

Weekly Highlight

และมุมมองการลงทุนประจำสัปดาห์

23 ก.ค. 67

Highlight & What's Next

Key Highlight



สัปดาห์ที่ผ่านมาตลาดหุ้นสหรัฐฯ ปรับตัวลงนำโดยหุ้นเทคโนโลยี และหุ้นกลุ่มชิป หลังคณะทำงานของประธานาธิบดีโจ ไบเดน แจ้งชาติพันธมิตรว่าสหรัฐฯ เตรียมใช้มาตรการควบคุมสินค้าของบริษัทต่างชาติที่ใช้เทคโนโลยีสหรัฐฯ ซึ่งมาตรการดังกล่าวอาจถูกใช้เพื่อจำกัดการดำเนินงานของบริษัทต่างชาติในประเทศจีน และตลาดรับแรงกดดันเพิ่มเติมหลังนายโดนัลด์ ทรัมป์ เผยว่าแม้ได้หวังจะเป็นฐานผลิตชิปของโลก แต่แย่งธุรกิจชิปจากสหรัฐฯ จึงควรจ่ายค่าคุ้มครองให้สหรัฐฯ

What's Next

นับตั้งแต่การตีเบตครั้งแรกมาจนถึงความเคลื่อนไหวล่าสุดของทั้งประธานาธิบดีโจ ไบเดน และนายโดนัลด์ ทรัมป์ สะท้อนชัดเจนว่าการเลือกตั้งเป็นปัจจัยที่มีอิทธิพลต่อตลาดหุ้นสหรัฐฯ มากขึ้น ซึ่งความเข้มข้นในการหาเสียงอาจสร้างความผันผวนเพิ่มเติมโดยเฉพาะต่อบริษัทที่มีความเกี่ยวข้องกับนโยบายหาเสียงหลักอย่างความขัดแย้งกับประเทศจีน



ธนาคารกลางยุโรป (ECB) มีมติคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายไว้ที่ 3.75% เป็นไปตามคาดการณ์ โดยคณะกรรมการนโยบายการเงินต้องการติดตามข้อมูลอัตราเงินเฟ้อต่อ เพื่อให้มั่นใจว่าเงินเฟ้อจะลดลงสู่ระดับเป้าหมาย 2% ก่อนจะตัดสินใจปรับลดอัตราดอกเบี้ยเพิ่มเติม โดยอัตราเงินเฟ้อมีแนวโน้มลดลงอย่างค่อยเป็นค่อยไป ล่าสุดดัชนี CPI เดือน มิ.ย. ออกมาที่ 2.5% (YoY) ลดจากเดือนก่อนหน้าที่ 2.6% (YoY) และดัชนี Core CPI เดือน มิ.ย. ออกมาที่ 2.9% (YoY) เท่ากับเดือนก่อนหน้า

What's Next

เศรษฐกิจยุโรปที่ฟื้นตัวอย่างค่อยเป็นค่อยไป ไม่สร้างแรงกดดันเพิ่มเติมด้านอัตราเงินเฟ้อ ทำให้อัตราเงินเฟ้อมีแนวโน้มลดลง และ ECB อาจตัดสินใจลดอัตราดอกเบี้ยเพิ่มเติมตามที่คาดกันว่าจะปรับลดอีก 2 ครั้งในปีนี้ ซึ่งจะช่วยหนุนการเติบโตของเศรษฐกิจและผลประกอบการของบริษัทในตลาดหุ้นยุโรป



การประชุมคณะกรรมการพรรคคอมมิวนิสต์ครั้งที่ 3 ที่เสร็จสิ้นไปเมื่อวันที่ 18 ก.ค. 67 มีวาระด้านการปฏิรูปเชิงลึกอย่างครอบคลุม เพื่อพัฒนาความทันสมัยของจีน โดยมีประเด็นสำคัญ อาทิ เน้นการพัฒนาเทคโนโลยี เพิ่มการแข่งขันในระดับโลกและลดการพึ่งพาชาติตะวันตก, ขยายการค้าในต่างประเทศ, ปรับนโยบายการเงินและการคลังให้สอดคล้องกัน และในช่วงต้นสัปดาห์ที่ผ่านมามีการเปิดเผยตัวเลข GDP ไตรมาส 2 ขยายตัว 4.7% ต่ำกว่าคาดการณ์ที่ 5.1% และต่ำกว่าไตรมาสก่อนที่ขยายตัว 5.3%

What's Next

การใช้มาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจที่ออกมาตั้งแต่ต้นปีสะท้อนความชัดเจนในการกระตุ้นเศรษฐกิจ แต่ตัวเลขเศรษฐกิจโดยรวมยังอ่อนแอและต่ำกว่าคาดการณ์โดยเฉพาะภาคเอกชนและการใช้จ่ายภายใน ซึ่งนักลงทุนคาดหวังว่าการประชุมครั้งนี้จะมีแผนกระตุ้นเศรษฐกิจเพิ่มเติม อย่างไรก็ตามผลการประชุมครั้งนี้ยังไม่มีเปิดเผยรายละเอียดตามที่คาดหวัง

Key Factors to Watch

ที่มา: Bloomberg, Investing ณ วันที่ 20 ก.ค. 2567

วันที่	รายละเอียด
อังคาร 23 ก.ค.	รายงานยอดขายบ้านมือสอง เดือน มิ.ย. (สหรัฐฯ)
พุธ 24 ก.ค.	ดัชนี Manufacturing PMI เดือน ก.ค. (เบื้องต้น) (ยุโรป), ดัชนี Services PMI เดือน ก.ค. (เบื้องต้น) (ยุโรป)
พฤหัสบดี 25 ก.ค.	ตัวเลข GDP ไตรมาส 2 (เบื้องต้น) (สหรัฐฯ), จำนวนคนที่ยื่นขอรับสวัสดิการว่างงานครั้งแรก (สหรัฐฯ)
ศุกร์ 26 ก.ค.	ดัชนี PCE เดือน มิ.ย. (สหรัฐฯ)



Fund Recommended



23-26 ก.ค. 67

K-VIETNAM

ความเสี่ยงระดับ 6

เศรษฐกิจเวียดนามยังคงเติบโตอย่างโดดเด่น ล่าสุดตัวเลข GDP ไตรมาส 2 ขยายตัว 6.93% เพิ่มจากไตรมาส 1 ที่ขยายตัว 5.87% ซึ่งรัฐบาลเวียดนามตั้งเป้าหมาย GDP ปี 67 ไว้ที่ 6-6.5% คาดว่าจะมีการใช้มาตรการกระตุ้นทางการเงินและการคลังหนุนการเติบโตของเศรษฐกิจ กองทุน K-VIETNAM ลงทุนหุ้นเวียดนามคุณภาพดีที่รับประโยชน์จากการเติบโตของเศรษฐกิจเวียดนาม มีหุ้นที่น่าสนใจ เช่น FPT Corp, Mobile World Investment Corp, Asia Commercial Bank



ผลตอบแทน ณ วันที่ 19 ก.ค. 2567

1 Week : -0.08% 1 Year : 13.90%
1 Month : -1.53% 1 YTD : 20.78%

แม้ ECB จะคงอัตราดอกเบี้ย แต่ด้วยแนวโน้มอัตราเงินเฟ้อที่ลดลงอย่างค่อยเป็นค่อยไป ทำให้นักลงทุนคาดว่าจะมีการลดอัตราดอกเบี้ยในปีนี้อีก 2 ครั้ง คาดว่าจะลดครั้งแรกในเดือน ก.ย. ซึ่งหากเป็นไปตามคาดจะช่วยหนุนตลาดหุ้นยุโรปให้น่าสนใจมากขึ้น กองทุน K-EUROPE-A(D) ลงทุนหุ้นเติบโตในตลาดหุ้นยุโรป อย่างเช่น NOVO Nordisk ผู้นำทางการแพทย์ของโลก, ASML ผู้ผลิตเครื่องผลิตชิปรายใหญ่, LVMH บริษัทสินค้าหรูหราช

K-EUROPE-A(D)

ความเสี่ยงระดับ 6

ผลตอบแทน ณ วันที่ 18 ก.ค. 2567

1 Week : -1.77% 1 Year : 7.59%
1 Month : -1.84% 1 YTD : 6.32%



K-WPSPEEDUP

ความเสี่ยงระดับ 5

สำหรับนักลงทุนที่รับความเสี่ยงได้ปานกลางค่อนข้างสูง อาจเลือกกองทุนผสมที่จัดสัดส่วนอย่างสมดุลระหว่างหุ้นและตราสารหนี้ พร้อมเสริมด้วยสินทรัพย์ทางเลือก เพื่อหาโอกาสสร้างผลตอบแทนอย่างค่อยเป็นค่อยไปและลดความผันผวนของพอร์ต ซึ่งกองทุน K-WPSPEEDUP จัดสัดส่วนสินทรัพย์ประกอบด้วยมุมมองการลงทุนที่เกิดจากความร่วมมือกันระหว่าง KAsset และ JPMorgan Asset Management ที่เป็น บลจ. ชั้นนำระดับโลก



ผลตอบแทน ณ วันที่ 18 ก.ค. 2567

1 Week : -0.99% 1 Year : 8.65%
1 Month : 0.04% 1 YTD : 9.05%

การปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยมาในช่วงก่อนหน้านี้ ส่งผลต่อเนื่องให้อัตราผลตอบแทนพันธบัตรไทยยังสูงกว่าในอดีต การลงทุนตราสารหนี้ช่วยให้นักลงทุนคว้าโอกาสจากระดับอัตราผลตอบแทนที่สูง และอาจได้รับอานิสงส์เพิ่มหากมีการปรับลดอัตราดอกเบี้ยในช่วงปลายปี กองทุน K-FIXEDPLUS-A เป็นกองทุนตราสารหนี้ Long Term General Bond ลงทุนตราสารหนี้ทั้งในและต่างประเทศ เหมาะกับนักลงทุนที่รับความเสี่ยงได้ปานกลาง มีระยะเวลาลงทุนมากกว่า 1 ปี

K-FIXEDPLUS-A

ความเสี่ยงระดับ 4

ผลตอบแทน ณ วันที่ 19 ก.ค. 2567

1 Week : 0.00% 1 Year : 2.85%
1 Month : 0.47% 1 YTD : 1.71%



K-SF-A

ความเสี่ยงระดับ 4

กองทุน K-SF-A เป็นกองทุนตราสารหนี้ประเภท Short Term General Bond คัดเลือกตราสารหนี้ทั้งภาครัฐและเอกชนทั้งในและต่างประเทศ โดยอายุตราสาร (Duration) ของกองทุนไม่เกิน 1 ปี ลงทุนในต่างประเทศไม่เกิน 50% ของ NAV เหมาะกับนักลงทุนที่รับความเสี่ยงต่ำ ที่ต้องการคว้าโอกาสจากระดับอัตราผลตอบแทนพันธบัตรที่สูงกว่าในอดีต และรับอานิสงส์เพิ่มเติมจากราคาที่ปรับตัวขึ้นหากมีการปรับลดอัตราดอกเบี้ยในอนาคต



ผลตอบแทน ณ วันที่ 19 ก.ค. 2567

1 Week : 0.02% 1 Year : 1.97%
1 Month : 0.16% 1 YTD : 1.09%

ที่มา: KAsset ณ วันที่ 20 ก.ค. 2567

Weekly Performance



15-19 ก.ค. 67

	ดัชนี	ตลาด	ล่าสุด	1 สัปดาห์ (%)	1 เดือน (%)	1 ปี (%)	ตั้งแต่ต้นปี (%)
ตลาดหุ้น	MSCI	โลก	810.87	-2.14	0.81	16.19	11.54
	S&P500	สหรัฐฯ	5505	-1.97	0.58	21.39	15.41
	NASDAQ	สหรัฐฯ	17726.94	-3.65	0.03	26.05	18.09
	STOXX600	ยุโรป	510.03	-2.68	-1.71	9.94	6.48
	ASIA EX JAPAN	เอเชีย	708.26	-3.47	-1.33	7.57	8.46
	NKY	ญี่ปุ่น	40063.79	-2.74	3.70	23.31	19.72
	HSCEI	ฮ่องกง	6165.04	-5.63	-5.96	-3.13	6.87
	CHINA A50	จีน	12282.95	1.06	0.69	-2.01	6.78
	SENSEX	อินเดีย	80604.65	0.11	4.03	19.29	11.58
	SET	ไทย	1317.14	-1.12	1.45	-13.41	-6.97
VIETNAM	เวียดนาม	1264.78	-1.25	-1.37	7.84	11.93	
อสังหาริมทรัพย์	SETPREIT	ไทย	120.71	1.91	6.06	-14.32	-7.90
	FTSEREIT	สิงคโปร์	662.56	-0.96	5.38	-8.90	-8.87
โภคภัณฑ์	WTI/USD	น้ำมัน WTI	80.13	-2.53	-2.48	5.95	11.84
	XAU/USD	ทองคำ	2400.83	-0.44	1.73	21.90	16.38
	อัตราผลตอบแทนพันธบัตร	ตลาด	ล่าสุด	1 สัปดาห์ (%)	1 เดือน (%)	1 ปี (%)	ตั้งแต่ต้นปี (%)
พันธบัตรรัฐบาล	USA	สหรัฐฯ	4.23	0.06	-0.02	0.39	0.36
	TH	ไทย	2.61	0.01	-0.11	0.05	-0.06

ที่มา: Bloomberg ณ วันที่ 20 ก.ค. 2567

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