

Weekly Highlight

และมุมมองการลงทุนประจำสัปดาห์

10 มี.ค. 68

Highlight & What's Next

Key Highlight



ประธานาธิบดีทรัมป์ประกาศเลื่อนการขึ้นภาษีสินค้านำเข้ากับแคนาดาและเม็กซิโกที่อัตรา 25% ออกไปจนถึงวันที่ 2 เม.ย. โดยการเลื่อนภาษีนำเข้าครั้งนี้จะใช้กับสินค้าที่อยู่ภายใต้ข้อตกลงการค้าเสรีระหว่างสหรัฐฯ แคนาดา และเม็กซิโก หรือ USMCA สำหรับอีกประเด็นที่ชวนติดตาม คือการเปิดเผยตัวเลขตลาดแรงงาน เดือน ก.พ. ประกอบด้วย 1.) อัตราการว่างงานอยู่ที่ 4.1% สูงกว่าคาดที่ 4.0% และ 2.) การจ้างงานนอกภาคการเกษตร เพิ่มขึ้น 151,000 ตำแหน่ง ต่ำกว่าคาดที่ 159,000 ตำแหน่ง

What's Next

แม้การเลื่อนขึ้นภาษีครั้งนี้ทำให้ยังมีความไม่แน่นอนสูงซึ่งเป็นปัจจัยที่สร้างความกังวลให้ตลาดมากที่สุด ดังนั้นนักลงทุนอาจรอดูติดตามสถานการณ์และอาจส่งผลให้ตลาดยังมีความผันผวนในระยะนี้ ส่วนตัวเลขตลาดแรงงานที่เปิดเผยออกมาอาจเริ่มมีสัญญาณการชะลอตัว ซึ่งหากยังชะลอตัวต่อเนื่องอาจกดดันให้ Fed พิจารณาใช้นโยบายการเงินผ่อนคลายนั่น



ประเทศจีนมีการเปิดประชุมสองสภาซึ่งเป็นการประชุมประจำปีที่สำคัญที่สุด ได้ประกาศตัวเลขที่สำคัญคือ 1.) ตั้งเป้าการเติบโตของ GDP ปีนี้ที่ 5% 2.) เพิ่มการขาดดุลงบประมาณเป็น 4% ของ GDP 3.) ออกพันธบัตรพิเศษมูลค่า 1.3 ล้านล้านหยวน เพิ่มจากปีก่อนที่ 1 ล้านล้านหยวน และ 4.) ปรับลดเป้าอัตราเงินเฟ้อจาก 3% มาที่ 2% นอกจากนี้ทางการยังเน้นกระตุ้นเศรษฐกิจภายในด้วยการออกพันธบัตรพิเศษมูลค่า 300,000 ล้านหยวน เพิ่มขึ้นเท่าตัวจากปีก่อน เพื่อสนับสนุนโครงการสินค้าเก่าแลกใหม่

What's Next

การเพิ่มเป้าขาดดุลงบประมาณและออกพันธบัตรพิเศษส่งสัญญาณชัดว่ารัฐบาลจีนมีความพยายามขับเคลื่อนเศรษฐกิจภายใน โดยอาจมีมาตรการผ่อนคลายนเพิ่มเติมทั้งจากฝั่งการเงินและการคลัง ซึ่งอาจส่งผลดีต่อภาคโครงสร้างพื้นฐานการบริโภคภายใน แต่ยังคงมีความท้าทายทั้งจากปัญหาภาคอสังหาริมทรัพย์ และการขึ้นภาษีสินค้านำเข้าของสหรัฐฯ



ธนาคารกลางยุโรป (ECB) ปรับลดอัตราดอกเบี้ยลง 0.25% เป็นไปตามคาด ส่งให้อัตราดอกเบี้ยเงินฝากลงมาอยู่ที่ระดับ 2.50% อัตราดอกเบี้ยรีไฟแนนซ์อยู่ที่ระดับ 2.65% และอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ยู่ที่ระดับ 2.90% โดย ECB ประเมินว่าเงินเฟ้อมีแนวโน้มที่จะลดลงตามคาด แต่คาดว่าน่าจะกลับสู่ระดับเป้าหมายที่ 2% ในปีหน้า ช้ำกว่าคาดการณ์ก่อนหน้านี้เนื่องจากราคาลงที่สูงขึ้น พร้อมมองว่าเศรษฐกิจของยุโรปมีความท้าทายจึงปรับลดคาดการณ์ GDP ปี 2568 ลงเหลือ 0.9% จากก่อนหน้านี้ที่ 1.1%

What's Next

การปรับประมาณการ GDP ครั้งนี้สะท้อนว่าเศรษฐกิจยุโรปยังคงมีแนวโน้มอ่อนแอและสร้างแรงกดดันต่อตลาดหุ้นยุโรป ดังนั้นมีโอกาสสูงที่ ECB จะเดินหน้าปรับลดอัตราดอกเบี้ยต่อไปเพื่อกระตุ้นเศรษฐกิจ อย่างไรก็ตามมีความท้าทายที่ต้องติดตามต่อทั้งทิศทางเมืองในเยอรมนีและการเจรจาสงครามรัสเซีย-ยูเครน

Key Factors to Watch

ที่มา: Bloomberg, Investing ณ วันที่ 8 มี.ค. 2568

วันที่	รายละเอียด
อังคาร 11 มี.ค.	ตัวเลข GDP ไตรมาส 4 (ญี่ปุ่น)
พุธ 12 มี.ค.	ดัชนี CPI เดือน ก.พ. (สหรัฐฯ)
พฤหัสบดี 13 มี.ค.	ดัชนี PPI เดือน ก.พ. (สหรัฐฯ)
ศุกร์ 14 มี.ค.	ยอดสินเชื่อและตัวเลข Total Social Financing เดือน ก.พ. (จีน)



Fund Recommended



10 - 14 มี.ค. 68

K-WPULTIMATE

ความเสี่ยงระดับ 6

นักลงทุนที่รับความเสี่ยงได้สูงอาจเลือกกองทุนผสมที่มีสัดส่วนลงทุนทั้งหุ้น ตราสารหนี้ และสินทรัพย์ทางเลือก ซึ่งกองทุน K-WPULTIMATE จัดพอร์ตเน้นสัดส่วนไปยังหุ้นทั่วโลก เสริมด้วยตราสารหนี้และสินทรัพย์ทางเลือก เพื่อลดหาโอกาสสร้างผลตอบแทนเพิ่มเติมและลดความผันผวนของพอร์ตการลงทุน ด้วยมุมมองการลงทุนที่เกิดจากความร่วมมือกันระหว่าง KAsset และ JPMorgan Asset Management ซึ่งเป็น บลจ. ชั้นนำที่มีทีมงานนักวิเคราะห์ทั่วโลก



ผลตอบแทน ณ วันที่ 6 มี.ค. 2568

1 Week : -2.17% 1 Year : -1.08%
1 Month : -3.35% 1 YTD : -3.93%

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

K-VIETNAM

ความเสี่ยงระดับ 6

ผลตอบแทน ณ วันที่ 7 มี.ค. 2568

1 Week : 0.75% 1 Year : -2.59%
1 Month : 1.11% 1 YTD : -1.27%



K-GINFRA-A(D)

ความเสี่ยงระดับ 6

แม้ Fed จะส่งสัญญาณลดอัตราดอกเบี้ยช้าลง แต่โดยรวมทิศทางอัตราดอกเบี้ยยังเป็นขาลง พร้อมความไม่แน่นอนของเศรษฐกิจ ทำให้กลุ่ม Defensive ยังมีความน่าสนใจ ซึ่งกองทุน K-GINFRA-A(D) ที่ลงทุนผ่านกองทุนหลัก Wellington Enduring Assets Fund ซึ่งมีนโยบายลงทุนในกลุ่มโครงสร้างพื้นฐาน ตอบโจทย์นี้ด้วยรูปแบบธุรกิจและรับรู้อย่างเต็มที่ที่ทนทานต่อเศรษฐกิจที่มีโอกาสโดนกดดันด้วยนโยบายภาษีนำเข้า



ผลตอบแทน ณ วันที่ 6 มี.ค. 2568

1 Week : 0.05% 1 Year : 9.72%
1 Month : 1.83% 1 YTD : 3.77%

อัตราผลตอบแทนพันธบัตรไทยยังสูงกว่าในอดีต ขณะที่ รัฐบาล เริ่มลดดอกเบี้ยไปแล้วและมีโอกาสลดอัตราดอกเบี้ยต่อ 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 7 มี.ค. 2568

1 Week : 0.01% 1 Year : 3.29%
1 Month : 0.43% 1 YTD : 0.79%



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 7 มี.ค. 2568

1 Week : 0.02% 1 Year : 2.23%
1 Month : 0.20% 1 YTD : 0.40%

Weekly Performance



3-7 มี.ค. 68

	ดัชนี	ตลาด	ล่าสุด	1 สัปดาห์ (%)	1 เดือน (%)	1 ปี (%)	ตั้งแต่ต้นปี (%)
ตลาดหุ้น	MSCI	โลก	852.1	-1.26	-1.99	10.48	1.28
	S&P500	สหรัฐฯ	5770.2	-3.10	-4.24	12.62	-1.89
	NASDAQ	สหรัฐฯ	18196.22	-3.45	-6.80	13.12	-5.77
	STOXX600	ยุโรป	553.35	-0.69	1.95	9.95	9.01
	ASIA EX JAPAN	เอเชีย	739.81	3.02	2.68	12.89	4.65
	NKY	ญี่ปุ่น	36887.17	-0.72	-4.90	-7.06	-7.54
	HSCEI	ฮ่องกง	8914.03	5.90	14.52	57.58	22.28
	CHINA A50	จีน	13295.09	0.53	1.76	11.47	-1.61
	SENSEX	อินเดีย	74332.58	1.55	-4.53	0.29	-4.87
	SET	ไทย	1202.03	-0.14	-6.24	-13.30	-14.15
	VIETNAM	เวียดนาม	1326.05	1.59	3.99	6.31	4.68
อสังหาริมทรัพย์	SETPREIT	ไทย	125.68	-0.32	0.38	-0.80	-3.29
	FTSEREIT	สิงคโปร์	624.99	0.25	-2.75	-4.95	-2.52
โภคภัณฑ์	WTI/USD	น้ำมัน WTI	67.04	-3.90	-5.58	-14.06	-6.53
	XAU/USD	ทองคำ	2909.1	1.79	1.68	33.51	10.84
	อัตราผลตอบแทนพันธบัตร	ตลาด	ล่าสุด	1 สัปดาห์ (%)	1 เดือน (%)	1 ปี (%)	ตั้งแต่ต้นปี (%)
พันธบัตรรัฐบาล	USA	สหรัฐฯ	4.30	0.09	-0.19	0.23	-0.27
	TH	ไทย	2.19	0.05	-0.08	-0.32	-0.06

ที่มา: Bloomberg ณ วันที่ 8 มี.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