

Weekly Highlight

และมุมมองการลงทุนประจำสัปดาห์

26 ส.ค. 67

Highlight & What's Next

Key Highlight



ธนาคารกลางสหรัฐ (Fed) เผยรายงานการประชุมเมื่อวันที่ 30-31 ก.ค. 67 ระบุว่า กรรมการส่วนใหญ่ มองว่าหากข้อมูลที่ได้รับเป็นไปตามคาดการณ์ เป็นเรื่องเหมาะสมที่ Fed จะผ่อนคลายนโยบายในการประชุมที่จะมีขึ้นในวันที่ 17-18 ก.ย. 67 ส่วนดัชนี S&P Manufacturing PMI (เบื้องต้น) เดือน ส.ค. อยู่ที่ 48.0 จุด ต่ำกว่าค่าที่ 49.5 จุด และลดลงจากเดือนก่อนที่ 49.6 จุด ขณะที่ดัชนี S&P Services PMI (เบื้องต้น) เดือน ส.ค. อยู่ที่ 55.2 จุด สูงกว่าค่าที่ 54.0 จุด และเพิ่มขึ้นจากเดือนก่อนที่ 55.0 จุด

What's Next

ตลาดหุ้นสหรัฐ พื้นตัวในสัปดาห์ที่ผ่านมาปรับแนวโน้มการปรับลดอัตราดอกเบี้ยในการประชุมเดือน ก.ย. นี้ และมีแนวโน้มฟื้นตัวในช่วงสั้นไปจนถึงก่อนการประชุม แต่ด้วยมูลค่าที่ค่อนข้างตึงตัวของหุ้นกลุ่มเทคโนโลยี และตัวเลขเศรษฐกิจเริ่มชะลอตัว ทำให้ Upside น่าจะจำกัด โดยตลาดหันมาสนใจหุ้นกลุ่มที่มูลค่าเหมาะสมและมีกำไรเติบโต



ญี่ปุ่นเปิดเผยตัวเลขส่งออก เดือน ก.ค. ขยายตัว 10.3% (YoY) ต่ำกว่าค่าที่ 11.4% (YoY) และตัวเลขนำเข้า เดือน ก.ค. ขยายตัว 16.6% (YoY) สูงกว่าค่าที่ 14.9% (YoY) ส่งให้ในเดือน ก.ค. ญี่ปุ่นขาดดุลการค้า 621,800 ล้านดอลลาร์ สูงกว่าค่าที่ 330,700 ล้านดอลลาร์ และมีการเปิดเผยดัชนี CPI เดือน ก.ค. ออกมาที่ 2.8% (YoY) สูงกว่าค่าที่ 2.7% (YoY) และดัชนี Core CPI เดือน ก.ค. ออกมาที่ 2.7% (YoY) เป็นไปตามคาดการณ์

What's Next

ดัชนี CPI ที่สะท้อนอัตราเงินเฟ้อซึ่งยังทรงตัวสูงกว่าระดับเป้าหมายที่ 2% เป็นปัจจัยหนุนให้ธนาคารกลางญี่ปุ่น (BoJ) ยังสามารถปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายได้ต่อ แต่จากตัวเลขเศรษฐกิจทั้งการบริโภคภายในและการส่งออกที่ถูกกดดันด้วยเงินเยนที่แข็งค่า ทำให้การหาช่วงเวลาที่เหมาะสมในการปรับทิศทางอัตราดอกเบี้ยมีความท้าทายมากขึ้น



คณะกรรมการนโยบายการเงิน (กนง.) มีมติ 6-1 เสียง ให้คงอัตราดอกเบี้ยไว้ที่ 2.50% โดย กนง. มองว่าเศรษฐกิจมีแนวโน้มขยายตัวใกล้เคียงกับที่ประเมินไว้ แต่มี 3 ปัจจัยเสี่ยงที่ต้องติดตามในระยะต่อจากนี้ ประกอบด้วย 1.) การลงทุนภาคเอกชนที่ลดลง 2.) การลงทุนภาครัฐต่ำกว่าคาดการณ์ และ 3.) พัฒนาการคุณภาพสินเชื่อที่ด้อยลง ส่วนสภาพัฒน์ฯ เผย GDP ไตรมาส 2/67 ขยายตัว 2.3% หนุนด้วยบริโภคภาคเอกชนและท่องเที่ยว ส่วนส่งออกขยายตัวเล็กน้อย ขณะที่ภาคการลงทุนโดยรวมหดตัว

What's Next

สัปดาห์ที่ผ่านมาตลาดหุ้นไทยฟื้นตัวขึ้น หลังการจัดตั้งรัฐบาลมีความคืบหน้า แต่ในช่วงเวลาต่อจากนี้เศรษฐกิจไทยยังมี 3 ปัจจัยเสี่ยงที่ ธปท. เตือนให้ติดตาม ซึ่งจะสร้างแรงกดดันต่อตลาดหุ้นไทยเป็นระยะ นอกจากนี้ยังต้องเร่งแก้ปัญหาในภาคส่งออกที่เกิดจากการเปลี่ยนแปลงเชิงโครงสร้าง สะท้อนผ่านตัวเลขส่งออกที่ขยายตัวเพียงเล็กน้อย

Key Factors to Watch

ที่มา: Bloomberg, Investing ณ วันที่ 24 ส.ค. 2567

วันที่	รายละเอียด
จันทร์ 26 ส.ค.	ตัวเลข Durable Goods Orders เดือน ก.ค. (สหรัฐ)
อังคาร 27 ส.ค.	ดัชนี CB Consumer Confidence เดือน ส.ค. (สหรัฐ), กำไรภาคอุตสาหกรรม เดือน ก.ค. (จีน)
พฤหัสบดี 29 ส.ค.	ตัวเลข GDP ไตรมาส 2 (สหรัฐ), ตัวเลขผู้ขอสวัสดิการว่างงานครั้งแรก (สหรัฐ)
ศุกร์ 30 ส.ค.	ดัชนี PCE เดือน ก.ค. (สหรัฐ), ตัวเลขค่าปลีก เดือน ก.ค. (ญี่ปุ่น), ตัวเลขส่งออก-นำเข้า เดือน ก.ค. (ไทย)



Fund Recommended



26 - 30 ส.ค. 67

K-WPSPEEDUP

ความเสี่ยงระดับ 5

นักลงทุนที่รับความเสี่ยงได้ปานกลางค่อนข้างสูง อาจเลือกกองทุนผสมที่จัดสัดส่วนอย่างสมดุลระหว่างหุ้นและตราสารหนี้ พร้อมเสริมด้วยสินทรัพย์ทางเลือก เพื่อหาโอกาสสร้างผลตอบแทนอย่างค่อยเป็นค่อยไปและลดความผันผวนของพอร์ต ซึ่งกองทุน K-WPSPEEDUP จัดพอร์ตโดยเน้นลงทุนในหุ้นพร้อมเสริมด้วยตราสารหนี้ ด้วยมุมมองการลงทุนที่เกิดจากความร่วมมือกันระหว่าง KAsset และ JPMorgan Asset Management ซึ่งเป็น บลจ. ชั้นนำระดับโลก



ผลตอบแทน ณ วันที่ 23 ส.ค. 2567

1 Week : 0.67% 1 Year : 8.75%
1 Month : -1.70% 1 YTD : 6.91%

ราคาทองคำมีปัจจัยหนุนจากความไม่แน่นอนของการเมืองระหว่างประเทศที่มากขึ้น โดยเฉพาะช่วงใกล้เลือกตั้งประธานาธิบดีสหรัฐฯ และการปรับลดดอกเบี้ยของ Fed ที่ค่อนข้างแน่นอนแล้วว่าจะเกิดขึ้นในการประชุมเดือน ก.ย. นี้ ดังนั้นทองคำจึงเป็นสินทรัพย์ที่เหมาะสมกับนักลงทุนที่ต้องการทั้งการปกป้องพอร์ตจากความเสียหายที่ไม่คาดคิด และรับประโยชน์จากการลดดอกเบี้ยและนำลงทุนกองทุน K-GOLD-A(A) ที่ลงทุนผ่านกองทุนหลัก SPDR Gold Trust

K-GOLD-A(A)

ความเสี่ยงระดับ 8

ผลตอบแทน ณ วันที่ 22 ส.ค. 2567

1 Week : 1.16% 1 Year : 25.45%
1 Month : 3.19% 1 YTD : 17.34%



K-GHEALTH

ความเสี่ยงระดับ 6

ด้วยตัวเลขเศรษฐกิจที่เริ่มส่งสัญญาณชะลอตัว และมูลค่าตลาดหุ้นค่อนข้างตึงตัวนำโดยหุ้นกลุ่มเทคโนโลยี เม็ดเงินลงทุนจึงเริ่มไหลเข้าสู่หุ้นกลุ่ม Defensive มากขึ้น ซึ่งรวมถึงกลุ่ม Healthcare ที่ผลตอบแทนเริ่มฟื้นตัวกลับมา เราแนะนำกองทุน K-GHEALTH ที่ลงทุนหุ้น Healthcare ทั่วโลกผสมผสานระหว่างบริษัทที่มีรายได้สม่ำเสมอ เช่น Pharmaceutical, Healthcare Services และกลุ่มเติบโต เช่น Biotechnology, Medtech มีหุ้นเด่น เช่น Eli Lilly, Novo Nordisk, AbbVie



ผลตอบแทน ณ วันที่ 22 ส.ค. 2567

1 Week : 1.73% 1 Year : 12.56%
1 Month : 4.30% 1 YTD : 11.59%

การปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยเมื่อปี 2566 ส่งผลต่อเนื่องให้อัตราผลตอบแทนพันธบัตรไทยยังอยู่ในระดับที่สูงกว่าในอดีต การลงทุนตราสารหนี้ช่วยให้ลงทุนคว้าโอกาสจากระดับอัตราผลตอบแทนที่สูง และอาจได้รับอานิสงส์เพิ่มหากมีการปรับลดอัตราดอกเบี้ยช่วงปลายปี โดยกองทุน K-FIXEDPLUS-A ลงทุนในตราสารหนี้ระยะกลางถึงยาวทั้งในและต่างประเทศ เหมาะกับนักลงทุนที่รับความเสี่ยงได้ปานกลาง มีระยะเวลาลงทุนมากกว่า 1 ปี

K-FIXEDPLUS-A

ความเสี่ยงระดับ 4

ผลตอบแทน ณ วันที่ 23 ส.ค. 2567

1 Week : 0.01% 1 Year : 3.48%
1 Month : 0.43% 1 YTD : 2.16%



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 ต้องการคว้าโอกาสสร้างผลตอบแทนจากระดับอัตราผลตอบแทนพันธบัตรที่สูงกว่าในอดีต และรับอานิสงส์เพิ่มเติมจากราคาที่ปรับตัวขึ้นหากมีการปรับลดอัตราดอกเบี้ยในอนาคต

ผลตอบแทน ณ วันที่ 23 ส.ค. 2567

1 Week : 0.06% 1 Year : 2.15%
1 Month : 0.31% 1 YTD : 1.42%



ที่มา: KAsset ณ วันที่ 24 ส.ค. 2567

Weekly Performance



19—23 ส.ค. 67

	ดัชนี	ตลาด	ล่าสุด	1 สัปดาห์ (%)	1 เดือน (%)	1 ปี (%)	ตั้งแต่ต้นปี (%)
ตลาดหุ้น	MSCI	โลก	831.34	1.70	3.58	24.10	14.35
	S&P500	สหรัฐฯ	5634.61	1.45	3.82	28.75	18.13
	NASDAQ	สหรัฐฯ	17877.79	1.40	3.09	32.78	19.10
	STOXX600	ยุโรป	518.13	1.31	1.14	14.74	8.17
	ASIA EX JAPAN	เอเชีย	703.83	0.77	1.56	13.13	9.51
	NKY	ญี่ปุ่น	38364.27	0.79	-2.02	18.82	14.64
	HSCEI	ฮ่องกง	6219.24	0.93	1.25	-0.78	7.81
	CHINA A50	จีน	11862.36	0.69	-1.16	-5.02	3.12
	SENSEX	อินเดีย	81086.21	0.81	1.17	24.27	12.25
	SET	ไทย	1354.87	3.98	4.37	-13.00	-4.31
	VIETNAM	เวียดนาม	1285.32	2.64	3.78	8.07	13.75
อสังหาริมทรัพย์	SETPREIT	ไทย	125.49	0.28	3.87	-7.46	-4.25
	FTSEREIT	สิงคโปร์	677.59	2.47	2.58	-1.15	-6.80
โภคภัณฑ์	WTI/USD	น้ำมัน WTI	74.83	-2.37	-3.56	-5.34	4.44
	XAU/USD	ทองคำ	2512.59	0.18	4.79	31.08	21.79
	อัตราผลตอบแทนพันธบัตร	ตลาด	ล่าสุด	1 สัปดาห์ (%)	1 เดือน (%)	1 ปี (%)	ตั้งแต่ต้นปี (%)
พันธบัตรรัฐบาล	USA	สหรัฐฯ	3.79	-0.08	-0.48	-0.44	-0.08
	TH	ไทย	2.55	0.01	-0.07	-0.22	-0.12

ที่มา: Bloomberg ณ วันที่ 24 ส.ค. 2567

คณะผู้จัดทำ

บุษยพรรณ วัชรนาคา CFP®, AISA

ณัฐภัทร มิตรศิริสวัสดิ์ CFA, FRM, CAIA

วรสุดา ไข่เทียมวงศ์ 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