



Weekly Highlight

และมุมมองการลงทุนประจำสัปดาห์

15 ต.ค. 67

Highlight & What's Next

Key Highlight



สหรัฐฯ เปิดเผยตัวเลขเงินเฟ้อเดือนก.ย. ที่สูงกว่าตลาดคาด โดยดัชนี CPI เดือน ก.ย. เพิ่มขึ้น 2.4% (YoY) และ 0.2% (MoM) สูงกว่าคาดที่ 2.3% (YoY) และ 0.1% (MoM) ตามลำดับ เช่นเดียวกับดัชนี Core CPI ที่เพิ่มขึ้น 3.3% (YoY) และ 0.3% (MoM) สูงกว่าคาดที่ 3.2% (YoY) และ 0.2% (MoM) ตามลำดับ ด้วยอัตราเงินเฟ้อที่สูงกว่าคาดและตลาดแรงงานที่แข็งแกร่ง นักลงทุนจึงมองว่า Fed มีโอกาสสูงถึง 84.3% ที่จะลดอัตราดอกเบี้ย 0.25% ในการประชุมเดือน พ.ย.

What's Next

สหรัฐฯ ยังคงมีแรงกดดันจากอัตราเงินเฟ้อที่อาจลดลงช้ากว่าที่คาด ทำให้เรามองว่า Fed ไม่มีความจำเป็นต้องลดอัตราดอกเบี้ยแรงและเร็วอย่างที่ตลาดคาดหวัง ซึ่งอาจสร้างแรงกดดันต่อตลาดหุ้นสหรัฐฯ เราแนะนำลงทุนในหุ้นที่มีมูลค่าเหมาะสมและมีรูปแบบธุรกิจพร้อมรับกับเศรษฐกิจที่ไม่แน่นอน เช่น หุ้นในกลุ่ม Healthcare และกลุ่ม Infrastructure



คณะกรรมการพัฒนาและปฏิรูปแห่งชาติ (NDRC) เผยมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจที่สำคัญ ดังนี้ 1.) ขยายการสนับสนุนเงินกู้แก่กิจการขนาดกลาง 2.) เร่งรัฐบาลท้องถิ่นออกพันธบัตรให้ครบโควตาและนำมาใช้จ่าย และ 3.) ออกพันธบัตรระยะยาวพิเศษในปี 2568 โดยประธาน NDRC มองว่าเศรษฐกิจจีนยังมีเสถียรภาพและเห็นสัญญาณการฟื้นตัว โดยมั่นใจว่าจะบรรลุเป้าหมายการเติบโต GDP ปีนี้ที่ 5% แต่มาตรการที่ประกาศมาอย่างขาดรายละเอียดที่ชัดเจน สร้างความผิดหวังต่อนักลงทุนในตลาดหุ้นจีน

What's Next

มาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจของจีนที่เปิดเผยโดยคณะกรรมการ NDRC แม้จะสนับสนุนภาคธุรกิจและเร่งการใช้จ่ายของภาครัฐ แต่การขาดรายละเอียดที่ชัดเจน ส่งผลให้ตลาดหุ้นจีนผันผวน เราแนะนำนักลงทุนให้ติดตามการฟื้นตัวของตัวเลขเศรษฐกิจจีนทั้งในช่วงเทศกาล Golden Week และไตรมาส 4 ของปีอย่างใกล้ชิด



ตัวเลข Industrial Production ของประเทศเยอรมนี ในเดือน ส.ค. หดตัวที่ 2.5% (YoY) ฟื้นตัวจากเดือนก่อนหน้าที่หดตัว 5.8% (YoY) เพิ่มขึ้น 2.9% (MoM) โดยรับแรงหนุนจากภาคอุตสาหกรรมยานยนต์ ด้านธนาคารกลางยุโรป (ECB) คาดว่าเงินเฟ้อจะชะลอลงสู่เป้าหมายที่ 2% ภายในสิ้นปีนี้ และมีแนวโน้มปรับลดอัตราดอกเบี้ยในการประชุมเดือน ต.ค. โดยเจ้าหน้าที่ ECB หลายท่านมีความเห็นว่าการผ่อนคลายนโยบายการเงินอาจเกิดเร็วขึ้น หากเงินเฟ้อชะลอลงต่อเนื่องและเศรษฐกิจยังคงอ่อนแอ

What's Next

การฟื้นตัวของภาคอุตสาหกรรมของเยอรมนีเมื่อเทียบแบบเดือนต่อเดือน อาจเป็นการฟื้นตัวระยะสั้น เนื่องจากภาพรวมยังคงหดตัวเมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันเมื่อปีก่อน และเริ่มเห็นสัญญาณเงินเฟ้อชะลอลง เราจึงคาดว่า ECB มีโอกาสสูงที่จะลดอัตราดอกเบี้ยในเดือน ต.ค. นี้ เพื่อช่วยกระตุ้นเศรษฐกิจยุโรปที่มีสัญญาณอ่อนแออย่างชัดเจน

Key Factors to Watch

ที่มา: Bloomberg, Investing ณ วันที่ 12 ต.ค. 2567

วันที่	รายละเอียด
อังคาร 15 ต.ค.	ดัชนี Industrial Production เดือน ส.ค. (ยุโรป)
พุธ 16 ต.ค.	การประชุมธนาคารแห่งประเทศไทย (ไทย)
พฤหัสบดี 17 ต.ค.	การประชุม ECB (ยุโรป), ดัชนี CPI เดือน ก.ย. (ยุโรป), ดัชนี Retail Sales เดือน ก.ย. (สหรัฐฯ)
ศุกร์ 18 ต.ค.	ตัวเลข GDP ไตรมาส 3, Industrial Production, Fixed Asset Investment, Retail Sales เดือน ก.ย. (จีน)



Fund Recommended



15 – 18 ต.ค. 67

K-WPBALANCED

ความเสี่ยงระดับ 5

นักลงทุนที่รับความเสี่ยงได้ปานกลาง อาจเลือกกองทุนผสมที่จัดสัดส่วนอย่างสมดุลระหว่างหุ้นและตราสารหนี้ เสริมด้วยสินทรัพย์ทางเลือก เพื่อหาโอกาสสร้างผลตอบแทนอย่างค่อยเป็นค่อยไปและลดความผันผวนของพอร์ต ซึ่งกองทุน K-WPBALANCED จัดพอร์ตโดยให้ความสำคัญกับความสมดุลระหว่างหุ้นและตราสารหนี้ ด้วยมุมมองการลงทุนที่เกิดจากความร่วมมือกันระหว่าง KAsset และ JPMorgan Asset Management ซึ่งเป็น บลจ. ชั้นนำระดับโลก



ผลตอบแทน ณ วันที่ 10 ต.ค. 2567

1 Week : 0.49% 1 Year : 7.29%
1 Month : 1.12% 1 YTD : 5.51%

กองทุนลดหย่อนภาษีจาก KAsset ให้นำหน้าการลงทุนในบริษัทขนาดใหญ่ในดัชนี SET100 ที่มีส่วนช่วยการลดการปล่อยก๊าซเรือนกระจก โดยใช้กลยุทธ์เชิงรับเพื่อสร้างผลตอบแทนใกล้เคียงกับดัชนีชี้วัด SET100 TRI เหมาะกับผู้ที่ต้องการลดหย่อนภาษีและกำลังมองหาการลงทุนในหุ้นไทยที่มีเป้าหมายลดการปล่อยก๊าซเรือนกระจกสู่สังคม Net Zero ในอนาคต มีหุ้นเด่นในพอร์ต เช่น บมจ.เดลต้า อีเลคโทรนิคส์(ประเทศไทย) และ บมจ.ปตท.

K-TNZ-ThaiESG

ความเสี่ยงระดับ 6

ผลตอบแทน ณ วันที่ 11 ต.ค. 2567

1 Week : 2.03% 6 Month : 9.08%
1 Month : 4.60% 1 YTD : 6.61%



K-GHEALTH

ความเสี่ยงระดับ 6

ด้วยตัวเลขเศรษฐกิจที่เริ่มส่งสัญญาณชะลอตัวและมูลค่าตลาดหุ้นค่อนข้างตึงตัว นำโดยหุ้นกลุ่มเทคนิคนักลงทุนหันมาสนใจหุ้นกลุ่ม Defensive มากขึ้น เช่น Healthcare ที่ผลตอบแทนเริ่มฟื้นตัวกลับมา จึงแนะนำกองทุน K-GHEALTH ที่ลงทุนหุ้น Healthcare ทั่วโลก ผสมผสานระหว่างบริษัทในกลุ่มที่มีรายได้สม่ำเสมออย่างกลุ่ม Pharmaceutical และกลุ่ม Healthcare Services และกลุ่มเติบโตอย่างกลุ่ม Biotechnology และกลุ่ม Medtech มีหุ้นเด่นในพอร์ต เช่น Eli Lilly, Novo Nordisk, AbbVie



ผลตอบแทน ณ วันที่ 10 ต.ค. 2567

1 Week : -0.03% 1 Year : 5.34%
1 Month : -3.33% 1 YTD : 0.41%

อัตราผลตอบแทนพันธบัตรไทยยังสูงกว่าในอดีต และ ชปท. มีโอกาสลดอัตราดอกเบี้ยในช่วงปลายปีนี้ถึงต้นปีหน้า การลงทุนตราสารหนี้ช่วยคว้าโอกาสจากระดับอัตราผลตอบแทนที่สูง และได้านิสงส์เพิ่มเติมจากการปรับลดอัตราดอกเบี้ย กองทุน K-FIXED-A เป็นกองทุนตราสารหนี้ Long Term General Bond เน้นลงทุนตราสารหนี้ภาครัฐ เอกชน และเงินฝากในประเทศ เหมาะกับนักลงทุนที่รับความเสี่ยงได้ต่ำถึงปานกลาง มีระยะเวลาลงทุนมากกว่า 1 ปี

K-FIXED-A

ความเสี่ยงระดับ 4

ผลตอบแทน ณ วันที่ 11 ต.ค. 2567

1 Week : 0.01% 1 Year : 3.89%
1 Month : 0.23% 1 YTD : 2.47%



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 และรับานิสงส์เพิ่มเติมจากราคาที่ปรับตัวขึ้นหากมีการปรับลดอัตราดอกเบี้ยในอนาคต



ผลตอบแทน ณ วันที่ 11 ต.ค. 2567

1 Week : 0.06% 1 Year : 2.33%
1 Month : 0.26% 1 YTD : 1.80%

Weekly Performance



7-11 ต.ค. 67

	ดัชนี	ตลาด	ล่าสุด	1 สัปดาห์ (%)	1 เดือน (%)	1 ปี (%)	ตั้งแต่ต้นปี (%)
ตลาดหุ้น	MSCI	โลก	852.73	0.63	3.79	28.44	17.29
	S&P500	สหรัฐฯ	5,815.03	1.11	3.92	33.69	21.91
	NASDAQ	สหรัฐฯ	18,342.94	1.13	4.40	35.13	22.19
	STOXX600	ยุโรป	521.98	0.66	1.93	15.07	8.98
	ASIA EX JAPAN	เอเชีย	755.19	-2.03	9.70	22.96	18.01
	NYSE	ญี่ปุ่น	39,605.8	2.51	7.53	21.88	18.35
	HSCEI	ฮ่องกง	7,620.74	-6.57	26.64	21.59	32.11
	CHINA A50	จีน	13,575.87	-3.14	21.18	9.56	18.01
	SENSEX	อินเดีย	81,381.36	-0.38	-1.91	22.55	12.65
	SET	ไทย	1,470.1	1.79	3.41	1.33	3.83
	VIETNAM	เวียดนาม	1,288.39	1.40	2.55	11.88	14.02
อสังหาริมทรัพย์	SETPREIT	ไทย	134.43	-0.96	0.11	6.89	2.57
	FTSREIT	สิงคโปร์	700.73	-2.28	-1.10	5.50	-3.62
โภคภัณฑ์	WTI/USD	น้ำมัน WTI	75.56	1.59	9.55	-8.87	5.46
	XAU/USD	ทองคำ	2,656.59	0.11	3.86	42.15	28.77
	อัตราผลตอบแทนพันธบัตร	ตลาด	ล่าสุด	1 สัปดาห์ (%)	1 เดือน (%)	1 ปี (%)	ตั้งแต่ต้นปี (%)
พันธบัตรรัฐบาล	USA	สหรัฐฯ	4.10	0.13	0.43	-0.60	0.22
	TH	ไทย	2.51	0.01	-0.03	-0.74	-0.16

ที่มา: Bloomberg ณ วันที่ 12 ต.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