

# Weekly Highlight

## และมุมมองการลงทุนประจำสัปดาห์

7 พ.ค. 67

### Highlight & What's Next

#### Key Highlight



ธนาคารกลางสหรัฐฯ (Fed) คงอัตราดอกเบี้ยไว้ที่ 5.25-5.50% ประธาน Fed เผยยังไม่ขึ้นดอกเบี้ยในเดือน มิ.ย. แต่ไม่มีกรอบเวลาที่จะลดดอกเบี้ยเช่นกัน และจะลดขนาดการลดงบดุล (QT) จาก 9.5 หมื่นล้านดอลลาร์ เหลือ 6 หมื่นล้านดอลลาร์ ด้านดัชนี ISM Manufacturing PMI เดือน เม.ย. อยู่ที่ 49.2 จุด ต่ำกว่าคาดที่ 50.0 จุด สะท้อนแนวโน้มหดตัวในภาคอุตสาหกรรม ส่วนอัตราการว่างงาน เดือน เม.ย. อยู่ที่ 3.9% สูงกว่าคาดที่ 3.8% และการจ้างงานนอกภาคการเกษตรเพิ่มขึ้น 175,000 ตำแหน่ง

#### What's Next

ตลาดตอบรับในเชิงบวกต่อการประชุม Fed ในครั้งนี้มีท่าที Dovish จากการลดขนาด QT และตัวเลขตลาดแรงงานที่อ่อนแอกว่าคาด อย่างไรก็ตามคาดว่ายังมีความผันผวนจากแนวโน้มอัตราดอกเบี้ยที่ไม่ชัดเจนและโอกาสที่อัตราเงินเฟ้อในช่วงเวลาต่อจากนี้อาจเปิดเผยออกมาสูงกว่าคาดการณ์



สัปดาห์ที่ผ่านมามีการเปิดเผย GDP ไตรมาส 1 (เบื้องต้น) ขยายตัว 0.4% (YoY) มากกว่าคาดที่ 0.2% (YoY) และขยายตัว 0.3% (QoQ) จากไตรมาสก่อนอยู่ที่ 0.0% (QoQ) ด้านดัชนี CPI เดือน เม.ย. เพิ่มขึ้น 2.4% (YoY) เป็นไปตามคาด และเพิ่มขึ้น 0.6% (MoM) ลดลงจากเดือนก่อนที่ 0.8% (MoM) ส่วนดัชนี Core CPI เพิ่มขึ้น 2.7% (YoY) มากกว่าคาดที่ 2.6% (YoY) และเพิ่มขึ้น 0.7% (MoM) ลดลงจากเดือนก่อนที่ 1.1% (MoM)

#### What's Next

ตัวเลข GDP ไตรมาส 1 ซึ่งกลับสู่แดนขยายตัวอีกครั้ง นับเป็นข่าวดีสำหรับตลาดหุ้นยุโรป ช่วงครึ่งหลังของปีที่แล้ว เศรษฐกิจยุโรปได้เข้าสู่ภาวะ Technical Recession แม้ตัวเลขเศรษฐกิจจะฟื้นตัวแต่ภาพรวมยังต้องการการกระตุ้นทำให้คาดว่า ECB จะปรับลดอัตราดอกเบี้ยในเดือน มิ.ย. นี้ ซึ่งจะเป็นอีกปัจจัยหนุนเศรษฐกิจและตลาดหุ้นยุโรป



กระทรวงการคลังปรับลดคาดการณ์ GDP ปี 2567 เหลือ 2.4% จาก 2.8% สาเหตุหลักจากการส่งออกและภาคผลิตหดตัวกว่าที่คาด ส่วนการลงทุนภาครัฐอ่อนแอกว่าประมาณการครั้งก่อน แต่ยังคงมองว่าเศรษฐกิจไทยมีแรงหนุนจากภาคท่องเที่ยวและนโยบายการคลังในช่วงที่เหลือของปี ด้านตัวเลขการส่งออก เดือน มี.ค. ติดลบ 10.9% เป็นครั้งแรกในรอบ 8 เดือน นำโดยสินค้าอุตสาหกรรมการเกษตร ยานยนต์ อุปกรณ์ และส่วนประกอบ รวมถึงอุปสงค์ในแผงวงจรอิเล็กทรอนิกส์ ส่งผลให้ไตรมาส 1 ส่งออกหดตัว 0.2%

#### What's Next

ประมาณการที่กระทรวงการคลังเปิดเผยออกมาสะท้อนชัดว่าเศรษฐกิจไทยในปีนี้เป็นปีพึ่งพาปัจจัยหนุนด้านการท่องเที่ยวเป็นหลัก โดยมีแรงกดดันจากภาคการส่งออกและการลงทุนภาครัฐที่ล่าช้า ซึ่งคาดว่า การเบิกจ่ายงบประมาณประจำปี 2567 และการลดอัตราดอกเบี้ยที่มีโอกาสเกิดขึ้น จะเป็นปัจจัยหนุนเศรษฐกิจไทยในช่วงครึ่งหลังของปี

### Key Factors to Watch

ที่มา: Bloomberg, Investing ณ วันที่ 4 พ.ค. 2567

วันที่	รายละเอียด
จันทร์ 6 พ.ค.	ดัชนีอัตราเงินเฟ้อภาคผลิต เดือน มี.ค. (ยุโรป), ดัชนี Caixin Services PMI เดือน เม.ย. (จีน)
อังคาร 7 พ.ค.	ตัวเลขค่าปลีก เดือน มี.ค. (ยุโรป)
พฤหัส 9 พ.ค.	จำนวนผู้ขอสวัสดิการว่างงานครั้งแรก (สหรัฐฯ), ตัวเลขส่งออก เดือน เม.ย. (จีน)
ศุกร์ 3 พ.ค.	ดัชนีการใช้จ่ายครัวเรือน เดือน มี.ค. (ญี่ปุ่น)



# Fund Recommended



7-10 พ.ค. 67

K-WPSPEEDUP

ความเสี่ยงระดับ 5

ท่าทีของ Fed ที่ยังไม่มีความชัดเจนต่อช่วงเวลาการปรับลดอัตราดอกเบี้ย รวมถึงอัตราเงินเฟ้อที่อาจลดลงช้ากว่าคาด กลยุทธ์การลงทุนที่กระจายสัดส่วนไปยังหลายสินทรัพย์ทั่วโลกช่วยลดความผันผวนให้พอร์ตโดยรวม กองทุน K-WPSPEEDUP เน้นสัดส่วนไปที่การลงทุนหุ้นทุกภูมิภาคทั่วโลก โดยมีสัดส่วนในสินทรัพย์อื่น เช่น ตราสารหนี้ และสินทรัพย์ทางเลือกทั่วโลก เพื่อช่วยลดความผันผวน เหมาะสำหรับนักลงทุนที่รับความเสี่ยงได้สูง



ผลตอบแทน ณ วันที่ 30 เม.ย. 2567

1 Week : 0.56%      1 Year : 9.49%  
1 Month : -0.02%      1 YTD : 6.30%

กองทุน K-EUROPE-A(D) ลงทุน Allianz Europe Equity Growth, Class AT-EUR มีนโยบายลงทุนเพื่อการเติบโตระยะยาวในตลาดหุ้นยุโรปโดยเน้นลงทุนในหุ้นเติบโต เช่น ASML, NOVO NORDISK, LVMH, INFINEON โดยนักวิเคราะห์คาดว่าเศรษฐกิจยุโรปมีแนวโน้มฟื้นตัวขึ้นในช่วงเวลาต่อจากนี้ และยังมีแรงหนุนจาก ECB มีโอกาสสูงที่จะลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายในการประชุมเดือน มิ.ย. หลังอัตราเงินเฟ้อมีทิศทางชะลอลงต่อเนื่อง

K-EUROPE-A(D)

ความเสี่ยงระดับ 6

ผลตอบแทน ณ วันที่ 2 พ.ค. 2567

1 Week : -2.68%      1 Year : -0.69%  
1 Month : -6.82%      1 YTD : -0.06%



K-GHEALTH

ความเสี่ยงระดับ 6

ตลาดหุ้นทั่วโลกยังเผชิญกับความผันผวนจากทิศทางอัตราดอกเบี้ยที่ไม่มีความชัดเจน อีกกลยุทธ์การลงทุนที่เหมาะสมกับความไม่แน่นอน คือ เน้นไปยังภูมิภาคหรืออุตสาหกรรมที่มีมูลค่าเหมาะสมและมีการเติบโตสม่ำเสมอ ซึ่งอุตสาหกรรม Healthcare ตอบโจทย์ทั้งด้านมูลค่า รายได้ที่สม่ำเสมอและมีโอกาสเติบโตในอนาคต โดยกองทุน K-GHEALTH ผสมผสานบริษัทที่มีรายได้สม่ำเสมอและมีการเติบโตเด่น พร้อมคว้าโอกาสในอุตสาหกรรม Healthcare



ผลตอบแทน ณ วันที่ 2 พ.ค. 2567

1 Week : -1.23%      1 Year : -3.12%  
1 Month : -3.35%      1 YTD : -1.28%

อัตราผลตอบแทนพันธบัตรทั่วโลกปรับตัวขึ้นตามทิศทางอัตราดอกเบี้ยโลกที่คงไว้นานกว่าคาด ซึ่งการลงทุนตราสารหนี้ช่วยคว้าโอกาสจากระดับอัตราผลตอบแทนที่สูงกว่าในอดีต กองทุน K-FIXEDPLUS-A เป็นกองทุนตราสารหนี้ประเภท Long Term General Bond เหมาะสำหรับนักลงทุนที่รับความเสี่ยงได้ต่ำถึงปานกลาง ต้องการมีส่วนร่วมการลงทุนตราสารหนี้ทั้งในและต่างประเทศ มีระยะเวลาลงทุนมากกว่า 1 ปี

K-FIXEDPLUS-A

ความเสี่ยงระดับ 4

ผลตอบแทน ณ วันที่ 3 พ.ค. 2567

1 Week : 0.22%      1 Year : 1.91%  
1 Month : -0.25%      1 YTD : 0.65%



K-SF-A

ความเสี่ยงระดับ 4

กองทุน K-SF-A เป็นกองทุนตราสารหนี้ประเภท Short Term General Bond คัดเลือกตราสารหนี้ทั้งภาครัฐและเอกชนทั้งในและต่างประเทศ โดยคงอายุตราสาร (Duration) ของกองทุนไม่เกิน 1 ปี โดยลงทุนในต่างประเทศไม่เกิน 50% ของ NAV เหมาะสำหรับนักลงทุนที่รับความเสี่ยงต่ำที่ต้องการคว้าโอกาสจากระดับอัตราผลตอบแทนพันธบัตรที่สูงกว่าในอดีต และรับอานิสงส์เพิ่มเติมจากราคาที่ปรับตัวขึ้นหากมีการปรับลดอัตราดอกเบี้ยในอนาคต



ผลตอบแทน ณ วันที่ 3 พ.ค. 2567

1 Week : 0.05%      1 Year : 1.84%  
1 Month : 0.14%      1 YTD : 0.68%

## Weekly Performance



29 เม.ย. — 3 พ.ค. 67

	ดัชนี	ตลาด	ล่าสุด	1 สัปดาห์ (%)	1 เดือน (%)	1 ปี (%)	ตั้งแต่ต้นปี (%)
ตลาดหุ้น	MSCI	โลก	769.29	0.91	-0.54	19.59	5.82
	S&P500	สหรัฐฯ	5127.79	0.55	-0.38	26.26	7.50
	NASDAQ	สหรัฐฯ	16156.33	1.43	0.67	35.01	7.63
	STOXX600	ยุโรป	505.53	-0.48	-1.04	9.82	5.54
	ASIA EX JAPAN	เอเชีย	673.32	2.30	2.42	6.53	4.95
	NKY	ญี่ปุ่น	38236.07	0.79	-3.86	31.13	14.26
	HSCEI	ฮ่องกง	6547.29	4.43	11.44	-2.55	13.50
	CHINA A50	จีน	12513.37	0.47	2.30	-5.42	8.78
	SENSEX	อินเดีย	73878.15	0.20	-0.47	19.64	2.27
	SET	ไทย	1369.92	0.73	-0.29	-10.66	-3.24
	VIETNAM	เวียดนาม	1221.03	0.95	-3.72	17.34	8.06
อสังหาริมทรัพย์	SETPREIT	ไทย	122.69	-1.25	-2.43	-16.16	-6.39
	FTSEREIT	สิงคโปร์	632.65	-1.44	-4.85	-15.10	-12.98
โภคภัณฑ์	WTI/USD	น้ำมัน WTI	78.11	-6.85	-9.79	13.93	9.02
	XAU/USD	ทองคำ	2301.74	-1.55	0.47	12.26	11.57
	อัตราผลตอบแทนพันธบัตร	ตลาด	ล่าสุด	1 สัปดาห์ (%)	1 เดือน (%)	1 ปี (%)	ตั้งแต่ต้นปี (%)
พันธบัตรรัฐบาล	USA	สหรัฐฯ	4.51	-0.16	0.20	1.13	0.63
	TH	ไทย	2.77	0.02	0.20	0.30	0.09

ที่มา: Bloomberg ณ วันที่ 4 พ.ค. 2567

## คณะผู้จัดทำ

บุษยพรรณ วัชรนาคา CFP®

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