

“เจาะตลาดหุ้น”  
Vietnam  
ดัชนีทำจุดสูงสุดใหม่

Weekly Wealth Update

15 พฤศจิกายน 2564

## 01 Hot Issue ประเด็นร้อน

- บิตคอยน์ทำสถิติใหม่  
ราคาทะลุ 68,000 ดอลลาร์สหรัฐฯ

## 02 Weekly Investment Views

- ภาพรวมการลงทุน
- ทิศทางหุ้นเวียดนามเมื่อดัชนี  
เดินทางทำจุดสูงสุดใหม่
- จีนใช้นโยบาย Zero - COVID  
ควบคุมการแพร่ระบาด
- เงินเฟ้อพุ่ง กดดันหุ้นสหรัฐฯที่ยัง  
ค่อนข้างแพง
- ประเด็นเด่นที่ต้องจับตาสัปดาห์นี้

## 03 Wealth Management

- ทัวโลกระดมแก้ปัญหาโลกร้อน  
กับโอกาสในการลงทุน

## 04 Product Highlight & Promotion

- พันธมิตรออมทรัพย์ รุนออมไปด้วยกัน
- โปรโมชั่นจ่ายบิลรายเดือน:  
dtac และ AIS



# บิตคอยน์




ทำสถิติใหม่ ราคาทะลุ 68,000 ดอลลาร์สหรัฐฯ

## ทำไมถูกพูดถึง?

ครั้งแรกที่มูลค่าตลาดของ Cryptocurrency\*  
ทะยานเหนือ 3.01 ล้านล้านดอลลาร์สหรัฐฯ  
เทียบกับ หุ่นโมโครซอฟท์ที่ 2.50 ล้านล้านดอลลาร์สหรัฐฯ

\*Cryptocurrency คือ สกุลเงินที่เป็นตัวกลางในการแลกเปลี่ยน  
โดยถูกสร้างขึ้นบนเครือข่ายอิเล็กทรอนิกส์ เช่น บิตคอยน์ (BTC)  
และ อีเธอเรียม (Ethereum)

## ทำไมช่วงนี้ได้รับความนิยม?

- 1 ธุรกรรมธนาคาร เช่น สหรัฐฯ ญี่ปุ่น ไทย ฯลฯ มีแนวโน้มเข้ามาดำเนินธุรกิจเกี่ยวกับการซื้อขาย Cryptocurrency มากยิ่งขึ้น 
- 2 เริ่มมีนักลงทุนนิยมใช้เพื่อลดความเสี่ยงจากเงินเฟ้อ นอกเหนือไปจากการใช้ทองคำเพียงอย่างเดียว 
- 3 เดือน ต.ค. 21 มีการเปิดตัวกองทุน ETF\*\* บิตคอยน์ เป็นครั้งแรกที่ตลาดหลักทรัพย์สหรัฐฯ และมีแนวโน้มว่าจะมีอีกหลายกองทุนตามมา 

\*\*กองทุน ETF เป็นกองทุนรวมดัชนีที่จดทะเบียนซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ มีนโยบายสร้างผลตอบแทนให้ใกล้เคียงกับการเคลื่อนไหวของดัชนีหรือราคาของสินทรัพย์



# Market Performance

	ดัชนี	ตลาด	ล่าสุด	1 สัปดาห์ (%)	1 เดือน (%)	1 ปี (%)	ตั้งแต่ต้นปี (%)
ตลาดหุ้น	MSCI ACWI	โลก	756.83	-0.04	6.10	25.86	17.11
	S&P 500	สหรัฐฯ	4,682.85	-0.31	7.64	32.40	24.67
	STOXX 600	ยุโรป	486.75	0.68	6.46	26.38	21.98
	MSCI Asia ex Japan	เอเชีย	823.24	1.87	3.19	5.88	-2.34
	Nikkei 225	ญี่ปุ่น	29,609.97	-0.01	4.89	16.02	7.89
	HSCEI	ฮ่องกง	9,114.37	3.33	3.00	-13.85	-15.12
	China A50	จีน	15,555.16	-0.23	-1.99	-5.14	-12.15
	Sensex 30	อินเดีย	60,686.69	1.03	0.67	39.97	27.09
	SET	ไทย	1,633.94	0.47	-0.59	22.27	12.74
	VNI	เวียดนาม	1,473.37	1.16	5.63	53.59	33.47
กองทุนอสังหา	SETPREIT	กองทุนอสังหาฯ ไทย	176.81	-0.05	0.31	4.18	1.91
	FTSEREIT	กองทุนอสังหาฯ สิงคโปร์	870.33	-0.41	2.82	5.16	2.18
โภคภัณฑ์	WTI/USD	น้ำมัน WTI	80.79	-0.59	0.19	96.47	66.51
	XAU/USD	ทองคำ	1,864.90	2.56	5.95	-0.64	-1.76



# ภาพรวมการลงทุน

สัปดาห์ที่ผ่านมา



## ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ปรับลง

จากการขายทำกำไรหลังตลาดหุ้นขึ้นต่อเนื่อง ขณะเงินเฟ้อ (CPI) สูงสุดในรอบ 30 ปีทำให้เกิดแรงเทขายหุ้นเพราะอาจส่งผลให้ Fed ปรับขึ้นดอกเบี้ยเร็วขึ้น



## ตลาดหุ้นญี่ปุ่น ทรงตัว

ถูกขายทำกำไรเนื่องจากหุ้นขึ้นสูงสุดในรอบ 1 เดือน และนโยบายแจกเงินเยียวยา COVID จะมีผลบวกต่อตลาดไม่มากนัก



## ตลาดหุ้นจีน ทรงตัว

เนื่องจากข่าวรัฐบาลอาจจะผ่อนคลายนโยบายต่าง ๆ เพื่อป้องกันการล้มละลายในธุรกิจอสังหาฯ ขณะที่ฮ่องกงปรับบวก

## ตราสารหนี้ไทย Yield แกว่งแคบ

เงินลงทุนจากต่างชาติไหลเข้าตลาดตราสารหนี้ ด้านอัตราผลตอบแทนพันธบัตร (Yield) ของไทย 10 ปี แกว่งแคบหลังคณะกรรมการนโยบายการเงิน (กนง.) คงดอกเบี้ยนโยบายที่ 0.5% ต่อปี

## เงินดอลลาร์ ปรับขึ้น

จากการที่ดัชนีราคาผู้บริโภค (CPI) เพิ่มขึ้นเร็วกว่าคาด ซึ่งอาจส่งผลให้ Fed ปรับลด QE และขึ้นอัตราดอกเบี้ยเร็วกว่าคาด



## ทองคำ ปรับขึ้น

นักลงทุนซื้อทองในฐานะสินทรัพย์ป้องกันความเสี่ยงจากเงินเฟ้อ หลังจากสหรัฐฯ ดัชนีราคาผู้บริโภค (CPI) พุ่งขึ้นแรง



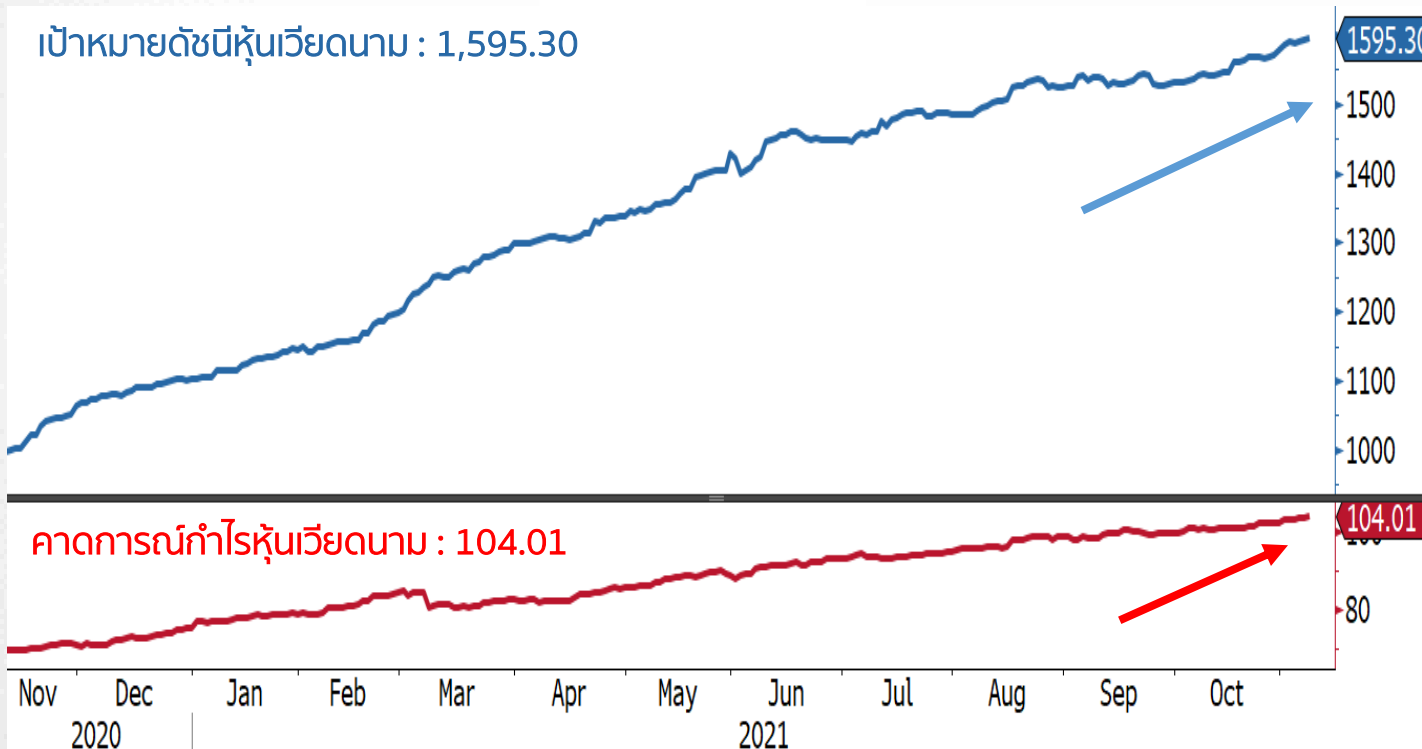
## อสังหาริมทรัพย์ แกว่งแคบ

จากการที่กนง.คงดอกเบี้ยนโยบายที่ 0.5% ขณะฝั่งสิงคโปร์ปรับลงเล็กน้อยจากการขยายการคุมเข้ม COVID ถึงวันที่ 21 พ.ย. 2021

# ทิศทางหุ้นเวียดนามเมื่อดัชนีเดินทางทำจุดสูงสุดใหม่



## คาดการณ์เป้าหมายดัชนีและกำไรหุ้นเวียดนาม



นักวิเคราะห์มีมุมมองราคาปีหน้ายังมีโอกาสขึ้นต่อ

- มีมุมมองพื้นฐานเศรษฐกิจที่แข็งแกร่ง
- แนวโน้มการลงทุนจากต่างประเทศอย่างต่อเนื่อง และ เศรษฐกิจฟื้นจากการเปิดเมือง

กำไรปีหน้ายังเติบโตเด่น และ ราคายังน่าสนใจ

- กำไรโตเด่นจากการบริโภคในประเทศ
- ราคาต่อกำไรปีหน้าเพียง 13.72 เท่า โดยราคายังถูกเมื่อเทียบกับประเทศอื่นๆ ในภูมิภาค

การเงินประเทศยังแข็งแกร่งและเตรียมกระตุ้น

- เตรียมงบกระตุ้นกว่า \$3.5 หมื่นล้าน ปี 22-23
- จัดงบประมาณกระตุ้นการสร้าง สนับสนุนผู้ประกอบการ และลงทุนโครงสร้างพื้นฐาน



### คำแนะนำ: ทயอยสะสม K-VIETNAM

เศรษฐกิจเวียดนามแข็งแกร่ง หนุนนักลงทุนต่างชาติให้เข้าลงทุนต่อเนื่อง กำไรเติบโตเด่นในปีหน้าและราคาหุ้นยังถูกกว่าในภูมิภาค

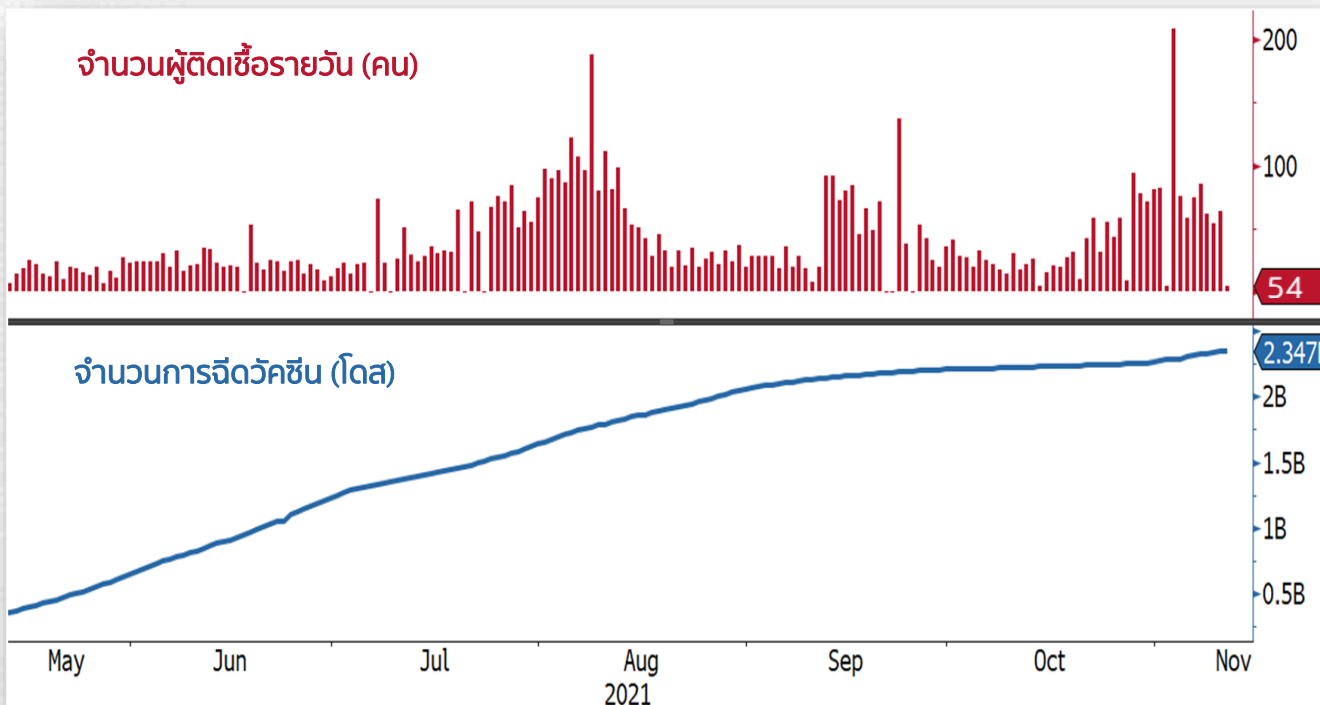
ที่มา : Bloomberg ณ วันที่ 10 พ.ย. 2021

ทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน  
ศึกษาข้อมูลกองทุนเพิ่มเติม : [www.kasikornasset.com](http://www.kasikornasset.com)

## จีนใช้นโยบาย Zero - COVID ควบคุมการแพร่ระบาด



## จำนวนผู้ติดเชื้อ COVID-19 ยังอยู่ในการควบคุม



ที่มา : Bloomberg ณ วันที่ 10 พ.ย. 2021

ทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน  
ศึกษาข้อมูลกองทุนเพิ่มเติม : [www.kasikornasset.com](http://www.kasikornasset.com)

การควบคุม COVID-19 เหลือศูนย์ กระทบเศรษฐกิจ

- การล็อกดาวน์เมืองต่างๆที่พบการแพร่เชื้อทันที
- กำหนดช่วงเวลาพักตัวสำหรับผู้เดินทางเข้าจีน
- เป็นอุปสรรคต่อการทำกิจกรรมทางเศรษฐกิจ

## ผลการประชุมพรรคคอมมิวนิสต์จีน

- ที่ประชุมอนุมัติต่ออายุ-ยกสถานะ ปธน.สีจิ้นผิง ซึ่งเป็นการเปิดโอกาสการเข้าดำรงตำแหน่งเป็นวาระ 3 ของเขาในปีหน้า

## โซน่า เอเวอร์แกรนด์ ชำระดอกเบี้ยหุ้นกู้ได้สำเร็จ

- โดยได้ชำระดอกเบี้ยหุ้นกู้ 3 ชุด ให้กับนักลงทุนแล้ว มูลค่า 4,866 ล้านบาท
- หุ่นให้ตลาดหุ้นและตลาดตราสารหนี้ของจีนเริ่มมีทิศทางที่ดีขึ้นในระยะสั้น

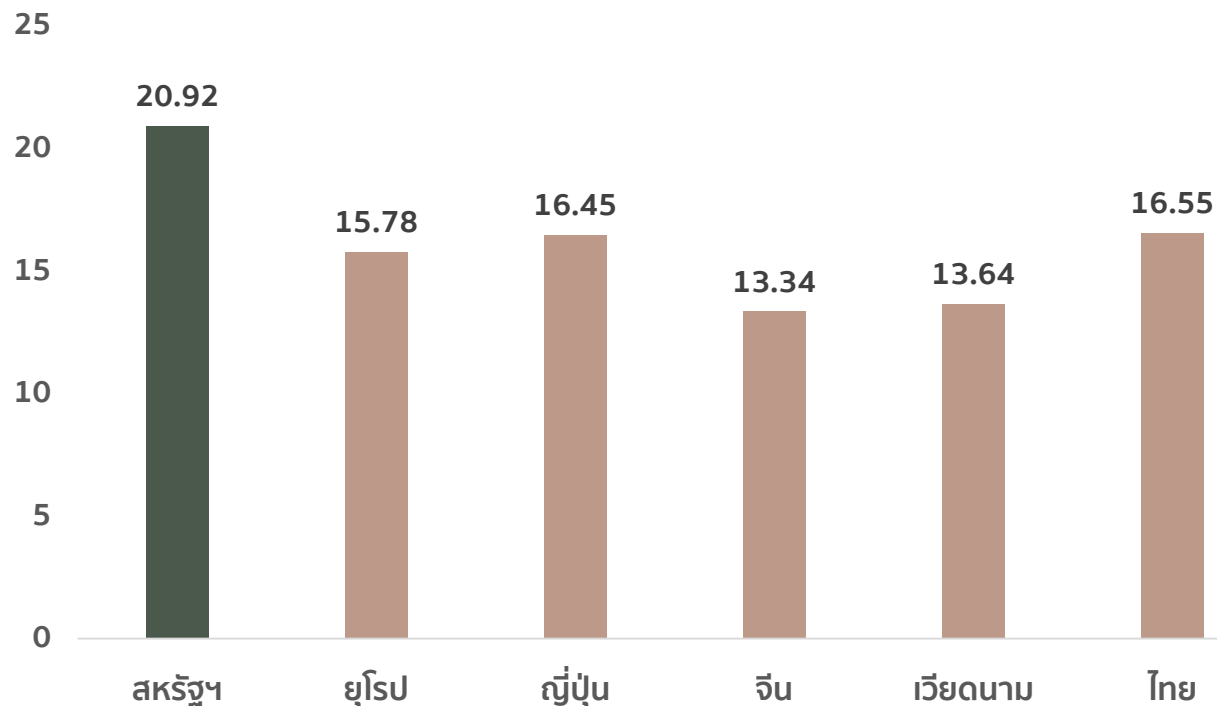
## คำแนะนำ: ทอยสะสม K-CCTV

เศรษฐกิจที่มีแนวโน้มชะลอตัว เปิดโอกาสให้ภาครัฐฯ ใช้งบประมาณนโยบายเข้มงวดลง จะเริ่มสร้างความเชื่อมั่นต่อนักลงทุน

## เงินเฟ้อพุ่ง กดดันหุ้นสหรัฐฯที่ยังค่อนข้างแพง

อัตราส่วนราคาหุ้นต่อคาดการณ์กำไร (P/E Ratio)  
ปี 2022 ของตลาดหุ้นสำคัญ

หน่วย : เท่า



ที่มา : Bloomberg ณ วันที่ 10 พ.ย. 2021

ทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน  
ศึกษาข้อมูลกองทุนเพิ่มเติม : [www.kasikornasset.com](http://www.kasikornasset.com)

## เงินเฟ้อ เดือน ต.ค. สูงสุดในรอบ 30 ปี

- เงินเฟ้อ +6.2% YoY นักวิเคราะห์ปรับคาดการณ์ Fed ขึ้นดอกเบี้ยครั้งแรกเร็วขึ้นเป็น มิ.ย. 2022 เพื่อชะลอเงินเฟ้อ

## สหรัฐฯผ่านร่างงบโครงสร้างพื้นฐาน \$1.2 ล้านล้าน

- โดยเน้นงบลงทุนสาธารณูปโภค, พลังงานไฟฟ้า รถไฟฟ้า, อินเทอร์เน็ต 5G, และน้ำสะอาด
- โจ ไบเดน เตรียมลงนามบังคับใช้ 15 พ.ย. นี้

## ระดับราคาหุ้นสหรัฐฯแพงกว่าภูมิภาคอื่นๆ

- กำไร Q3/21 ดีกว่าคาดหุ้นตลาด
- กำไรระยะถัดไป จะถูกกดดันด้วยการขึ้นภาษีบริษัท และการปรับขึ้นดอกเบี้ยเร็วกว่าคาด

คำแนะนำ: ถือลงทุน K-USA

ระดับราคาหุ้นสหรัฐฯค่อนข้างแพงเทียบกับภูมิภาคอื่นและความเสี่ยงเงินเฟ้อยังคงกดดันให้ Fed อาจใช้นโยบายเข้มงวดเร็วขึ้น





# ประเด็นเด่น ที่ต้องจับตามอง

## 1

### การประชุมออนไลน์ระหว่าง โจ ไบเดน และ สี จิ้น ผิง คาดหารือประเด็นความขัดแย้ง

- การพบกันครั้งนี้มีขึ้นท่ามกลางความตึงเครียดระหว่างสองชาติมหาอำนาจ ทั้งประเด็นไต้หวัน, การค้า และสิทธิมนุษยชน
- โดยก่อนหน้านี้ผู้นำจีนได้ส่งหนังสือถึงผู้นำสหรัฐฯว่าจีนพร้อมที่จะแลกเปลี่ยนและร่วมมือทุกด้านกับสหรัฐฯ เพื่อส่งเสริมให้ความสัมพันธ์ของสองประเทศกลับสู่เส้นทางที่ควรจะเป็น
- ล่าสุดจีนและสหรัฐฯได้มีการประกาศแผนร่วมกันด้านการลดมลพิษ ซึ่งถือว่าเป็นสัญญาณที่ดีและสร้างความแปลกใจให้กับหลายฝ่าย



ประเด็นการหารือครั้งนี้มีแนวโน้มเป็นเชิงบวก อาจเป็นปัจจัยหนุนต่อตลาดหุ้นทั่วโลกในระยะสั้น โดยเฉพาะตลาดหุ้นจีน

แนะนำทยอยสะสม K-CHINA และ K-CCTV

## 2

### COVID ยังไม่จบ! ยุโรปกลับมา ติดเชื้อ ทำสถิติใหม่ บางประเทศอาจล็อกดาวน์

- **เยอรมนี** รายงานผู้ป่วย COVID-19 รายใหม่ต่อวันประมาณ 51,000 คน ซึ่งนับเป็นตัวเลขที่สูงที่สุดเป็นประวัติการณ์ของประเทศ สาเหตุเกิดจากกลุ่มผู้ที่ต่อต้านวัคซีนซึ่งมีจำนวนมากในประเทศ โดยขณะนี้ มีชาวเยอรมันที่อายุมากกว่า 12 ปี กว่า 16 ล้านคนที่ยังไม่ได้รับวัคซีนครบโดส
- **เนเธอร์แลนด์** รายงานผู้ติดเชื้อรายใหม่เมื่อวันที่ 10 พ.ย. ที่ผ่านมามีอยู่ 12,648 คน นับเป็นจำนวนที่สูงที่สุดในปีนี้ โดยรัฐบาลเนเธอร์แลนด์กำลังพิจารณายกระดับมาตรการเพื่อป้องกันการแพร่ระบาด



COVID-19 กลับมาแพร่ระบาดระลอกใหม่ในยุโรป ส่งผลให้อาจมีการล็อกดาวน์ในบางประเทศ กดติดตามตลาดหุ้นยุโรปในระยะสั้น

แนะนำรอประเมินสถานการณ์ (ผู้ลงทุนใหม่)  
แนะนำถือต่อไป (ผู้ลงทุนเดิม)

# ทั่วโลกกระดมแก้ปัญหา **โลกร้อน** กับโอกาสในการลงทุน

## 1 100 กว่าประเทศ ตั้งเป้า **Net Zero** ภายในปี 2050

**Net Zero** คือ การไม่ปล่อยก๊าซเรือนกระจก (ต้นเหตุของภาวะโลกร้อน) สู่ชั้นบรรยากาศเพิ่มเติมให้ได้มากที่สุด โดยเฉพาะก๊าซคาร์บอนไดออกไซด์ หรือกำจัดก๊าซในปริมาณที่เท่ากับที่ปล่อยออกไป เช่น การปลูกต้นไม้ดูดซับก๊าซ หรือ การดักจับก๊าซด้วยเทคโนโลยี

แต่ละประเทศได้ประกาศตั้งเป้าหมาย  
ในระยะเวลาที่แตกต่างกันไป  
แต่ส่วนใหญ่ภายในปี 2050

## 2 ข้อตกลงจาก การประชุม COP26 ของผู้นำโลก

- เลิกตัดไม้ทำลายป่า ฟื้นฟูป่าภายในปี 2030
- ลดปล่อยก๊าซมีเทน 30% ภายในปี 2030
- เลิกใช้ถ่านหินผลิตไฟฟ้า ภายในปี 2030 สำหรับประเทศพัฒนาแล้ว และ 2040 สำหรับประเทศกำลังพัฒนา
- ส่งเสริมพลังงานสะอาด สนับสนุนเทคโนโลยีสีเขียว เช่น พลังงานหมุนเวียน

### 3 IRON MAN ประกาศพิทักษ์โลก ด้วยโครงการ Footprint Coalition

โรเบิร์ต ดาวนีย์ จูเนียร์ นักแสดงที่รับบท IRON MAN ประกาศตั้ง **Venture Fund\*** (Footprint Coalition) เน้นให้การสนับสนุนลงทุนในบริษัทสตาร์ทอัพที่พัฒนานวัตกรรมและเทคโนโลยี 5 กลุ่ม ที่ช่วยแก้ปัญหาสิ่งแวดล้อมให้ดีขึ้นในอีก 9 ปีข้างหน้า ได้แก่

- Food and Agriculture
- Energy and Transportation
- Education
- Material
- Environmental Solutions



\*Venture Fund คือ กองทุนร่วมลงทุน ที่สนับสนุนการเงินแก่ธุรกิจ ด้วยการร่วมเป็นหุ้นส่วนในกิจการ

## มองหาการลงทุน ที่ช่วยเปลี่ยนโลก?



### แนะนำกองทุน K-CHANGE

K-CHANGE-A(A), K-CHANGE-SSF, KCHANGERMF

- ลงทุนในหุ้นของบริษัทที่มีโอกาสเติบโตสูง
- รองรับการเปลี่ยนแปลงของโลกในอนาคต



### แนะนำกองทุน K-CLIMATE

- ลงทุนในธุรกิจที่ พร้อมปรับตัวเพื่อรองรับผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงสภาพภูมิอากาศ (Climate Change)
- ได้รับประโยชน์โดยตรงจาก Paris Agreement

- ทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เชื้อไขผลตอบแทนและความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน
- ศึกษาข้อมูลกองทุนเพิ่มเติม : [www.kasikornasset.com](http://www.kasikornasset.com)
- กองทุนดังกล่าว เป็นกองทุนที่มีความเสี่ยงระดับ 6

# พันธบัตรออมทรัพย์ รุนออมไปด้วยกัน


ของกระทรวงการคลัง ในปีงบประมาณ พ.ศ. 2565



<p><b>ช่วงที่ 1 ประชาชนทั่วไป*</b></p> <p>วันที่จำหน่าย <b>22 พฤศจิกายน – 3 ธันวาคม 2564</b> (หรือจนกว่าพันธบัตรจะหมด)</p>	<p>ดอกเบี้ยแบบขั้นบันไดเฉลี่ย</p> <p><b>รุ้นอายุ 5 ปี   รุ้นอายุ 10 ปี</b></p> <p><b>2.10% ต่อปี   3.00% ต่อปี</b></p> <p>ชำระดอกเบี้ยทุก 3 เดือน</p>
<p><b>ช่วงที่ 2 นิติบุคคลที่ไม่แสวงหากำไร**</b></p> <p>วันที่จำหน่าย <b>24 พฤศจิกายน – 3 ธันวาคม 2564</b> (หรือจนกว่าพันธบัตรจะหมด)</p>	<p><b>รุ้นอายุ 10 ปี ดอกเบี้ยคงที่</b></p> <p><b>2.20% ต่อปี</b></p> <p>ชำระดอกเบี้ยทุก 6 เดือน</p>

\*บุคคลธรรมดาที่ถือสัญชาติไทย หรือมีถิ่นที่อยู่ในประเทศไทย  
จองซื้อขั้นต่ำ 1,000 บาท

[www.kasikornbank.com/kmyinvest](http://www.kasikornbank.com/kmyinvest)

 สนใจคลิก

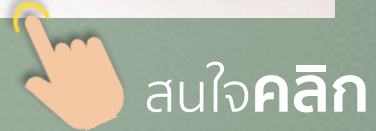
# โปรโมชั่นจ่ายบิลรายเดือน: dtac และ AIS



สนใจคลิก

## ฟรี อินเทอร์เน็ต 5GB 7 วัน

- ชำระค่าบริการหมายเลขรายเดือน 500 บาทขึ้นไป (ไม่รวม VAT) ด้วย K PLUS
- รับอินเทอร์เน็ต ไม่เกินวันที่ 6 ของเดือนถัดไป
- โปรโมชั่นนี้ ถึง 31 ธ.ค. 2021



สนใจคลิก

## ฟรี 60 AIS Points

- ชำระค่าบริการเอไอเอสรายเดือน และเอไอเอสไฟเบอร์ ด้วยแอปพลิเคชัน myAIS ผ่านการหักบัญชีธนาคารอัตโนมัติ
- รับ AIS Points หลังหักบัญชีครั้งแรกสำเร็จ
- โปรโมชั่นนี้ ถึง 30 ธ.ค. 2021

# รายชื่อคณะผู้จัดทำ

**ปวิวรรตน์ ธีระดุสิตศิลป์ CFP®**

**ราชันย์ ตันตจิจินดา CFP®**

**กฤษณ์ ประพฤทธีวงศ์ AFPT™**

**ณรงค์ศักดิ์ สกิริชอบพุทธ AFPT™**

**วรสุดา ไขทิยมวงค์**

**วันวิสาข์ อรุณชุตี AFPT™**

**กัตเทพ วีระกัต AFPT™**

**กานต์พิชชา แดงพิบูลย์สกุล AFPT™**

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