

นักลงทุนเอาใจต่อดี

เมื่อสหรัฐฯอาจลดขนาดงบดุล สกัดเงินเฟ้อ

Weekly Wealth Update

11 เมษายน 2022

01 Hot Issue ประเด็นร้อน

- SCB แลกหุ้นเป็น SCBX ส่งผลต่อกองทุน K-BANKING อย่างไร?

02 Weekly Investment Views

- ภาพรวมการลงทุน
- Fed เตรียมลดขนาดงบดุล พร้อมขึ้นดอกเบี้ยสกัดเงินเฟ้อ
- เงินเฟ้อยุโรปเดือน มี.ค. พุ่งสูงสุดเป็นประวัติการณ์
- ประเด็นที่ต้องจับตา

03 Wealth Management

- Credit Rating เรื่องสำคัญต้องรู้ก่อนลงทุนกองทุนตราสารหนี้

04 Product Highlight & Promotion

- กองทุนเปิดเค ตราสารหนี้ต่างประเทศ 6MBY
- ออกรถ EV ใหม่ กับ KLeasing รับโปรรักโลก ขับฟรี 90 วัน

SCB แลกหุ้นเป็น SCBX ส่งผลต่อ กองทุน K-BANKING อย่างไร?

เกิดอะไรขึ้น

- SCB ปรับโครงสร้าง โดยเชิญให้ผู้ถือหุ้น ทำการแลกหุ้น SCB เป็น SCBX
- เกิดขึ้นในช่วง 2 มี.ค. – 18 เม.ย.22
- เมื่อกองทุนตอบรับการแลกหุ้น จะไม่สามารถทำรายการซื้อขายได้ จนกว่ากระบวนการเสร็จสิ้น

ผลกระทบต่อกองทุน K-BANKING

- กองทุน K-BANKING ลงทุนใน SCB สัดส่วน *22%
- กองทุนไม่สามารถซื้อขายหุ้นได้ในช่วงเวลาดังกล่าว
- อาจได้รับผลกระทบจากความผันผวนของราคา
- ผลตอบแทนรายวันของกองทุนอาจไม่สอดคล้องกับดัชนีชี้วัด SET Banking Sector

คำแนะนำ

- หลีกเลี่ยงการทำรายการซื้อ ขาย สับเปลี่ยนหน่วยลงทุน ในช่วงระหว่าง 11 – 27 เม.ย. 22
- หากต้องการลงทุนหุ้นกลุ่มธนาคาร ตามดัชนี SET Banking Sector แนะนำกองทุน K-BANKING
 - ลงทุนในหุ้นกลุ่มธนาคาร
 - ได้รับประโยชน์จากการฟื้นตัวของเศรษฐกิจ ในประเทศ
 - หลายธนาคารปรับโครงสร้างธุรกิจ และ ลงทุนเทคโนโลยีจะสร้างศักยภาพการเติบโตได้ในอนาคต



Market Performance

	ดัชนี	ตลาด	ล่าสุด	1 สัปดาห์ (%)	1 เดือน (%)	1 ปี (%)	ตั้งแต่ต้นปี (%)
ตลาดหุ้น	MSCI ACWI	โลก	702.13	-1.48	7.12	1.38	-6.98
	S&P 500	สหรัฐฯ	4,488.28	-1.27	7.61	9.55	-5.83
	STOXX 600	ยุโรป	460.97	0.57	11.07	5.52	-5.50
	MSCI Asia ex Japan	เอเชีย	714.79	-1.55	3.76	-18.98	-9.44
	Nikkei 225	ญี่ปุ่น	26,985.80	-2.46	8.85	-9.17	-6.27
	HSCEI	ฮ่องกง	7,490.37	-0.62	3.49	-32.58	-9.06
	China A50	จีน	13,931.72	-0.56	1.52	-19.87	-11.25
	Sensex 30	อินเดีย	59,447.18	0.29	11.27	19.50	2.05
	SET	ไทย	1,686.00	-0.90	4.13	8.16	1.71
	VNI	เวียดนาม	1,482.00	-2.27	0.56	20.01	-1.09
กองทุนอสังหา	SETPREIT	กองทุนอสังหาฯ ไทย	163.53	-0.52	0.70	-4.04	-4.13
	FTSEREIT	กองทุนอสังหาฯ สิงคโปร์	859.46	-0.57	5.40	-1.86	0.72
โภคภัณฑ์	WTI/USD	น้ำมัน WTI	98.26	-1.02	-20.57	64.87	30.65
	XAU/USD	ทองคำ	1,947.54	1.14	-5.03	10.92	6.47



ภาพรวมการลงทุน

สัปดาห์ที่ผ่านมา



ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ปรับลง

คณะกรรมการธนาคารกลางสหรัฐฯ เห็นพ้องแผนการคุมเข้มนโยบายการเงิน ที่จะให้มีการปรับลดขนาดงบดุลลง และปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยในการประชุมครั้งถัดไปเดือน พ.ค.



ตลาดหุ้นญี่ปุ่น ปรับลง

IMF ได้ปรับลดการคาดการณ์เศรษฐกิจญี่ปุ่นปี 2022 โดยคาดว่าเศรษฐกิจญี่ปุ่นจะโต 2.4% ในปีนี้ (ลดลงจาก 3.3%) จากความขัดแย้งรัสเซียยูเครนที่มีผลต่อราคาสินค้าโภคภัณฑ์ และความสัมพันธ์ทางการเงินและการค้า



ตลาดหุ้นเวียดนาม ปรับลง

ตลาดหุ้นมีความกังวลต่อยอดผู้ติดเชื้อไวรัสโควิด-19 รายใหม่ โดยพบผู้ติดเชื้อรายวันมากกว่า 45,000 คน และจำนวนผู้ติดเชื้อรวมกว่า 10 ล้านคน ซึ่งสูงที่สุดในกลุ่มประเทศอาเซียน

ตราสารหนี้ไทย ปรับลง

อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ อายุ 10 ปี พุ่งแตะระดับสูงสุดในรอบ 3 ปี อยู่ที่ 2.715% ซึ่งเป็นระดับสูงสุดนับตั้งแต่เดือน มี.ค. 2019

เงินดอลลาร์ ปรับขึ้น

ดอลลาร์ปรับตัวขึ้นเมื่อเทียบกับสกุลเงินหลักต่างๆ หลังจากที่คณะกรรมการธนาคารกลางสหรัฐฯ ส่งสัญญาณว่าจะเร่งอัตราการปรับขึ้นดอกเบี้ยเพื่อสกัดเงินเฟ้อ



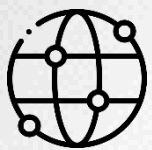
ทองคำ ปรับขึ้น

ราคาทองปรับตัวขึ้นใกล้สู่ระดับ 1,950 ดอลลาร์จากการเข้าซื้อทองในฐานะสินทรัพย์ปลอดภัยท่ามกลางความกังวลเกี่ยวกับความขัดแย้งระหว่างรัสเซียยูเครนที่ยังคงไม่มีความคืบหน้า และปัจจัยบวกจากการเป็นสินทรัพย์ป้องกันความเสี่ยงจากเงินเฟ้อ



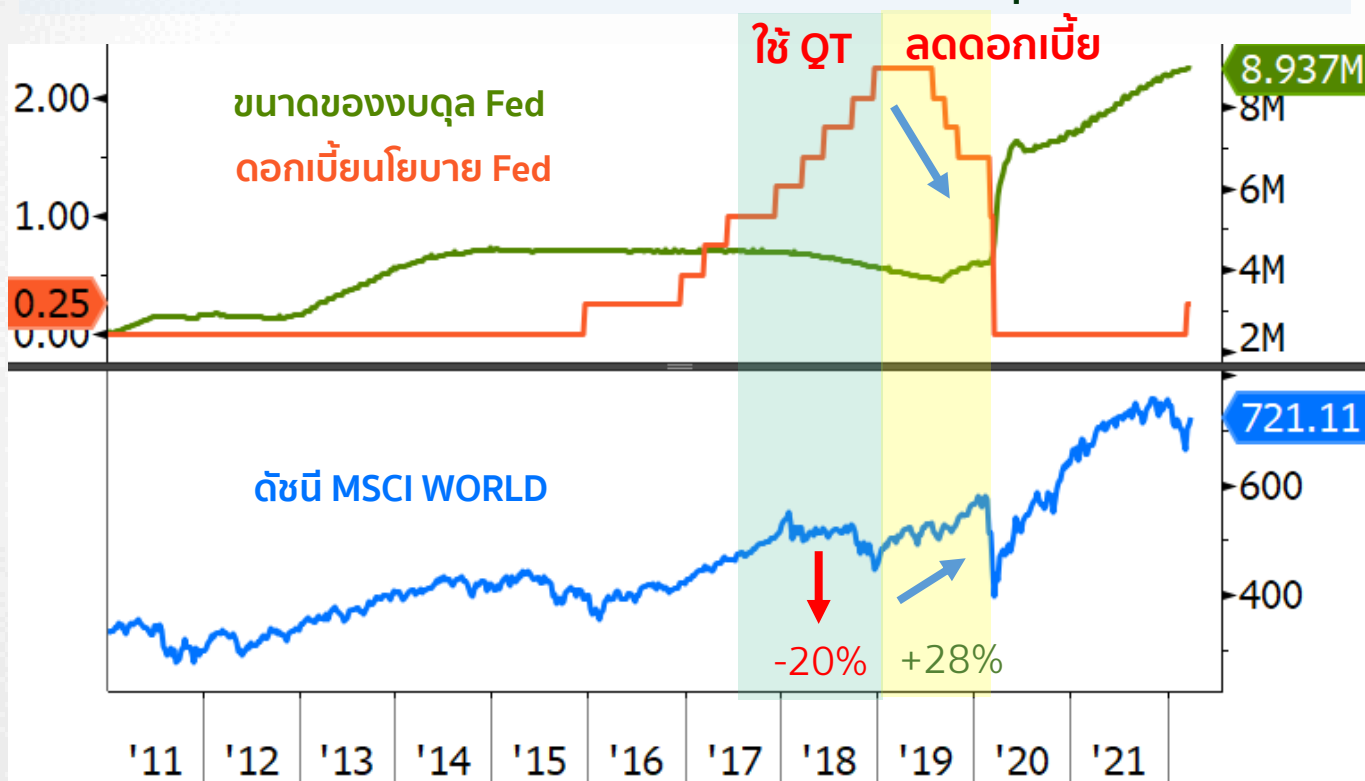
น้ำมัน ปรับลง

ราคาน้ำมันดิบปรับลงจากสำนักงานพลังงานสากล (IEA) จะระบายน้ำมันจากคลังสำรองเพิ่มเป็น 120 ล้านบาร์เรล ออกจากคลังน้ำมันสำรองของประเทศสมาชิก และรายงานสต็อกน้ำมันดิบของสหรัฐฯ ที่เพิ่มขึ้น 2.4 ล้านบาร์เรลสวนทางการคาดการณ์ว่าลดลง และการขยายมาตรการล็อกดาวน์ในประเทศจีนที่อาจส่งผลกระทบต่อความต้องการใช้น้ำมัน



Fed เตรียมลดขนาดงบดุลพร้อมขึ้นดอกเบี้ยสกัดเงินเฟ้อ

นโยบายของ Fed ส่งผลกระทบต่อตลาดหุ้น



ที่มา : Bloomberg ณ วันที่ 7 มี.ค. 22

ทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน
ศึกษาข้อมูลกองทุนเพิ่มเติม : www.kasikornasset.com

Fed เดินหน้าลดสภาพคล่องสกัดเงินเฟ้อ

- Fed มีแผนที่จะเริ่มลดขนาดงบดุล 9.5 หมื่นล้าน USD/เดือน ในการประชุมครั้งหน้า 3-4 พ.ค.
- เตรียมขึ้นดอกเบี้ยนโยบายอีก 0.5% รับเศรษฐกิจสหรัฐฯฟื้นตัวแข็งแกร่ง การจ้างงานดีต่อเนื่อง

คาดหุ้นพิกฐานรับผลกระทบ Fed ลดสภาพคล่อง

- ปี 2017 Fed ลดสภาพคล่องหุ้นทยอยปรับลง และกลับมาฟื้นจากการเริ่มลดดอกเบี้ยครั้งใหม่

แก้ปัญหาเงินเฟ้อ น้ำมันแพง ด้วยพลังงานสะอาด

- ทางการสหรัฐฯจัดงบลงทุนพลังงานทางเลือก และลงทุนเกี่ยวกับสิ่งแวดล้อมมากกว่า 4.5 หมื่นล้าน USD หวังทยอยลดการพึ่งพิงพลังงานเก่า



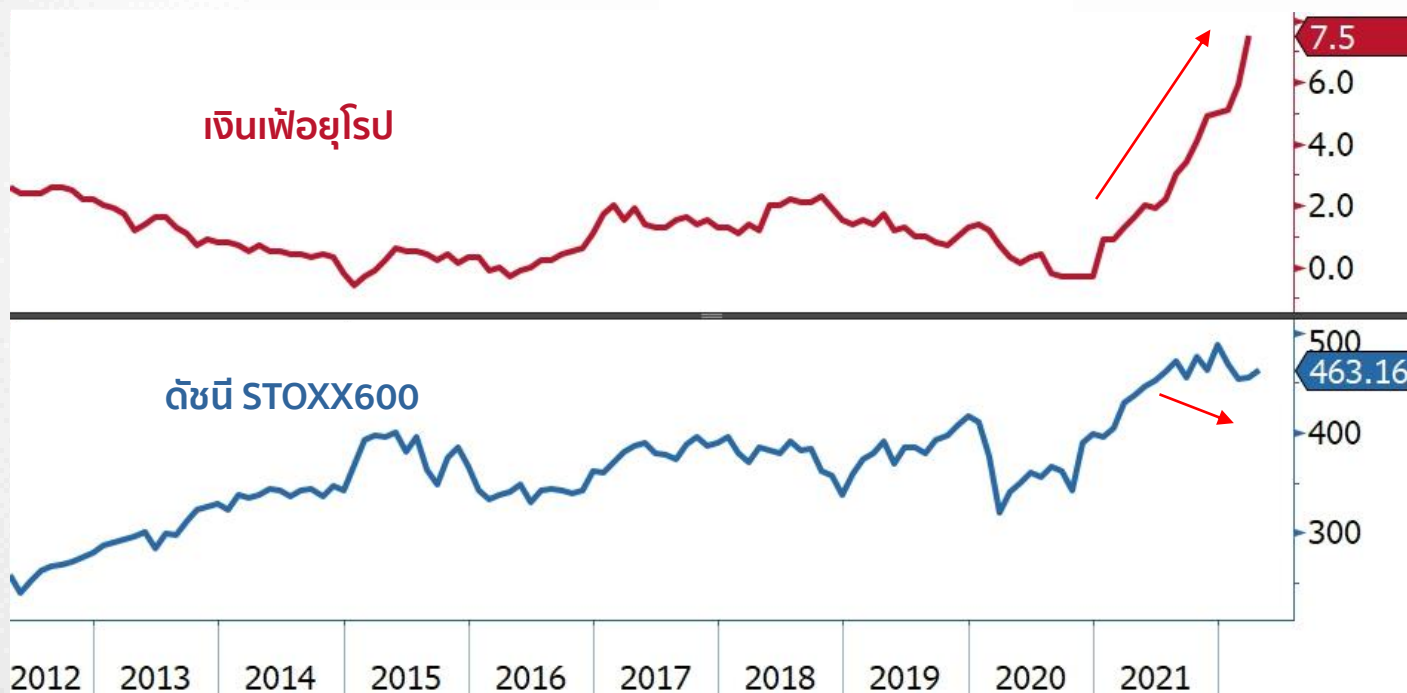
คำแนะนำ: K-CLIMATE

ทยอยสะสมการลงทุน K-CLIMATE
กระจายลงทุนทั่วโลก ได้รับประโยชน์เชิงนโยบาย
เกื้อหนุนให้กำไรมีโอกาสเติบโตเด่น



เงินเฟ้อยุโรปเดือน มี.ค. พุ่งสูงสุดเป็นประวัติการณ์

ยุโรป : อัตราเงินเฟ้อทั่วไป และ ดัชนี STOXX600



เงินเฟ้อเดือน มี.ค. พุ่งสูงสุดเป็นประวัติการณ์ 7.5% YoY

- ราคาพลังงานพุ่ง ทำให้ระดับราคาสินค้าในกลุ่มอาหาร เครื่องดื่ม และภาคบริการ เร่งปรับตัวขึ้น
- กดดันให้ ECB อาจเร่งขึ้นดอกเบี้ยเร็วขึ้นหลังสิ้นสุด QE ไตรมาส3/2022 ซึ่งตลาดยังไม่รับรู้ ปัจจุบันนี้นักมาก อาจส่งผลให้ตลาดหุ้นผันผวน

เศรษฐกิจยุโรปมีความเสี่ยงสูงขึ้น เนื่องจากสงครามรัสเซียกับยูเครนกระทบโดยตรงกับยุโรป

- ความเชื่อมั่นผู้บริโภคมีแนวโน้มอ่อนแอต่อเนื่องราคาพลังงานที่พุ่งสูงกดดันการใช้จ่ายใช้สอยของประชาชนในระยะถัดไป
- สงครามยืดเยื้อทำให้หุ้นยุโรปมีแนวโน้มถูกปรับประมาณการกำไรลดลงมากกว่าภูมิภาคอื่นๆ



คำแนะนำ: K-EUROPE

ยังไม่เพิ่มน้ำหนักการลงทุนเนื่องจากภูมิภาคยุโรปเสี่ยงที่จะเป็นสมรภูมิรบ สถานการณ์สงครามยังยืดเยื้อส่งผลกระทบต่อการลงทุน

ที่มา : Bloomberg ณ วันที่ 5 เม.ย. 22

ทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน
ศึกษาข้อมูลกองทุนเพิ่มเติม : www.kasikornasset.com



ประเด็นเด่น ที่ต้องจับตามองสัปดาห์นี้

1

จับตาเงินเฟ้อเดือน มี.ค. สหรัฐฯ พุ่งสูงต่อเนื่อง หลังทำสถิติสูงสุดในรอบ 40 ปี ในเดือนที่ผ่านมา

- คาดการณ์เงินเฟ้อเดือน มี.ค.ของสหรัฐฯ อาจพุ่งแตะระดับ 8.3% หลังเดือน ก.พ. ที่ผ่านมาแตะระดับสูงสุดในรอบ 40 ปีที่ 7.9% ตามราคาพลังงาน อาหาร และที่อยู่อาศัย
- โดยปัญหาด้านเงินเฟ้อที่รุนแรงส่งผลให้ธนาคารกลางสหรัฐฯ (Fed) ปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย 0.25% ครั้งแรกในรอบ 4 ปี เมื่อกลางเดือน มี.ค.ที่ผ่านมา และคาดว่า Fed จะขึ้นดอกเบี้ยถึง 0.5% ในเดือน พ.ค.

2

ติดตามผลการประชุมธนาคารกลางยุโรป มีแนวโน้มปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยเพื่อสกัดเงินเฟ้อ

- อัตราเงินเฟ้อในกลุ่มยูโรโซนพุ่งทำสถิติสูงสุดในรอบ 5 เดือนติดต่อกัน โดยตัวเลข CPI เบื้องต้นของเดือนมี.ค.พุ่งแตะระดับ 7.5% จาก CPI ในเดือน ก.พ. อยู่ที่ระดับ 5.9% ซึ่งสูงกว่าเงินเฟ้อเป้าหมายของธนาคารกลางยุโรป (ECB) ที่ระดับ 2% เป็นอย่างมาก
- โดยเงินเฟ้อที่พุ่งสูงเป็นประวัติกาล อาจส่งผลให้ ECB เปลี่ยนท่าทีจากเดิมที่คาดว่าจะคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายที่ 0% ตลอดทั้งปี



ตลาดมีความผันผวนจากภาวะสงครามและการขึ้นอัตราดอกเบี้ยของ Fed การกระจายการลงทุนในหลายสินทรัพย์ จะช่วยลดความเสี่ยงของพอร์ตได้

แนะนำทยอยสะสมกอง K-GINCOME



เศรษฐกิจยูโรโซนได้รับผลกระทบจากอัตราเงินเฟ้อที่สูงขึ้น และปัญหาห่วงโซ่อุปทานจากสงครามรัสเซีย-ยูเครน

การลงทุนในกอง K-EUROPE แนะนำรอประเมินสถานการณ์

Credit Rating เรื่องสำคัญต้องรู้ ก่อนลงทุนกองทุนตราสารหนี้



อันดับความน่าเชื่อถือของตราสารหนี้ ที่แสดงถึงระดับความสามารถในการชำระหนี้ ใช้ตัวอักษรภาษาอังกฤษ ตั้งแต่ A ถึง D โดย AAA มีความน่าเชื่อถือสูงสุด ความเสี่ยงต่ำที่สุด D มีความน่าเชื่อถือต่ำที่สุด อยู่ในสถานะผิดนัดชำระหนี้

Credit Rating	
AAA	Investment Grade (AAA ถึง BBB-)
AA+	
AA	
AA-	
A+	
A	
A-	
BBB+	
BBB	
BBB-	
BB+	Non-Investment Grade High Yield Junk Bond Speculative Bond (BB+ ถึง D)
BB	
BB-	
B+	
B	
B-	
CCC+	
CCC	
CC	
C	
D	

สถาบันจัดอันดับความน่าเชื่อถือ

- Credit Rating ถูกประเมินโดยสถาบันจัดอันดับเครดิตในไทย มี 2 แห่งคือ Tris Rating และ Fitch Ratings
- สถาบันจัดอันดับเครดิต = ผู้ตรวจสอบคุณภาพอาหาร ก่อนจะส่งถึงมือผู้บริโภค (นักลงทุน)
- ถ้าอาหารคุณภาพดี รสชาติอร่อย: เกรด AAA สูงสุดจนถึงเกรดต่ำสุด D

Investment Grade , Non-Investment Grade, Government Bond

- Investment Grade ความเสี่ยงในการผิดชำระหนี้ต่ำ ถึงปานกลาง
- Non-Investment Grade ความเสี่ยงในการผิดนัดชำระหนี้สูงกว่า
- Government bond เป็นตราสารหนี้ที่ปราศจากความเสี่ยงเนื่องจากรัฐบาลมีความน่าเชื่อถือมากที่สุดในประเทศ เมื่อเทียบกับบริษัทต่างๆ

แล้วตราสารหนี้ Non-Investment Grade น่าสนใจยังงัย ?

- ยิ่งความเสี่ยงต่ำ ดอกเบี้ยหน้าตัวตราสารหนี้ยิ่งต่ำ
- ยิ่งความเสี่ยงสูง ดอกเบี้ยหน้าตัวตราสารหนี้ยิ่งสูง

คำแนะนำ

แม้กองทุนตราสารหนี้ที่มีความเสี่ยงระดับ 4 เท่ากัน แต่หากมีการลงทุนในตราสารหนี้ที่มี Credit Rating แตกต่างกัน ความเสี่ยงของกองทุนก็แตกต่างกันไปด้วย จึงควรพิจารณาข้อมูลทั้งหมดใน Fund Fact Sheet ก่อนตัดสินใจลงทุน

กองทุน สัปดาห์นี้

ตราสารที่ลงทุน*	อันดับความน่าเชื่อถือของผู้ออกตราสาร**	ประมาณการผลตอบแทนของตราสารในรูปเงินบาท (ต่อปี)***	สัดส่วนการลงทุนโดยประมาณ*	ประมาณการผลตอบแทนที่กองทุนจะได้รับในรูปเงินบาท (ต่อปี)
เงินฝาก Bank of China, สาธารณรัฐประชาชนจีน	A1/Moody's	0.75%	19.00%	0.14%
เงินฝาก Agricultural Bank of China, สาธารณรัฐประชาชนจีน	A1/Moody's	0.60%	19.00%	0.11%
เงินฝาก Doha Bank, ประเทศกาตาร์	Baa1/Moody's	0.65%	19.00%	0.12%
เงินฝาก Qatar National Bank, ประเทศกาตาร์	Aa3/Moody's	0.72%	19.00%	0.14%
เงินฝาก Abu Dhabi Commercial Bank, ประเทศสหรัฐอาหรับเอมิเรตส์	A1/Moody's	0.77%	19.00%	0.15%
เงินฝาก Commercial Bank of Qatar, ประเทศกาตาร์	A3/Moody's	0.55%	5.00%	0.03%
รวม			100.00%	0.69%
ประมาณการค่าใช้จ่ายกองทุน (ถ้ามี)****				(0.19%)
ประมาณการผลตอบแทนที่ผู้ถือหน่วยลงทุนจะได้รับเมื่อรับซื้อคืนหน่วยลงทุนโดยอัตโนมัติ (ต่อปี)				0.50%

กองทุนเปิดเค ตราสารหนี้ต่างประเทศ 6MBY
ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย KFF6MBY-BR

อายุ: 6 เดือน

ประมาณการผลตอบแทน: 0.50% ต่อปี

เริ่มต้นลงทุน: 500,000 บาท

เสนอขาย: 5-18 เม.ย. 65

ระดับความเสี่ยง: 4

ซื้อขายผ่าน:



ออกรถ EV ใหม่ กับ KLeasing รับโปรรักชีโลก ขับฟรี 90 วัน



ออกรถใหม่ กับ **KLeasing**
รับโปรรักชีโลก คลายร้อน

เลือกฟรี (จำกัดรับต่อทำเลจัดงานนี้)
 กล้องวงจรปิด WiFi พลังงานแสงอาทิตย์ มูลค่า 2,490 บาท
 โคมไฟ Flood Light พลังงานแสงอาทิตย์ 2 ชุด มูลค่า 2,690 บาท/ชุด
 เต้นท์ตั้งแคมป์ ติดท้ายรถยนต์คลายร้อน มูลค่า 2,650 บาท

ผ่อน 0% ผ่านบัตรเครดิตกสิกรไทย

เย็นใจ **ขับฟรี 90 วัน** เมื่อออกรถไฟฟ้า EV ใหม่

ก-8888

พร้อมโปรแรงต่อให้อีก รับของสมนาคุณรักชีโลก อย่างไม่อย่างหนึ่ง

- เต้นท์ตั้งแคมป์ติดท้ายรถยนต์ มูลค่า 2,650 บาท
- โคมไฟ Flood Light พลังงานแสงอาทิตย์ 2 ชุด มูลค่า 2,690 บาท/ชุด
- กล้องวงจรปิด Wifi พลังงานแสงอาทิตย์ มูลค่า 2,490 บาท

รับสิทธิ์ ผ่อนดาวน์ 0% สูงสุด 6 เดือน ผ่านบัตรเครดิตกสิกรไทย

วันนี้ – 16 เม.ย. 22

รายชื่อคณะผู้จัดทำ

เสาวนีย์ พงษ์เสณีย์ CFP®

ราชนีย์ ตันติจินดา CFP®

กฤษณ์ ประพฤทธิวงศ์ AFPT™

วรสุดา ไขเทียนวงศ์ AFPT™

วันวิสาข์ อรุณชุตี AFPT™

กานต์พิชชา แแดงพิบูลย์สกุล AFPT™

มนัสวี เต็ดอนันต์กุล AFPT™

นิติ สนิวา

นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์

ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

Disclaimer

- เอกสารฉบับนี้จัดทำเพื่อเผยแพร่ทั่วไป โดยจัดทำขึ้นจากแหล่งข้อมูลต่างๆ ที่น่าเชื่อถือ แต่บริษัทฯ มิอาจรับรองความถูกต้อง ความน่าเชื่อถือ หรือความสมบูรณ์เพื่อใช้ในทางการค้าหรือประโยชน์อื่นใด
- บริษัทฯ อาจมีการเปลี่ยนแปลงปรับปรุงข้อมูลได้ตลอดเวลาโดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า
- ทั้งนี้ผู้ใช้ข้อมูลต้องใช้ความระมัดระวังในการใช้ข้อมูลต่างๆ ด้วยวิจารณญาณของตนเองและรับผิดชอบในความเสียหายเองทั้งสิ้น
- บริษัทฯ จะไม่รับผิดชอบผู้ใช้หรือบุคคลใดในความเสียหายใดจากการใช้ข้อมูลดังกล่าว ข้อมูลในรายงานฉบับนี้จึงไม่ถือว่าเป็นการให้ความเห็นหรือคำแนะนำในการตัดสินใจทางธุรกิจ แต่อย่างใดทั้งสิ้น
- ทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน

A large, stylized green letter 'K' with a brushstroke or hand-drawn appearance. The letter is centered and has a slightly irregular, textured edge.

KASIKORNTHAI