

Weekly Highlight

และมุมมองการลงทุนประจำสัปดาห์

28 ต.ค. 67

Highlight & What's Next

Key Highlight



สัปดาห์ที่ผ่านมาสหรัฐฯ เปิดเผยตัวเลขภาคอสังหาฯ ดังนี้ 1.) ตัวเลข Existing Home Sales ลดลง 1.0% (MoM) อยู่ที่ 3.84 ล้านหลัง ต่ำกว่าคาดที่ 3.88 ล้านหลัง 2.) ตัวเลข New Home Sales เพิ่มขึ้น 4.1% (MoM) อยู่ที่ 7.38 แสนหลัง สูงกว่าคาดที่ 7.19 แสนหลัง โดยรวมภาคอสังหาฯ ลดความร้อนแรงลงและทรงตัวในระดับใกล้เคียงเดิมมาตั้งแต่ปี 2566 และมีการเปิดเผยดัชนี S&P Global Services PMI เดือน ต.ค. (เบื้องต้น) อยู่ที่ 55.3 จุด สูงกว่าคาดที่ 55.0 จุด เชื่อว่าภาคบริการของสหรัฐฯ ยังแข็งแกร่ง

What's Next

นักลงทุนยังต้องติดตามแนวโน้มตลาดอสังหาฯ ซึ่งมักเป็นสัญญาณแรกที่บ่งชี้ถึงภาวะเศรษฐกิจชะลอตัวหรือถดถอย โดยปัจจุบันยังไม่มีทิศทางที่ชัดเจน อย่างไรก็ตามการเลือกตั้งประธานาธิบดีที่เริ่มใกล้เข้ามาซึ่งอาจสร้างความผันผวนต่อตลาดหุ้น จึงควรลงทุนธุรกิจที่มีมูลค่าเหมาะสมและพร้อมรับความไม่แน่นอน เช่น Healthcare, Infrastructure



ทางการจีนปรับลดอัตราดอกเบี้ย LPR อายุ 1 ปี จาก 3.35% เหลือ 3.10% และอายุ 5 ปี จาก 3.85% เหลือ 3.60% การปรับลดครั้งนี้มากกว่าคาดการณ์จากนักวิเคราะห์ที่จะลดเพียง 0.20% ซึ่งจะช่วยกระตุ้นการปล่อยสินเชื่อและชะลอการหดตัวของตลาดอสังหาฯ ขณะเดียวกันรัฐบาลจีนประกาศแคมเปญส่งเสริมการบริโภคในเดือน พ.ย. ใน 5 เมืองใหญ่ เป็นเวลา 1 เดือน โดยจัดให้มีโปรโมชั่นและมาตรการที่ใช้ได้จริงสำหรับการช้อปปิ้ง การท่องเที่ยว การกิน นันทนาการและการแสดง

What's Next

ภายหลังการปรับลดอัตราดอกเบี้ยในครั้งนี้ นักลงทุนในตลาดหุ้นจีนยังต้องการมาตรการกระตุ้นเพิ่มเติมจากธนาคารกลางจีน (PBOC) โดยเฉพาะการปรับลดอัตราส่วนกันเงินสำรองของธนาคารพาณิชย์ (RRR) ซึ่งผู้ว่าฯ PBOC ได้เปิดเผยก่อนหน้านี้ว่ามีโอกาสปรับลดได้อีก 0.25-0.50% ในช่วงที่เหลือของปี



ดัชนี Tokyo CPI เดือน ต.ค. เพิ่มขึ้น 1.8% (YoY) ลดจากเดือนก่อนที่ 2.1% (YoY) เช่นเดียวกับดัชนี Tokyo Core CPI เดือน ต.ค. ที่เพิ่มขึ้น 1.8% (YoY) สูงกว่าคาดที่ 1.7% (YoY) และลดจากเดือนก่อนที่ 2.0% (YoY) นับเป็นการลดลงเป็นเดือนที่ 2 ติดต่อกัน โดยหลักมาจากการอุดหนุนราคาพลังงานจากรัฐบาล ด้านผู้ว่าฯ BoJ เปิดเผยในการประชุมที่กรุงวอชิงตันว่ายังมีเวลาพอสำหรับการตัดสินใจแน่วแน่ในนโยบายการเงิน โดยต้องคำนึงถึงผลกระทบต่อเงินเฟ้อจากเงินเยนที่อ่อนค่ารวมถึงผลจากทิศทางเศรษฐกิจสหรัฐฯ

What's Next

อัตราเงินเฟ้อที่ลดลงในเดือนที่ผ่านมาเป็นผลจากการอุดหนุนของรัฐบาลซึ่งเป็นปัจจัยชั่วคราวและคาดว่าจะไม่กระทบต่อทิศทาง การปรับอัตราดอกเบี้ยของ BoJ โดยหลังจากนี้เศรษฐกิจญี่ปุ่นยังเผชิญความท้าทายอีกมากทั้งจากอัตราเงินเฟ้อที่อาจเพิ่มขึ้นอีกครั้งหลังเงินเยนเริ่มอ่อนค่า เศรษฐกิจโลกชะลอตัว และแรงกดดันต่อเศรษฐกิจจากการขึ้นอัตราดอกเบี้ย

Key Factors to Watch

ที่มา: Bloomberg, Investing ณ วันที่ 26 ต.ค. 2567

วันที่	รายละเอียด
อังคาร 29 ต.ค.	ดัชนี CB Consumer Confidence เดือน ต.ค. (สหรัฐฯ)
พุธ 30 ต.ค.	ตัวเลข GDP ไตรมาส 3 (เบื้องต้น) (ยุโรป), ตัวเลข GDP ไตรมาส 3 (ครั้งที่ 2) (สหรัฐฯ)
พฤหัสบดี 31 ต.ค.	การประชุม BoJ (ญี่ปุ่น), ดัชนี PCE เดือน ก.ย. (สหรัฐฯ), ดัชนี CPI เดือน ต.ค. (เบื้องต้น) (ยุโรป)
ศุกร์ 1 พ.ย.	อัตราการว่างงาน เดือน ต.ค. (สหรัฐฯ), ตัวเลข Nonfarm Payrolls เดือน ต.ค. (สหรัฐฯ)



Fund Recommended



28 ต.ค.-1 พ.ย. 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 24 ต.ค. 2567

1 Week : -0.11% 1 Year : 9.44%
1 Month : 0.78% 1 YTD : 5.81%

ทิศทางอัตราดอกเบี้ยทั่วโลกมีทิศทางขาลงชัดเจน พร้อมเศรษฐกิจเริ่มเติบโตช้าลง สร้างแรงกดดันเพิ่มขึ้นต่อหุ้นกลุ่มวัฏจักรและเติบโต ทำให้นักลงทุนหันมาสนใจหุ้นกลุ่ม Defensive ซึ่งกองทุน K-GINFRA-A(D) ลงทุนผ่านกองทุนหลัก Morgan Stanley Investment Funds Global Infrastructure มินโยบายลงทุนในกลุ่มโครงสร้างพื้นฐาน ตอบโจทย์นี้ด้วยรูปแบบธุรกิจและการรับรู้รายได้ที่ทนทานต่อเศรษฐกิจที่มีแนวโน้มชะลอลดตัว และมีมูลค่าอยู่ในระดับที่เหมาะสม

K-GINFRA-A(D)

ความเสี่ยงระดับ 6

ผลตอบแทน ณ วันที่ 24 ต.ค. 2567

1 Week : -0.27% 1 Year : 22.28%
1 Month : 0.53% 1 YTD : 10.06%



K-GINCOME-SSF

ความเสี่ยงระดับ 5

ลงทุนผ่านกองทุนหลัก JPMorgan Investment Funds – Global Income Fund กระจายลงทุนในสินทรัพย์ได้ทุกประเภท (Diversified) ทั้งตราสารหนี้ หุ้น และสินทรัพย์ทางเลือก โดยเน้นลงทุนในสินทรัพย์ที่จ่ายผลตอบแทนสม่ำเสมอทุกภาวะตลาด (Income) กองทุน K-GINCOME-SSF เหมาะสำหรับนักลงทุนที่ไม่มีเวลาจัดพอร์ตเอง ลงทุนได้ทุกช่วงเวลา เพราะมีผู้จัดการกองทุนคอยปรับสัดส่วนให้เหมาะกับภาวะตลาด มองหาสินทรัพย์ที่จ่ายผลตอบแทนสม่ำเสมอ

ผลตอบแทน ณ วันที่ 24 ต.ค. 2567

1 Week : -0.69% 1 Year : 14.41%
1 Month : -0.27% 1 YTD : 6.04%



อัตราผลตอบแทนพันธบัตรไทยยังสูงกว่าในอดีต ชปท. เริ่มลดดอกเบี้ยไปแล้วและมีโอกาสลดอัตราดอกเบี้ยต่อ ทำให้การลงทุนในตราสารหนี้ช่วยคว้าโอกาสจากระดับอัตราผลตอบแทนที่สูง และได้อานิสงส์เพิ่มจากการปรับลดดอกเบี้ย กองทุน K-FIXED-A เป็นกองทุนตราสารหนี้ long term general bond เน้นลงทุนตราสารหนี้ภาครัฐ เอกชน และเงินฝากในประเทศ เหมาะกับนักลงทุนที่รับความเสี่ยงได้ต่ำถึงปานกลาง มีระยะเวลาลงทุนมากกว่า 1 ปี

K-FIXED-A

ความเสี่ยงระดับ 4

ผลตอบแทน ณ วันที่ 25 ต.ค. 2567

1 Week : 0.07% 1 Year : 4.22%
1 Month : 0.36% 1 YTD : 2.84%



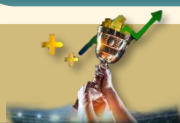
K-SF-A

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 25 ต.ค. 2567

1 Week : -0.02% 1 Year : 2.25%
1 Month : 0.18% 1 YTD : 1.82%



Weekly Performance



21–25 ต.ค. 67

	ดัชนี	ตลาด	ล่าสุด	1 สัปดาห์ (%)	1 เดือน (%)	1 ปี (%)	ตั้งแต่ต้นปี (%)
ตลาดหุ้น	MSCI	โลก	845.49	-1.31	-0.61	34.07	16.30
	S&P500	สหรัฐฯ	5808.12	-0.96	1.09	40.39	21.77
	NASDAQ	สหรัฐฯ	18518.61	0.16	1.80	47.02	23.36
	STOXX600	ยุโรป	518.81	-1.18	-1.29	19.76	8.31
	ASIA EX JAPAN	เอเชีย	738.39	-1.88	-1.78	27.78	15.14
	NKY	ญี่ปุ่น	37913.92	-2.74	-2.60	23.89	13.30
	HSCEI	ฮ่องกง	7385.26	-1.16	4.21	26.04	28.03
	CHINA A50	จีน	13518.77	-0.27	7.07	14.25	17.52
	SENSEX	อินเดีย	79402.29	-2.24	-7.50	25.74	9.91
	SET	ไทย	1463.42	-1.77	0.58	6.72	3.36
	VIETNAM	เวียดนาม	1252.72	-2.55	-3.00	18.69	10.87
อสังหาริมทรัพย์	SETPREIT	ไทย	132.91	-2.08	-3.30	10.38	1.41
	FTSEREIT	สิงคโปร์	684.51	-3.00	-4.08	11.44	-5.85
โภคภัณฑ์	WTI/USD	น้ำมัน WTI	71.78	3.70	6.07	-13.74	0.18
	XAU/USD	ทองคำ	2747.56	0.96	2.81	38.44	33.18
	อัตราผลตอบแทนพันธบัตร	ตลาด	ล่าสุด	1 สัปดาห์ (%)	1 เดือน (%)	1 ปี (%)	ตั้งแต่ต้นปี (%)
พันธบัตรรัฐบาล	USA	สหรัฐฯ	4.23	0.16	0.44	-0.60	0.36
	TH	ไทย	2.39	-0.02	-0.07	-0.92	-0.29

ที่มา: Bloomberg ณ วันที่ 26 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