวันพฤหัสบดี (25 มิ.ย.) ทั้งนี้ สัญญาน้ำมันดิบ WTI ส่งมอบเดือนส.ค. ร่วงลง 2.69 ดอลลาร์ หรือ 3.74% ปิดที่ 69.23 ดอลลาร์/บาร์เรล ส่วนสัญญาน้ำมันดิบเบรนท์ (BRENT) ส่งมอบเดือนส.ค. ร่วงลง 3.27 ดอลลาร์ หรือ 4.34% ปิดที่ 71.99 ดอลลาร์/บาร์เรล ในรอบสัปดาห์นี้ สัญญาน้ำมันดิบเบรนท์ร่วงลง 10.86% ขณะที่น้ำมัน WTI ร่วง 9.62%
	ค่าเงิน	Underweight	ดอลลาร์สหรัฐอ่อนค่าลงเมื่อเทียบกับสกุลเงินหลัก ๆ ในการซื้อขายที่ตลาดปริวรรตเงินตรานิวยอร์กในวันศุกร์ (26 มิ.ย.) โดยเป็นการอ่อนค่าลงเป็นวันที่ 2 ติดต่อกัน หลังข้อมูลเศรษฐกิจล่าสุดและการปรับตัวลงของราคาน้ำมันช่วยลดกระแสคาดการณ์ที่ว่า ธนาคารกลางสหรัฐฯ (เฟด) จะปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย แม้เงินเยนยังคงเคลื่อนไหวอยู่ในระดับที่ทำให้ตลาดยังคงจับตาความเป็นได้ที่ทางการญี่ปุ่นอาจเข้าแทรกแซงค่าเงิน ทั้งนี้ ดัชนีดอลลาร์ซึ่งเป็นดัชนีวัดความเคลื่อนไหวของสกุลเงินดอลลาร์เมื่อเทียบกับสกุลเงินหลัก 6 สกุลเงินในตะกร้าเงิน ลดลง 0.07% และที่ 101.357 🌟 แนะนำกองทุนเด่น: DAOL-FXALPHA-UI กลยุทธ์ long/short การลงทุนที่สามารถสร้างผลตอบแทนจากการปรับตัวของค่าเงินที่แตกต่างกัน

Monthly Investment Strategy			
	Sub-Class	Outlook	FUND RECOMMENDATION
Fixed Income	Domestic Bond	Neutral	DAOL-MONEY-R
	Global Bond	Slightly Overweight	DAOL-ALPHABONDS
Country Allocation	Global Market	Slightly Overweight	DAOL-GEQUITY
	Emerging Market	Slightly Overweight	DAOL-DEWORLD
	United State of America	Neutral	DAOL-USEQG
	Europe	Neutral	DAOL-EUROPE
	China	Neutral	DAOL-CHIG
	India	Slightly Underweight	DAOL-BHARAT
	Brazil	Neutral	DAOL-BRAZILEQ
	Japan	Slightly Overweight	DAOL-JAPANEQ
	Korea	Overweight	DAOL-KOREAEQ
	Taiwan	Slightly Overweight	DAOL-TAIWANEQ
	Thailand	Neutral	DTOP
Thematic Allocation	Vietnam	Neutral	TOP11VNM
	Software Technology	Slightly Overweight	DAOL-GTECH, DAOL-SUPERAI
	Global Technology	Neutral	DAOL-CYBERSECURE
	Hardware Technology	Neutral	DAOL-EVOSEMI, DAOL-DRAM
	Defense Industry	Neutral	DAOL-DRONE
	Global Digital Assets	Slightly Underweight	DAOL-DAPP
	Healthcare Sector	Slightly Overweight	DAOL-GIHEALTH
	Energy Power	Neutral	DAOL-ENERGY, DAOL-HYDROGEN
	Rare Earth Miner	Slightly Overweight	DAOL-RARE
	Nuclear Energy	Neutral	DAOL-NUCLEAR
	Electrification	Slightly Overweight	DAOL-VOLT
Alternative	Quantum Computing	Slightly Underweight	DAOL-QUANTUM
	Gold	Neutral	DAOL-GOLDXJ
	Silver	Neutral	DAOL-SILVER
	Copper	Slightly Overweight	DAOL-COPPER
	REITs	Slightly Underweight	DAOL-XPROP
	Currency	Underweight	DAOL-FXALPHA-UI'

*กองทุน DAOL-FXALPHA-UI มีค่าความเสี่ยงสูงและซับซ้อน ผู้ลงทุนควรศึกษาและเข้าใจเพิ่มเติมก่อนทำการลงทุน