

Weekly Highlight

และมุมมองการลงทุนประจำสัปดาห์

17 มี.ค. 68

Highlight & What's Next

Key Highlight



สหรัฐฯ เผยดัชนี CPI เดือน ก.พ. เพิ่มขึ้น 2.8% (YoY) และ 0.2% (MoM) ต่ำกว่าคาดที่ 2.9% (YoY) และ 0.3% (MoM) หากไม่คิดราคาพลังงานและอาหารจะได้ดัชนี Core CPI ที่เพิ่มขึ้น 3.1% (YoY) และ 0.2% (MoM) ต่ำกว่าคาดที่ 3.2% (YoY) และ 0.3% (MoM) เช่นกัน โดยราคาสินค้าสำคัญยังเพิ่มขึ้น โดยเฉพาะราคาอาหารและไข่ ขณะเดียวกันประธานาธิบดีทรัมป์ประกาศขึ้นภาษีนำเข้าเหล็กและอลูมิเนียมไปที่ระดับ 25% ซึ่งมาตรการนี้จะกระทบแคนาดาและยุโรปที่เป็นผู้ส่งออกหลักมายังสหรัฐฯ

What's Next

นโยบายขึ้นภาษีสินค้านำเข้าของประธานาธิบดีทรัมป์ยังมีทิศทางตึงเครียดได้ต่อเนื่อง ซึ่งส่งผลต่อทั้งความผันผวนของตลาดการลงทุนสหรัฐฯ และอาจส่งผลเชิงลบต่อตัวเลขเศรษฐกิจไม่ว่าจะเป็นภาคบริโภคภายในรวมถึงอัตราเงินเฟ้อที่ยังไม่สะท้อนผลของการขึ้นภาษีนำเข้า ทำให้อาจกลับมาปรับตัวขึ้นและสร้างความกังวลต่อนักลงทุนได้อีกครั้ง



กรม. อนุมัติตั้งกองทุน Thai ESG X เพื่อให้นักลงทุนต่อยอดหรือโยกย้ายเงินลงทุนจากกองทุน LTF ให้อยู่ในตลาดหุ้นไทยต่อไป สำหรับเงินลงทุนใหม่ใช้สิทธิลดหย่อนได้ไม่เกิน 30% สูงสุด 300,000 บาท ส่วนเงินจากกองทุน LTF ต้องสับเปลี่ยนให้ครบทุกกองทุนและทุก บลจ. จึงจะได้รับสิทธิลดหย่อนสูงสุด 500,000 บาท แบ่งเป็นปีแรกสูงสุด 300,000 บาท ส่วนอีก 200,000 บาท ทายอใช้สิทธิปีที่ 2-5 ปีละไม่เกิน 50,000 บาท โดยทั้งหมดนี้กำหนดระยะเวลาถือครองไม่น้อยกว่า 5 ปี นับตั้งแต่วันเริ่มลงทุน

What's Next

การตั้งกองทุน Thai ESG X ส่งผลเชิงบวกต่อบรรยากาศการลงทุนของตลาดหุ้นไทยในระยะสั้น อย่างไรก็ตาม หวั่นไหวเร็วขึ้นสูงกดดันบริโภคนภายในให้ซบเซา และการส่งออกที่เผชิญการเปลี่ยนแปลงเชิงโครงสร้างพร้อมกับสงครามการค้าที่รุนแรงขึ้น เป็นปัญหาหลักที่ต้องเร่งแก้ไขและยังคงกดดันทิศทางของตลาดหุ้นไทยในระยะกลางและยาว



ตลาดหุ้นจีนและฮ่องกงปรับตัวขึ้นรับข่าวดีในช่วงปลายสัปดาห์ที่ผ่านมา หลังธนาคารกลางจีน (PBOC) ประกาศแผนการกระตุ้นเศรษฐกิจด้วยเครื่องมือด้านนโยบายการเงิน ซึ่งประกอบด้วย การปรับลดอัตราดอกเบี้ย Repo อายุ 7 วัน และปรับลดอัตราส่วนเงินสำรองของธนาคารพาณิชย์ (RRR) เพื่อเสริมสภาพคล่องเข้าระบบ และจะเข้ารักษาเสถียรภาพของเงินหยวนมากขึ้นท่ามกลางแรงกดดันจากสภาพเศรษฐกิจทั่วโลกและบรรยากาศสงครามการค้าที่ตึงเครียดขึ้น

What's Next

ตลาดหุ้นจีนและฮ่องกงจะผันผวนตามทิศทางข่าวสงครามการค้า อย่างไรก็ตาม ทั้งมาตรการกระตุ้นล่าสุดจาก PBOC และการประชุม NPC ก่อนหน้านี้ที่ออกมาในเชิงบวก มีโอกาสจะช่วยหนุนภาคการบริโภคภายใน ซึ่งต้องติดตามต่อไปในอนาคตว่าจะส่งผลเชิงบวกต่อตัวเลขเศรษฐกิจอย่างมีนัยยะหรือไม่ รวมถึงการแก้ปัญหาภาคอสังหาริมทรัพย์ที่ยังเปราะบาง

Key Factors to Watch

ที่มา: Bloomberg, Investing ณ วันที่ 15 มี.ค. 2568

วันที่	รายละเอียด
จันทร์ 17 มี.ค.	ตัวเลข Retail Sales เดือน ก.พ. (สหรัฐฯ), ตัวเลข Industrial Production และ Retail Sales เดือน ก.พ. (จีน)
พุธ 19 มี.ค.	ดัชนี CPI เดือน ก.พ. (ยุโรป), ตัวเลข Exports เดือน ก.พ. (ญี่ปุ่น), การประชุม BoJ (ญี่ปุ่น)
พฤหัสบดี 20 มี.ค.	การประชุม Fed (สหรัฐฯ)
ศุกร์ 21 มี.ค.	ดัชนี CPI เดือน ก.พ. (ญี่ปุ่น)



Fund Recommended



17 - 21 มี.ค. 68

K-WPSPEEDUP

ความเสี่ยงระดับ 5

นักลงทุนที่รับความเสี่ยงได้ปานกลางถึงสูง อาจเลือกกองทุนผสมที่มีสัดส่วนลงทุนทั้งหุ้น ตราสารหนี้ และสินทรัพย์ทางเลือก เพื่อหาโอกาสสร้างผลตอบแทนอย่างค่อยเป็นค่อยไปและลดความผันผวนของพอร์ต ซึ่งกองทุน K-WPSPEEDUP จัดพอร์ตเน้นสัดส่วนไปยังหุ้น เสริมด้วยตราสารหนี้ และสินทรัพย์ทางเลือก ด้วยมุมมองการลงทุนที่เกิดจากความร่วมมือกันระหว่าง KAsset และ JPMorgan Asset Management ซึ่งเป็น บลจ. ชั้นนำระดับโลก



ผลตอบแทน ณ วันที่ 13 มี.ค. 2568

1 Week : -1.82% 1 Year : -1.31%
1 Month : -4.27% 1 YTD : -4.56%

ตัวเลขเศรษฐกิจที่มีความกังวลว่าอาจจะชะลอตัว และมูลค่าตลาดหุ้นค่อนข้างตึงตัวนำโดยหุ้นกลุ่มเทคโนโลยี หุ้นกลุ่ม Defensive เป็นอีกกลุ่มที่น่าสนใจในช่วงนี้ ซึ่งรวมถึงกลุ่ม Healthcare ที่ผลตอบแทนเริ่มฟื้นตัวกลับมา จึงแนะนำกองทุน K-GHEALTH ที่ลงทุนหุ้น Healthcare ทั่วโลก ผสมผสานระหว่างบริษัทที่มีรายได้สม่ำเสมอ เช่น Pharmaceutical, Healthcare Services และกลุ่มเติบโต เช่น biotechnology, Medtech มีหุ้นเด่น เช่น Eli Lilly, Novo Nordisk, AbbVie

K-GHEALTH

ความเสี่ยงระดับ 6

ผลตอบแทน ณ วันที่ 13 มี.ค. 2568

1 Week : -3.21% 1 Year : -8.33%
1 Month : -2.48% 1 YTD : 3.59%



K-USA-A(A)

ความเสี่ยงระดับ 6

แม้ทิศทาง การปรับลดอัตราดอกเบี้ยอาจช้ากว่าคาดการณ์ก่อนหน้านี้ แต่เศรษฐกิจสหรัฐฯ ยังคงแข็งแกร่งกว่าประเทศอื่นทั่วโลก อีกทั้งการเข้ารับตำแหน่งของประธานาธิบดีทรัมป์ จะส่งผลดีต่อหลายอุตสาหกรรมโดยเฉพาะกลุ่มที่พึ่งพาเศรษฐกิจในประเทศและรับประโยชน์จากการลดการกำกับดูแล กองทุน K-USA-A(A) เปิดโอกาสลงทุนในหุ้นที่มีศักยภาพเด่น เติบโตดี และพร้อมรับโอกาสดังกล่าว เช่น VISA, NVIDIA, Amazon, Alphabet, Microsoft



ผลตอบแทน ณ วันที่ 12 มี.ค. 2568

1 Week : -5.55% 1 Year : -6.33%
1 Month : -11.44% 1 YTD : -9.53%

อัตราผลตอบแทนพันธบัตรไทยยังสูงกว่าในอดีต ขณะที่ รัฐบาลลดดอกเบี้ยไปแล้ว 2 ครั้ง และมีโอกาสลดอัตราดอกเบี้ยต่อ ทำให้การลงทุนในตราสารหนี้ช่วยคว้าโอกาสจากระดับอัตราผลตอบแทนที่สูง และได้านิสงส์เพิ่มจากการปรับลดดอกเบี้ย กองทุน K-FIXED-A เป็นกองทุนตราสารหนี้ long term general bond เน้นลงทุนตราสารหนี้ภาครัฐ เอกชน และเงินฝากในประเทศ เหมาะกับนักลงทุนที่รับความเสี่ยงได้ต่ำถึงปานกลาง มีระยะเวลาลงทุนมากกว่า 1 ปี

K-FIXED-A

ความเสี่ยงระดับ 4

ผลตอบแทน ณ วันที่ 14 มี.ค. 2568

1 Week : 0.24% 1 Year : 3.52%
1 Month : 0.69% 1 YTD : 0.86%



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 14 มี.ค. 2568

1 Week : 0.05% 1 Year : 2.24%
1 Month : 0.20% 1 YTD : 0.45%

Weekly Performance



10-14 มี.ค. 68

	ดัชนี	ตลาด	ล่าสุด	1 สัปดาห์ (%)	1 เดือน (%)	1 ปี (%)	ตั้งแต่ต้นปี (%)
ตลาดหุ้น	MSCI	โลก	836.14	-1.87	-5.44	8.93	-0.62
	S&P500	สหรัฐฯ	5638.94	-2.27	-7.78	10.20	-4.13
	NASDAQ	สหรัฐฯ	17754.09	-2.43	-11.35	11.15	-8.06
	STOXX600	ยุโรป	546.6	-1.22	-1.05	8.28	7.68
	ASIA EX JAPAN	เอเชีย	726.51	-1.40	-0.36	11.49	3.18
	NKY	ญี่ปุ่น	37053.1	0.45	-5.35	-4.27	-7.12
	HSCEI	ฮ่องกง	8877.99	-0.40	6.56	52.53	21.78
	CHINA A50	จีน	13670.85	2.83	2.35	12.80	1.17
	SENSEX	อินเดีย	73828.91	-0.68	-2.78	1.63	-5.52
	SET	ไทย	1173.76	-2.35	-7.73	-15.32	-16.17
	VIETNAM	เวียดนาม	1326.15	0.01	3.92	4.94	4.69
อสังหาริมทรัพย์	SETPREIT	ไทย	125.85	0.14	-0.02	-1.71	-3.16
	FTSEREIT	สิงคโปร์	652.58	4.41	3.31	1.10	1.79
โภคภัณฑ์	WTI/USD	น้ำมัน WTI	67.18	0.21	-5.03	-17.10	-6.33
	XAU/USD	ทองคำ	2984.16	2.58	3.53	38.42	13.70
	อัตราผลตอบแทนพันธบัตร	ตลาด	ล่าสุด	1 สัปดาห์ (%)	1 เดือน (%)	1 ปี (%)	ตั้งแต่ต้นปี (%)
พันธบัตรรัฐบาล	USA	สหรัฐฯ	4.31	0.01	-0.16	0.01	-0.26
	TH	ไทย	2.11	-0.08	-0.20	-0.41	-0.14

ที่มา: Bloomberg ณ วันที่ 15 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