

Weekly Highlight

และมุมมองการลงทุนประจำสัปดาห์

20 ม.ค. 68

Highlight & What's Next

Key Highlight



สหรัฐฯ เปิดเผยดัชนี CPI เดือน ธ.ค. เพิ่มขึ้น 2.9% (YoY) และ 0.4% (MoM) เป็นไปตามคาด และดัชนี Core CPI เดือน ธ.ค. เพิ่มขึ้น 3.2% (YoY) ต่ำกว่าคาดที่ 3.3% (YoY) และ 0.2% (MoM) ต่ำกว่าคาดที่ 0.3% (MoM) นับเป็นการชะลอตัวเป็นครั้งแรกในรอบ 4 เดือน รับอานิสงส์จากราคาค่าบริการทางการแพทย์ รถมือสอง และค่าที่พักอาศัยที่ชะลอตัว ในสัปดาห์เดียวกันมีการเปิดเผยดัชนี PPI เดือน ธ.ค. เพิ่มขึ้น 3.3% (YoY) และ 0.2% (MoM) ต่ำกว่าคาดที่ 3.5% (YoY) และ 0.4% (MoM) ตามลำดับ

What's Next

ภาพรวมอัตราเงินเฟ้อยังคงทรงตัวในระดับอาจมีผลต่อทิศทางอัตราดอกเบี้ย แม้ดัชนี Core CPI ที่ชะลอลงอาจช่วยลดแรงกดดันจากต่อตลาดหุ้นในระยะสั้น แต่เมื่อประกอบกับมุมมองอัตราดอกเบี้ยของ Fed ผ่าน Dot Plot และตัวเลขตลาดแรงงานที่แข็งแกร่ง นักลงทุนยังคงมีมุมมองว่า Fed จะคงอัตราดอกเบี้ยในการประชุมเดือน ม.ค. นี้



รัฐบาลจีนเผยตัวเลข GDP ไตรมาส 4 เติบโต 5.4% (YoY) สูงกว่าคาดที่ 5.0% (YoY) หนุนให้ตัวเลข GDP ปี 67 และเป้าหมายเติบโตที่ 5% ได้สำเร็จ เป็นผลจากมาตรการกระตุ้นที่เริ่มใช้มาตั้งแต่ปลายเดือน ก.ย. ที่ผ่านมา นอกจากนี้ยังมีการเปิดเผยดัชนี Retail Sales เดือน ธ.ค. เติบโต 3.7% (YoY) สูงกว่าคาดที่ 3.5% (YoY) เช่นเดียวกับตัวเลข Industrial Production ที่เติบโต 6.2% (YoY) มากกว่าคาดที่ 5.4% (YoY) ส่วนตัวเลข Fixed Asset Investment เติบโต 3.2% (YoY) ต่ำกว่าคาดที่ 3.3% (YoY)

What's Next

ตัวเลข GDP ไตรมาส 4 ซึ่งสูงกว่าที่คาดและเป้าหมายของปี 67 ประกอบกับดัชนี Retail Sales สะท้อนผลดีของมาตรการกระตุ้นชุดใหญ่ โดยรัฐบาลจีนส่งสัญญาณใช้มาตรการกระตุ้นต่อเนื่องในปี 68 ทั้งผ่านนโยบายการเงินและการคลัง ท่ามกลางการค้าระหว่างประเทศที่มีแนวโน้มซบเซาจากนโยบายการค้าของประธานาธิบดีทรัมป์



ยุโรปเปิดเผยดัชนี CPI เดือน ธ.ค. เพิ่มขึ้น 2.4% (YoY) เป็นไปตามคาดการณ์ และเพิ่มขึ้น 0.4% (MoM) เป็นไปตามคาดแต่เพิ่มจากเดือนก่อนที่หดตัว 0.3% (MoM) ส่วนดัชนี Core CPI ยังเพิ่มขึ้น 2.7% (YoY) เป็นไปตามคาด และ 0.5% (MoM) เป็นไปตามคาดแต่เพิ่มขึ้นจากเดือนก่อนที่หดตัว 0.6% (MoM) เช่นกัน ส่วนดัชนี Industrial Production เดือน พ.ย. หดตัว 1.9% (YoY) เป็นไปตามคาด แต่ฟื้นตัว 0.2% (MoM) ต่ำกว่าคาดที่จะเพิ่มขึ้น 0.3% (MoM)

What's Next

ถึงแม้อัตราเงินเฟ้อที่ออกมาทรงตัวในระดับใกล้เคียงเดือนก่อนหน้า แต่ธนาคารกลางยุโรปได้เปิดเผยก่อนหน้านี้ว่ากระบวนการลดอัตราเงินเฟ้อให้กลับสู่กรอบเป้าหมายอาจใช้เวลานานถึงปลายปี 68 ดังนั้นด้วยระดับอัตราเงินเฟ้อที่ทรงตัวเช่นนี้จึงเปิดโอกาสให้ธนาคารกลางยุโรป (ECB) สามารถปรับลดอัตราดอกเบี้ยเพื่อกระตุ้นเศรษฐกิจได้อีกในปีนี้

Key Factors to Watch

ที่มา: Bloomberg, Investing ณ วันที่ 18 ม.ค. 2568

วันที่	รายละเอียด
จันทร์ 20 ม.ค.	อัตราดอกเบี้ย LPR อายุ 1 ปี และ 5 ปี (จีน)
อังคาร 21 ม.ค.	ดัชนี ZEW Economic Sentiment เดือน ม.ค. (ยุโรป)
พฤหัสบดี 23 ม.ค.	จำนวนผู้ขอรับสวัสดิการว่างงานครั้งแรก (สหรัฐฯ)
ศุกร์ 24 ม.ค.	การประชุม BoJ (ญี่ปุ่น), ดัชนี CPI เดือน ธ.ค. (ญี่ปุ่น)



Fund Recommended



13 - 17 ม.ค. 68

K-WPBALANCED

ความเสี่ยงระดับ 5

นักลงทุนที่รับความเสี่ยงได้ปานกลางและอาจไม่มีเวลาติดตามตลาด กองทุนผสม K-WPBALANCED เป็นอีกทางเลือกที่น่าสนใจ ด้วยการจัดพอร์ตเน้นความสมดุลระหว่างหุ้นตราสารหนี้และสินทรัพย์ทางเลือก เพื่อหาโอกาสสร้างผลตอบแทนเพิ่มเติมและลดความผันผวนของพอร์ตการลงทุน ด้วยมุมมองการลงทุนที่เกิดจากความร่วมมือกันระหว่าง KAsset และ JPMorgan Asset Management ซึ่งเป็น บลจ. ชั้นนำที่มีทีมงานนักวิเคราะห์ทั่วโลก



ผลตอบแทน ณ วันที่ 16 ม.ค. 2568

1 Week : 0.05% 1 Year : 6.31%
1 Month : -0.49% 1 YTD : 0.25%

กองทุน K-VIETNAM คัดเลือกหุ้นในตลาดหลักทรัพย์เวียดนามที่มีโอกาสรับประโยชน์จากการเติบโตทางเศรษฐกิจของประเทศเวียดนาม เหมาะกับนักลงทุนที่รับความเสี่ยงได้สูงและต้องการมีสัดส่วนการลงทุนในต่างประเทศและกำลังมองหาประเทศที่มีการเติบโตทางเศรษฐกิจที่โดดเด่น กองทุนมีสัดส่วนในหุ้นคุณภาพดี เช่น FPT Corp หุ้นเทคโนโลยีชั้นนำของเวียดนาม, Mobile World Investment ทำธุรกิจค้าปลีกสินค้าอิเล็กทรอนิกส์

K-VIETNAM

ความเสี่ยงระดับ 6

ผลตอบแทน ณ วันที่ 17 ม.ค. 2568

1 Week : 1.06% 1 Year : 6.74%
1 Month : -1.23% 1 YTD : -1.93%



K-USA-A(A)

ความเสี่ยงระดับ 6

แม้ทิศทางการปรับลดอัตราดอกเบี้ยอาจช้ากว่าคาดการณ์ก่อนหน้านี้ แต่เศรษฐกิจสหรัฐฯ ยังคงแข็งแกร่ง อีกทั้งการเข้ารับตำแหน่งของประธานาธิบดีทรัมป์จะส่งผลดีต่อหลายอุตสาหกรรม โดยเฉพาะกลุ่มที่พึ่งพาเศรษฐกิจในประเทศและรับประโยชน์จากการลดการกักกีดกันดูแล กองทุน K-USA-A(A) เปิดโอกาสลงทุนในหุ้นที่มีศักยภาพเด่น เติบโตดี และพร้อมรับโอกาสตั้งกล้า่ว เช่น VISA, NVIDIA, Amazon, Alphabet, Microsoft



ผลตอบแทน ณ วันที่ 15 ม.ค. 2568

1 Week : 0.06% 1 Year : 16.63%
1 Month : -1.52% 1 YTD : 1.52%

อัตราผลตอบแทนพันธบัตรไทยยังสูงกว่าในอดีต ขณะที่ รัฐบาลเริ่มลดดอกเบี้ยไปแล้วและมีโอกาสลดอัตราดอกเบี้ยต่อไป ทำให้การลงทุนในตราสารหนี้ช่วยคว้าโอกาสจากระดับอัตราผลตอบแทนที่สูงและได้อานิสงส์เพิ่มจากการปรับลดดอกเบี้ย กองทุน K-FIXEDPLUS-A เป็นกองทุนตราสารหนี้ long term general bond เน้นลงทุนตราสารหนี้ภาครัฐ เอกชน และเงินฝากในประเทศ เหมาะกับนักลงทุนที่รับความเสี่ยงได้ต่ำถึงปานกลาง มีระยะเวลาลงทุนมากกว่า 1 ปี

K-FIXEDPLUS-A

ความเสี่ยงระดับ 4

ผลตอบแทน ณ วันที่ 17 ม.ค. 2568

1 Week : -0.04% 1 Year : 3.13%
1 Month : -0.09% 1 YTD : -0.09%



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 17 ม.ค. 2568

1 Week : 0.03% 1 Year : 2.24%
1 Month : 0.18% 1 YTD : 0.08%

Weekly Performance



20—24 ม.ค. 68

	ดัชนี	ตลาด	ล่าสุด	1 สัปดาห์ (%)	1 เดือน (%)	1 ปี (%)	ตั้งแต่ต้นปี (%)
ตลาดหุ้น	MSCI	โลก	855.23	2.56	1.16	19.28	1.65
	S&P500	สหรัฐฯ	5996.66	2.91	2.12	25.43	1.96
	NASDAQ	สหรัฐฯ	19630.2	2.45	1.22	30.38	1.65
	STOXX600	ยุโรป	523.62	2.37	1.79	11.30	3.15
	ASIA EX JAPAN	เอเชีย	693.31	1.02	-2.94	16.36	-1.24
	NKY	ญี่ปุ่น	38451.46	-1.89	-1.61	8.42	-3.62
	HSCEI	ฮ่องกง	7108.81	3.05	-1.00	37.45	-2.48
	CHINA A50	จีน	12931.8	1.18	-4.00	17.37	-4.30
	SENSEX	อินเดีย	76619.33	-0.98	-4.44	7.63	-1.94
	SET	ไทย	1340.63	-2.00	-4.17	-2.71	-4.26
	VIETNAM	เวียดนาม	1249.11	1.51	-1.33	6.85	-1.39
อสังหาริมทรัพย์	SETPREIT	ไทย	127.5	-0.79	-1.55	-1.96	-1.89
	FTSEREIT	สิงคโปร์	647.67	0.41	1.42	-6.84	1.02
โภคภัณฑ์	WTI/USD	น้ำมัน WTI	77.88	1.71	10.34	5.13	8.59
	XAU/USD	ทองคำ	2703.25	0.50	4.56	33.60	3.00
	อัตราผลตอบแทนพันธบัตร	ตลาด	ล่าสุด	1 สัปดาห์ (%)	1 เดือน (%)	1 ปี (%)	ตั้งแต่ต้นปี (%)
พันธบัตรรัฐบาล	USA	สหรัฐฯ	4.62	-0.13	0.11	0.49	0.06
	TH	ไทย	2.39	0.07	0.13	-0.36	0.14

ที่มา: Bloomberg ณ วันที่ 18 ม.ค. 2568

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