

ทองพันพอนแรงแตะ 4,115 ดอลลาร์ หลังวอร์ชยันเป้าหมายเงินเฟ้อ 2%

ราคาทองคำในตลาดโลกปิดที่ระดับ 4,031 ดอลลาร์ต่อออนซ์ ปรับตัวเพิ่มขึ้น 23.9 ดอลลาร์ หรือประมาณ 0.6% จากวันก่อนหน้า โดยระหว่างวันราคาพันพอนค่อนข้างสูง เคลื่อนไหวในกรอบกว้างกว่า 150 ดอลลาร์ ทำระดับต่ำสุดบริเวณ 3,960 ดอลลาร์ และระดับสูงสุดบริเวณ 4,115 ดอลลาร์ ท่ามกลางการจับตาด้อยถลงของเควิน วอร์ช ประธานธนาคารกลางสหรัฐฯ (เฟด) ในการประชุมธนาคารกลางยุโรปประจำปี ที่เมืองซินตรา ประเทศโปรตุเกส เมื่อวันที่ 1 กรกฎาคม 2569

เควิน วอร์ช ประธานธนาคารกลางสหรัฐคนใหม่ เปิดฉากบทบาทด้วยจุดยืนที่ชัดเจนว่า เฟดจะไม่ยอมให้เงินเฟ้อสูงเกินกรอบเป้าหมายที่ 2% และจะยังให้ความสำคัญกับการรักษาเสถียรภาพด้านราคาเป็นภารกิจหลัก แม้ในช่วงที่ผ่านมา ตลาดบางส่วนเริ่มตั้งคำถามว่าเฟดอาจต้องยอมรับเงินเฟ้อที่สูงกว่าเป้าหมายเดิม เพื่อแลกกับการประคองการเติบโตของเศรษฐกิจ

ท่าทีดังกล่าวถือเป็นสัญญาณสำคัญต่อตลาดการเงิน เพราะสะท้อนว่าเฟดภายใต้การนำของวอร์ชยังคงให้ความสำคัญกับการนำเงินเฟ้อกลับสู่เป้าหมาย 2% และไม่ต้องการให้ตลาดคาดหวังว่าเฟดจะยอมรับเงินเฟ้อที่สูงกว่าเป้าหมาย แม้ประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ จะเรียกร้องให้เฟดลดอัตราดอกเบี้ยเพื่อกระตุ้นเศรษฐกิจก็ตาม โดยวอร์ชย้ำว่า การตัดสินใจด้านนโยบายการเงินจะยึดตามข้อมูลเศรษฐกิจเป็นหลัก ไม่ใช่แรงกดดันจากภายนอก ขณะที่เงินเฟ้อยังคงอยู่เหนือเป้าหมายของเฟดมาเป็นเวลานาน และเงินเฟ้อพื้นฐานก็ยังไม่ได้ชะลอลงอย่างชัดเจน

อีกประเด็นที่ตลาดให้ความสนใจ คือวอร์ชไม่ต้องการส่งสัญญาณล่วงหน้า หรือ Forward Guidance เกี่ยวกับทิศทางดอกเบี้ยเหมือนในอดีต โดยมองว่าการชี้นำตลาดมากเกินไป อาจทำให้ตลาดเคลื่อนไหวตามสัญญาณของเฟด มากกว่าปรับตัวตามข้อมูลเศรษฐกิจจริง ซึ่งแนวทางดังกล่าวอาจช่วยให้เฟดมีความยืดหยุ่นมากขึ้นในการรับมือกับข้อมูลเศรษฐกิจที่เปลี่ยนแปลงรวดเร็ว แต่ในอีกด้านหนึ่งก็อาจส่งผลให้ตลาดการเงินต้องเผชิญกับความผันผวนที่มากขึ้นเช่นกัน





HUA SENG HENG
MARKET
ALERT



ฮั่วเซ่งเฮง
HUA SENG HENG

ประจำวันที่ 02/07/2026

อย่างไรก็ตาม วอร์ชไม่ได้ส่งสัญญาณชัดเจนเกี่ยวกับการปรับขึ้นดอกเบี้ยครั้งถัดไป และยอมรับว่าความคาดหวังเงินเฟ้อเริ่มผ่อนคลายบางส่วน ทำให้ตลาดยังมีความถ้อยแถลงดังกล่าวแบบผสมผสาน ระหว่างความเข้มงวดต่อเป้าหมายเงินเฟ้อ และความเป็นไปได้ที่เฟดจะรอดูข้อมูลเศรษฐกิจเพิ่มเติมก่อนตัดสินใจ

สำหรับตลาดทองคำ ท่าทีของวอร์ชในภาพรวมถือเป็นปัจจัยกดดันในระยะสั้น เนื่องจากหากตลาดปรับเพิ่มคาดการณ์ว่าเฟดอาจคงดอกเบี้ยสูงนานขึ้น และยังมีโอกาสที่จะปรับขึ้นดอกเบี้ยเพิ่มเติม จะส่งผลให้ต้นทุนค่าเสียโอกาสของการถือครองทองคำเพิ่มขึ้นอีกครั้ง จากการปรับตัวของบอนด์ยีลด์ ดอลลาร์ และอัตราผลตอบแทนที่แท้จริง (Real Yield)

อย่างไรก็ตาม การติดตัวของราคากองคำในรอบนี้ไม่ได้สะท้อนแรงหนุนจากท่าทีของเฟดโดยตรง แต่มีแนวโน้มสะท้อนแรงซื้อจากความผันผวนของตลาด และความไม่แน่นอนด้านภูมิรัฐศาสตร์ที่ยังคงอยู่ โดยเฉพาะสถานการณ์ระหว่างสหรัฐฯ และอิหร่าน ซึ่งยังเป็นปัจจัยที่ช่วยพยุงความต้องการถือครองทองคำในฐานะสินทรัพย์ปลอดภัย

ขณะที่สงครามสหรัฐฯ-อิหร่าน รายงานโดยอ้างแหล่งข่าวระบุว่า ประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ ผู้นำสหรัฐฯ ตัดสินใจที่จะใช้มาตรการทางการทูตต่อไป แม้จะมีการพิจารณาทางเลือกในการกลับไปใช้ปฏิบัติการทางทหารเต็มรูปแบบกับอิหร่าน แต่ปธน.ทรัมป์ได้แจ้งต่อเจ้าหน้าที่ระดับสูงว่า เขาเชื่อว่าการเปิดฉากโจมตีครั้งใหม่อาจบั่นทอนความพยายามทางการทูต และลดโอกาสในการบรรลุเป้าหมายสูงสุดในการยุติโครงการนิวเคลียร์ของอิหร่าน โดยทรัมป์จะยอมให้การเจรจากับอิหร่านดำเนินต่อไปได้หลังเส้นตายวันที่ 18 ส.ค.เพื่อให้มีการบรรลุข้อตกลงนิวเคลียร์กับอิหร่าน

นอกจากนี้ ราคากองคำยังได้แรงหนุนจากข้อมูลแรงงานสหรัฐฯ ที่ออกมาต่ำกว่าคาด โดยรายงานการจ้างงานภาคเอกชน ADP เดือนมิถุนายนเพิ่มขึ้นเพียง 98,000 ตำแหน่ง ต่ำกว่าที่ตลาดคาดไว้ที่ 118,000 ตำแหน่ง ทำให้นักลงทุนบางส่วนประเมินว่าแรงกดดันในตลาดแรงงานอาจเริ่มชะลอลง และช่วยลดแรงกดดันต่อบอนด์ยีลด์ในระยะสั้น



ขณเฑียวกััน ข้อมูลจาก CME FedWatch สะกัอนว่า ตลาดยังให้น้ำหนักสูงกับความเป็นไปได้ที่เฟดจะยังคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายไว้ใกรอบ 3.50–3.75% ในการประชุมเดือนกรกฎาคม ขณเฑีการประมุขเดือนกันยายนตลาดยังประเมินความเป็นไปได้ที่เฟดอาจปรับขึ้นดอกเบี้ยอีกครัั้ง หากข้อมูลเงินเฟ้อและตลาดแรงงานยังไม่ชะลอลงตามทีคาด

	CME FEDWATCH TOOL - CONDITIONAL MEETING PROBABILITIES								
MEETING DATE	275-300	300-325	325-350	350-375	375-400	400-425	425-450	450-475	475-500
29/7/2569	0.0%	0.0%	0.0%	71.7%	28.3%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
16/9/2569	0.0%	0.0%	0.0%	36.1%	49.8%	14.1%	0.0%	0.0%	0.0%
28/10/2569	0.0%	0.0%	0.0%	27.3%	46.5%	22.8%	3.4%	0.0%	0.0%
9/12/2569	0.0%	0.0%	0.0%	15.2%	38.0%	33.3%	12.0%	1.5%	0.0%
27/1/2570	0.0%	0.0%	0.0%	14.5%	36.9%	33.5%	13.0%	2.0%	0.1%
17/3/2570	0.0%	0.0%	0.0%	9.9%	29.8%	34.6%	19.5%	5.5%	0.7%
28/4/2570	0.0%	0.0%	8.7%	27.4%	34.0%	21.4%	7.2%	1.3%	0.1%
9/6/2570	0.0%	0.0%	1.8%	12.6%	28.8%	31.4%	18.4%	6.0%	1.0%
28/7/2570	0.0%	0.0%	1.8%	12.6%	28.8%	31.4%	18.4%	6.0%	1.0%
15/9/2570	0.0%	0.5%	4.9%	17.2%	29.5%	27.7%	14.9%	4.6%	0.8%
27/10/2570	0.1%	1.1%	6.4%	18.7%	29.3%	26.1%	13.6%	4.1%	0.7%
8/12/2570	0.3%	2.3%	9.2%	21.1%	28.5%	23.2%	11.4%	3.3%	0.5%

ที่มา : CME Group | 02/07/69 เวลา 09.50 น.

ภาพรวมทังหมดสะกัอนว่า ตลาดการเงินกำลังเข้าสู่ช่วงที่ต้งฟังพาข้อมูลเศรษฐกิจรายตัวมากขึ้น หลังเฟดลดบทบาทของการส่งสัญญาณล่วงหน้า ขณเฑีนักลงทุนยังต้งประเมินพร้อมกันทังทิศทางเงินเฟ้อ ดอกเบี้ย ดอลลาร์ บอนด์ยีลด์ และความเสี่ยงภูมิรัฐศาสตร์

สำหรับทองคำ ระยะสั้นยังมีความเสี่ยงถูกกดดันจากแนวโน้มดอกเบี้ยที่อาจอยู่ในระดับสูงนานกว่าคาด และต้นทุนค่าเสียโอกาสที่เพิ่มขึ้น อย่างไรก็ตาม ความไม่แน่นอนทางเศรษฐกิจและภูมิรัฐศาสตร์ยังช่วยจำกัดแรงขายบางส่วน ทำให้อาราคาทองคำมีแนวโน้มแกว่งตัวผันพวนใกรอบกว้าง โดยตลาดต้งติดตามทิศทางดอลลาร์ บอนด์ยีลด์ real yield และข้อมูลเศรษฐกิจสหรัฐฯ ชัดถัดไปอย่างใกล้ชิด

