

Weekly Highlight

และมุมมองการลงทุนประจำสัปดาห์

30 ก.ค. 67

Highlight & What's Next

Key Highlight



ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ปรับตัวลงในสัปดาห์ที่ผ่านมา แม้ตัวเลข GDP ไตรมาส 2/67 เติบโต 2.8% สูงกว่าที่คาด 2% หนุนด้วยการบริโภคภายใน การลงทุนภาคเอกชนและการใช้จ่ายภาครัฐ แต่ตลาดให้น้ำหนักกับผลประกอบการที่ออกมาน่าผิดหวังของ Tesla และ Alphabet มากกว่า โดยรายได้จากรถ EV ของ Tesla ลดลง 7% และผู้บริหารส่งสัญญาณยอดขายปีนี้ชะลอตัว ส่วนผู้บริหาร Alphabet เผยรายได้จากการดำเนินงานจะโดนกดดันตั้งแต่ไตรมาส 3/67 จากค่าเสื่อมและค่าใช้จ่ายลงทุนโครงสร้างพื้นฐาน

What's Next

ด้วยกระแสความนิยม AI ส่งผลให้ราคาหุ้นกลุ่มเทคโนโลยีปรับตัวขึ้นตั้งแต่ต้นปี หนุนให้ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ปรับตัวขึ้นตามด้วยเช่นกัน เมื่อผลประกอบการของหุ้นกลุ่มนี้ออกมาน่าผิดหวัง จึงส่งผลให้ตลาดหุ้นปรับตัวลงแรง และเกิดการหมุนเงินลงทุนเข้าอุตสาหกรรมที่มีมูลค่าเหมาะสมและผลประกอบการยังเติบโต เช่น Healthcare, Infrastructure



รมช.คลังเผยว่าโครงการเติมเงิน 10,000 บาท ผ่าน Digital Wallet จะเริ่มใช้จริงในไตรมาส 4 ปีนี้ และมีโอกาสใช้ได้เร็วกว่าเดือน ธ.ค. โดยร้านค้าลงทะเบียนได้ตั้งแต่ 1 ต.ค. ด้านข่าวเศรษฐกิจไทยที่สำคัญ: 1) นายกช เปิดเผยว่าที่ประชุม ครม. เห็นชอบมาตรการดูแลราคาพลังงานโดยตรึงค่าไฟฟ้าที่ 4.18 บาทต่อหน่วยถึงปลายปี 2) ตรึงราคาน้ำมันดีเซลที่ไม่เกิน 33 บาทต่อลิตร ถึงวันที่ 31 ต.ค. และ 3) ตัวเลขส่งออกเดือน มิ.ย. หดตัว 0.3% (YoY) รวมส่งออกครึ่งแรกปี 67 ขยายตัว 2% (YoY)

What's Next

โครงการดังกล่าวจะส่งผลเชิงบวกต่อเศรษฐกิจไทยปี 67 ไม่เต็มที่อย่างที่คาดหวังไว้ เนื่องจากประชาชนจะสามารถใช้ได้ในช่วงไตรมาสสุดท้ายของปี จึงต้องรอดูติดตามผลอย่างเต็มที่ในปี 68 ซึ่งกระทรวงการคลังได้ประเมินไว้ก่อนหน้านี้ว่าจะส่งผลต่อเศรษฐกิจราว 1.2-1.8% ทำให้ตลาดหุ้นไทยจะยังขาดปัจจัยหนุนใหม่ตั้งแต่ช่วงนี้ไปจนถึงปลายปี



ธนาคารกลางจีน (PBOC) ปรับลดอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ระยะกลาง (MLF) ลงจาก 2.5% มาอยู่ที่ 2.3% ความเคลื่อนไหวนี้เกิดขึ้นหลังมีการปรับลดอัตราดอกเบี้ย Repo อายุ 7 วัน ซึ่งเป็นอัตราดอกเบี้ยอ้างอิง 0.1% ในสัปดาห์เดียวกันมีการเปิดเผยตัวเลขกำไรภาคอุตสาหกรรมตั้งแต่ต้นปีถึงเดือน มิ.ย. (Year to Date) พบว่าเติบโตขึ้น 3.5% (YoY) เพิ่มขึ้นจากเดือนก่อนหน้าที่ 3.4% (YoY) จุดที่น่าสนใจคือ กำไรของรัฐวิสาหกิจพลิกกลับมาเติบโต 0.3% (YoY) จากเดือนก่อนหน้าที่หดตัว 2.4% (YoY)

What's Next

แม้จะมีการลดอัตราดอกเบี้ยเพื่อกระตุ้นเศรษฐกิจ หลังตัวเลข GDP ไตรมาส 2/67 ขยายตัวต่ำกว่าคาด แต่ตลาดหุ้นจีนกลับปรับตัวลงในสัปดาห์ที่ผ่านมา เนื่องจากทางการจีนยังไม่เปิดเผยรายละเอียดนโยบายกระตุ้นเศรษฐกิจที่ชัดเจนจากการประชุม Third Plenum จึงทำให้หนักลงทุนขาดความเชื่อมั่นต่อการฟื้นตัวของเศรษฐกิจจีน

Key Factors to Watch

ที่มา: Bloomberg, Investing ณ วันที่ 27 ก.ค. 2567

วันที่	รายละเอียด
อังคาร 30 ก.ค.	ตัวเลข GDP ไตรมาส 2 (ยุโรป), ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภค เดือน ก.ค. (สหรัฐฯ)
พุธ 31 ก.ค.	การประชุม BoJ (ญี่ปุ่น), ดัชนี Manufacturing PMI และ Non-Manufacturing PMI เดือน ก.ค. (จีน)
พฤหัสบดี 1 ส.ค.	การประชุม Fed (สหรัฐฯ), ดัชนี ISM Manufacturing PMI เดือน ก.ค. (สหรัฐฯ)
ศุกร์ 2 ส.ค.	อัตราการว่างงานและการจ้างงานนอกภาคเกษตร เดือน ก.ค. (สหรัฐฯ)



Fund Recommended



30 ก.ค.-2 ส.ค. 67

K-GSELECT

ความเสี่ยงระดับ 6

กองทุนหุ้นทั่วโลกที่ลงทุนผ่านกองทุนหลัก JPMorgan Global Select Equity ETF เน้นคัดเลือกหุ้นขนาดใหญ่ที่มีคุณภาพสูงจากทั่วโลก ด้วยทีมนักวิเคราะห์กว่า 80 คน ครอบคลุมการวิเคราะห์หุ้นกว่า 2,500 ตัว เพื่อสร้างผลตอบแทนผ่านหุ้นโลกอย่างสม่ำเสมอ รองรับทุกสถานการณ์ เนื่องจากมีทั้งหุ้น Growth และ Value ที่สร้างผลตอบแทนได้อย่างโดดเด่นในแต่ละช่วงเวลา โดยมีหุ้นในพอร์ตที่น่าสนใจ เช่น Microsoft, Mastercard, Amazon, Nestle และ Meta



ผลตอบแทนกองทุนหลัก

1 Week : -1.05%

1 Year : 13.90%

ณ วันที่ 26 ก.ค. 2567

1 Month : -1.34%

SI (14 ก.ย. 2566) : 22.91%

เศรษฐกิจเวียดนามยังคงเติบโตอย่างโดดเด่น ล่าสุด GDP ไตรมาส 2 ขยายตัว 6.93% เพิ่มจากไตรมาส 1 ที่ 5.87% ขณะที่ตัวเลขการส่งออก การผลิต และการบริโภคช่วงครึ่งแรกของปี นี้ ยังเติบโตสูงกว่าช่วงเวลาเดียวกันของปีที่แล้ว จึงเป็นปัจจัยบวกต่อกองทุน K-VIETNAM ซึ่งลงทุนในหุ้นเวียดนามคุณภาพดีที่ได้รับประโยชน์จากการเติบโตของเศรษฐกิจ โดยมีหุ้นในพอร์ตที่น่าสนใจ เช่น FPT Corp, Mobile World Investment Corp

K-VIETNAM

ความเสี่ยงระดับ 6

ผลตอบแทน ณ วันที่ 26 ก.ค. 2567

1 Week : -2.09%

1 Year : 7.59%

1 Month : -2.21%

1 YTD : 18.26%



K-WPSPEEDUP

ความเสี่ยงระดับ 5

ในช่วงที่ตลาดหุ้นปรับตัวลงและมีแนวโน้มผันผวนมากขึ้นด้วยผลจากการเลือกตั้งประธานาธิบดีสหรัฐฯ ทำให้การกระจายการลงทุนไปยังสินทรัพย์ที่หลากหลายทั้งหุ้น ตราสารหนี้ และสินทรัพย์ทางเลือก เป็นแนวทางที่น่าสนใจยิ่งขึ้น โดยกองทุน K-WPSPEEDUP ตอบโจทย์นักลงทุนที่รับความเสี่ยงได้ปานกลางถึงสูง เน้นสัดส่วนลงทุนในหุ้นและตราสารหนี้ เสริมด้วยสินทรัพย์ทางเลือก ทำให้นักลงทุนสามารถคว้าโอกาสลงทุนพร้อมลดความผันผวนไปในเวลาเดียวกัน

ผลตอบแทน ณ วันที่ 25 ก.ค. 2567

1 Week : -1.71%

1 Year : 6.25%

1 Month : -1.44%

1 YTD : 7.19%



การปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยเมื่อปีที่แล้ว ส่งผลต่อเนื่องให้อัตราผลตอบแทนพันธบัตรไทยยังสูงกว่าในอดีต การลงทุนตราสารหนี้ช่วยให้นักลงทุนคว้าโอกาสจากระดับอัตราผลตอบแทนที่สูง และอาจได้รับอานิสงส์เพิ่มหากมีการปรับลดอัตราดอกเบี้ยช่วงปลายปี กองทุน K-FIXEDPLUS-A ลงทุนในตราสารหนี้ระยะกลางถึงยาวทั้งในและต่างประเทศ เหมาะกับนักลงทุนที่รับความเสี่ยงได้ปานกลาง มีระยะเวลาลงทุนมากกว่า 1 ปี

K-FIXEDPLUS-A

ความเสี่ยงระดับ 4

ผลตอบแทน ณ วันที่ 19 ก.ค. 2567

1 Week : 0.07%

1 Year : 3.02%

1 Month : 0.40%

1 YTD : 1.78%



K-SF-A

ความเสี่ยงระดับ 4

กองทุน K-SF-A เป็นกองทุนตราสารหนี้ประเภท Short Term General Bond คัดเลือกตราสารหนี้ทั้งภาครัฐและเอกชนทั้งในและต่างประเทศ โดยอายุตราสาร (Duration) ของกองทุนไม่เกิน 1 ปี ลงทุนในต่างประเทศไม่เกิน 50% ของ NAV เหมาะกับนักลงทุนที่รับความเสี่ยงได้ต่ำ ต้องการคว้าโอกาสจากระดับอัตราผลตอบแทนพันธบัตรที่สูงกว่าในอดีต และรับอานิสงส์เพิ่มเติมจากราคาที่ปรับตัวขึ้นหากมีการปรับลดอัตราดอกเบี้ยในอนาคต

ผลตอบแทน ณ วันที่ 19 ก.ค. 2567

1 Week : 0.05%

1 Year : 1.99%

1 Month : 0.17%

1 YTD : 1.14%



Weekly Performance



22-26 ก.ค. 67

	ดัชนี	ตลาด	ล่าสุด	1 สัปดาห์ (%)	1 เดือน (%)	1 ปี (%)	ตั้งแต่ต้นปี (%)
ตลาดหุ้น	MSCI	โลก	803.48	-0.91	0.18	13.89	10.52
	S&P500	สหรัฐฯ	5459.1	-0.83	-0.03	19.14	14.45
	NASDAQ	สหรัฐฯ	17357.88	-2.08	-2.11	21.24	15.63
	STOXX600	ยุโรป	512.83	0.55	0.28	8.93	7.06
	ASIA EX JAPAN	เอเชีย	684.23	-1.67	-1.77	3.15	6.65
	NKY	ญี่ปุ่น	37667.41	-5.98	-4.84	14.98	12.56
	HSCEI	ฮ่องกง	6010.64	-2.50	-5.07	-11.72	4.20
	CHINA A50	จีน	11867.24	-4.01	-1.75	-10.55	3.16
	SENSEX	อินเดีย	81332.72	0.90	2.91	22.93	12.59
	SET	ไทย	1307.21	-0.75	0.48	-15.30	-7.67
VIETNAM	เวียดนาม	1242.11	-1.79	-0.26	2.85	9.93	
อสังหาริมทรัพย์	SETPREIT	ไทย	120.18	-0.44	5.81	-14.02	-8.30
	FTSEREIT	สิงคโปร์	655.05	-1.13	4.14	-10.70	-9.90
โภคภัณฑ์	WTI/USD	น้ำมัน WTI	77.16	-3.71	-5.37	-4.24	7.69
	XAU/USD	ทองคำ	2387.19	-0.57	2.60	21.83	15.72
	อัตราผลตอบแทนพันธบัตร	ตลาด	ล่าสุด	1 สัปดาห์ (%)	1 เดือน (%)	1 ปี (%)	ตั้งแต่ต้นปี (%)
พันธบัตรรัฐบาล	USA	สหรัฐฯ	4.19	-0.05	-0.20	0.24	0.31
	TH	ไทย	2.59	-0.02	-0.07	0.03	-0.08

ที่มา: Bloomberg ณ วันที่ 27 ก.ค. 2567

คณะผู้จัดทำ

บุษยพรรณ วัชรนาคา CFP®, AISA

ณัฐภัทร มิตรศิริสวัสดิ์ CFA, FRM, CAIA

วรสุดา ใช้เทียมวงศ์ CFP®

วีรพล บางแว

นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์

นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์

นักกลยุทธ์การลงทุน

นักกลยุทธ์การลงทุน

Disclaimer

- ข้อมูลในรายงานฉบับนี้ ไม่ได้ถือว่าเป็นการให้ความเห็นหรือคำแนะนำในการตัดสินใจลงทุนแต่อย่างใด เนื่องจากการลงทุนมีความเสี่ยง จึงควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน
- เอกสารฉบับนี้จัดทำเพื่อเผยแพร่ทั่วไป โดยจัดทำขึ้นจากแหล่งข้อมูลต่างๆ ที่น่าเชื่อถือ แต่บริษัทฯ มิอาจรับรองความถูกต้อง ความน่าเชื่อถือ หรือความสมบูรณ์ของข้อมูลดังกล่าว และบริษัทฯ อาจมีการเปลี่ยนแปลงปรับปรุงข้อมูลได้ตลอดเวลาโดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า
- ผู้ใช้ข้อมูลต้องใช้ความระมัดระวังในการใช้ข้อมูลต่างๆ ด้วยวิจารณญาณของตนเอง และรับผิดชอบในความเสียหายเองทั้งสิ้น บริษัทฯ จะไม่รับผิดชอบในความเสียหายใดๆ ต่อผู้ใช้หรือบุคคลใดจากการใช้ข้อมูลดังกล่าว
- โปรดทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน