

Weekly Highlight

และมุมมองการลงทุนประจำสัปดาห์

5 ส.ค. 67

Highlight & What's Next

Key Highlight



ตลาดหุ้นสหรัฐ ปรับตัวลงแรงต่ออีกสัปดาห์ หลังตัวเลขภาคการผลิตอย่างดัชนี ISM Manufacturing PMI เดือน ก.ค. และตัวเลขตลาดแรงงานออกมาอ่อนแอกว่าคาด นำไปสู่ความกังวลว่าการลดดอกเบี้ยเดือน ก.ย. อาจช้าเกินไป ส่วนผลประกอบการหุ้นกลุ่มเทคโนโลยี ส่วนใหญ่ออกมาดีกว่าคาด แต่มีแรงกดดันจากหุ้นที่เกี่ยวข้องกับ AI ที่มีแรงขายต่อเนื่อง หลังผลประกอบการออกมายังไม่น่าพอใจนัก รวมถึงความกังวลงบลงทุน AI ที่สูงและการแข่งขันที่เพิ่มขึ้น

What's Next

ตลาดหุ้นสหรัฐ กำลังปรับฐาน หลังตัวเลขเศรษฐกิจออกมาอ่อนแอ และผลประกอบการบริษัทที่ออกมาไม่เป็นไปตามความคาดหวังที่สูง รวมถึงความกังวลเรื่อง Recession อาจสูงเกินปัจจัยพื้นฐาน อย่างไรก็ตาม ด้วยความผันผวนที่สูงในช่วงนี้ ทำให้หุ้นกลุ่ม Defensive ทำผลตอบแทนเด่นกว่าตลาด



ธนาคารกลางญี่ปุ่น (BoJ) ปรับอัตราดอกเบี้ยขึ้นเป็น 0.25% จาก 0.1% พร้อมเผยแพร่แผนการปรับลดวงเงินซื้อพันธบัตรลงไตรมาสละ 400,000 ล้านเยน ทำให้วงเงินซื้อพันธบัตรระหว่างเดือน ม.ค.-มี.ค. 68 ลดเหลือเดือนละ 3 ล้านล้านเยน ซึ่งคิดเป็นครึ่งหนึ่งของวงเงินปัจจุบัน นอกจากนี้ กระทรวงการคลังญี่ปุ่นเผยว่าได้เข้าแทรกแซงค่าเงินเยนในเดือน ก.ค. ด้วยวงเงิน 5.53 ล้านเยน ด้วยการขึ้นดอกเบี้ยและแทรกแซงค่าเงิน ส่งผลให้เงินเยนแข็งค่าอย่างรวดเร็วมาอยู่ที่ 146.60 เยนต่อดอลลาร์

What's Next

ธนาคารกลางญี่ปุ่นอยู่ในช่วงเวลาที่ยากลำบากในการกำหนดทิศทางนโยบายการเงิน เนื่องจากมีความจำเป็นต้องขึ้นอัตราดอกเบี้ยเพื่อชะลอการอ่อนค่าของเงินเยนและอัตราเงินเฟ้อที่สูง อย่างไรก็ตาม ต้นทุนการเงินที่สูงขึ้นอาจส่งผลกระทบต่อสภาพเศรษฐกิจที่ส่งสัญญาณชะลอตัวมาตั้งแต่ไตรมาส 2 ที่ผ่านมา และอาจกดดันตลาดหุ้นอย่างต่อเนื่อง



กรม. อนุมัติเกณฑ์ใหม่ของกองทุน ThaiESG เพิ่มวงเงินสูงสุด 3 แสนบาท จากเดิม 1 แสนบาท และลดเวลาถือครองเป็น 5 ปี (เดิม 8 ปี) ครอบคลุมหน่วยลงทุนที่ซื้อตั้งแต่ 1 ม.ค. 67 – 31 ธ.ค. 69 ทางด้านรูปท. เผยเศรษฐกิจไทยเดือน มิ.ย. ชะลอตัว ภาคส่งออกลดลง จำนวนนักท่องเที่ยวลดลง กระทั่งรายได้จากการท่องเที่ยว ส่วนการบริโภคภายในยังทรงตัว แม้การใช้จ่ายสินค้าไม่ทนทานเพิ่มขึ้น แต่ถูกหักล้างด้วยการใช้จ่ายสินค้าทนทานที่ลดลง

What's Next

ตลาดหุ้นไทยเริ่มมีปัจจัยหนุนระยะสั้นเข้ามาอย่างต่อเนื่อง เริ่มจากโครงการ Digital Wallet ที่เปิดให้เริ่มลงทะเบียนแล้ว ตามมาด้วยการอนุมัติเกณฑ์กองทุน ThaiESG ใหม่ อย่างไรก็ตาม ผลกระทบเชิงบวกจากมาตรการเหล่านี้อาจไม่ชัดเจนนัก เนื่องจากเศรษฐกิจไทยอยู่ในภาวะซบเซามาอย่างยาวนาน จึงอาจต้องใช้เวลาที่มากกว่านี้

Key Factors to Watch

ที่มา: Bloomberg, Investing ณ วันที่ 3 ส.ค. 2567

วันที่	รายละเอียด
จันทร์ 5 ส.ค.	ดัชนี Non-Manufacturing PMI เดือน ก.ค. (สหรัฐ), ดัชนี PPI เดือน มิ.ย. (ยุโรป), ดัชนี CPI เดือน ก.ค. (ไทย)
พุธ 7 ส.ค.	ตัวเลขส่งออก-นำเข้า เดือน ก.ค. (จีน)
พฤหัสบดี 8 ส.ค.	จำนวนผู้รับสวัสดิการว่างงานครั้งแรก (สหรัฐ)
ศุกร์ 9 ส.ค.	ดัชนี CPI เดือน ก.ค. (จีน), ดัชนี PPI เดือน ก.ค. (จีน)



Fund Recommended



5 - 9 ส.ค. 67

K-VIETNAM

ความเสี่ยงระดับ 6

เศรษฐกิจเวียดนามยังคงเติบโตอย่างโดดเด่น ล่าสุด GDP ไตรมาส 2 ขยายตัว 6.93% เพิ่มจากไตรมาส 1 ที่ 5.87% ขณะที่ตัวเลขการส่งออก การผลิต และการบริโภคช่วงครึ่งแรกของปี นี้ ยังเติบโตสูงกว่าช่วงเวลาเดียวกันของปีที่แล้ว จึงเป็นปัจจัยบวกต่อกองทุน K-VIETNAM ซึ่งลงทุนในหุ้นเวียดนามคุณภาพดีที่ได้รับประโยชน์จากการเติบโตของเศรษฐกิจ โดยมีหุ้นในพอร์ตที่น่าสนใจ เช่น FPT Corp, Mobile World Investment Corp



ผลตอบแทน ณ วันที่ 2 ส.ค. 2567

1 Week : -1.86% 1 Year : 4.72%
1 Month : -4.78% 1 YTD : 16.07%

ตลาดหุ้นทั่วโลกปรับตัวลงจากความกังวลต่อทั้งตัวเลขเศรษฐกิจที่เริ่มชะลอตัว และผิดหวังผลประกอบการหุ้นเทคโนโลยี จึงควรเน้นลงทุนในภูมิภาคหรืออุตสาหกรรมที่ช่วยลดความผันผวนต่อพอร์ตการลงทุนได้ โดยกลุ่ม Healthcare เป็นหนึ่งในอุตสาหกรรมที่น่าสนใจ ซึ่งกองทุน K-GHEALTH เป็นกองทุนที่ลงทุนหุ้น Healthcare ทั่วโลก ผสมผสานระหว่างบริษัทที่มีรายได้สม่ำเสมอและมีการเติบโตเด่น พร้อมคว้าโอกาสลงทุนในอุตสาหกรรม Healthcare

K-GHEALTH

ความเสี่ยงระดับ 6

ผลตอบแทน ณ วันที่ 1 ส.ค. 2567

1 Week : -1.38% 1 Year : 2.41%
1 Month : 0.76% 1 YTD : 2.96%



K-GSELECT

ความเสี่ยงระดับ 6

กองทุนหุ้นทั่วโลกที่ลงทุนผ่านกองทุนหลัก JPMorgan Global Select Equity ETF เน้นคัดเลือกหุ้นขนาดใหญ่ที่มีคุณภาพสูงจากทั่วโลก ด้วยทีมนักวิเคราะห์กว่า 80 คน ครอบคลุมการวิเคราะห์หุ้นกว่า 2,500 ตัว เพื่อสร้างผลตอบแทนผ่านหุ้นโลกอย่างสม่ำเสมอ รองรับทุกสถานการณ์ เนื่องจากมีทั้งหุ้น Growth และ Value ที่สร้างผลตอบแทนได้อย่างโดดเด่นในแต่ละช่วงเวลา โดยมีหุ้นในพอร์ตที่น่าสนใจ เช่น Microsoft, Mastercard, Amazon, Nestle และ Meta เป็นต้น

ผลตอบแทนกองทุนหลัก
ณ วันที่ 2 ส.ค. 2567

1 Week : -1.31% 1 YTD : 12.10%
1 Month : -3.36% SI (14 ก.ย. 2566) : 21.07%



การปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยเมื่อปีที่แล้ว ส่งผลต่อเนื่องให้อัตราผลตอบแทนพันธบัตรไทยยังอยู่ในระดับที่สูงกว่าในอดีต การลงทุนตราสารหนี้ช่วยให้นักลงทุนคว้าโอกาสจากระดับอัตราผลตอบแทนที่สูง และอาจได้รับอานิสงส์เพิ่มหากมีการปรับลดอัตราดอกเบี้ยช่วงปลายปี โดยกองทุน K-FIXEDPLUS-A ลงทุนในตราสารหนี้ระยะกลางถึงยาวทั้งในและต่างประเทศ เหมาะกับนักลงทุนที่รับความเสี่ยงได้ปานกลาง มีระยะเวลาลงทุนมากกว่า 1 ปี

K-FIXEDPLUS-A

ความเสี่ยงระดับ 4

ผลตอบแทน ณ วันที่ 2 ส.ค. 2567

1 Week : 0.18% 1 Year : 3.19%
1 Month : 0.63% 1 YTD : 1.96%



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 และรับอานิสงส์เพิ่มเติมจากราคาที่ปรับตัวขึ้นหากมีการปรับลดอัตราดอกเบี้ยในอนาคต

ผลตอบแทน ณ วันที่ 2 ส.ค. 2567

1 Week : 0.07% 1 Year : 2.03%
1 Month : 0.21% 1 YTD : 1.20%



Weekly Performance



29 ก.ค. — 2 ส.ค. 67

	ดัชนี	ตลาด	ล่าสุด	1 สัปดาห์ (%)	1 เดือน (%)	1 ปี (%)	ตั้งแต่ต้นปี (%)
ตลาดหุ้น	MSCI	โลก	787.21	-2.02	-3.15	14.16	8.28
	S&P500	สหรัฐฯ	5346.56	-2.06	-3.44	18.76	12.09
	NASDAQ	สหรัฐฯ	16776.16	-3.35	-7.76	20.18	11.76
	STOXX600	ยุโรป	497.85	-2.92	-3.27	8.72	3.94
	ASIA EX JAPAN	เอเชีย	695.52	-0.92	-3.31	4.51	5.68
	NKY	ญี่ปุ่น	35909.7	-4.67	-11.51	11.66	7.31
	HSCEI	ฮ่องกง	5974.85	-0.60	-7.45	-10.18	3.58
	CHINA A50	จีน	11720.67	-1.24	-3.84	-11.42	1.89
	SENSEX	อินเดีย	80981.95	-0.43	1.24	24.13	12.10
	SET	ไทย	1313.08	0.45	1.42	-14.12	-7.26
	VIETNAM	เวียดนาม	1236.6	-0.44	-3.15	2.12	9.44
อสังหาริมทรัพย์	SETPREIT	ไทย	123.48	2.75	10.14	-11.51	-5.78
	FTSEREIT	สิงคโปร์	671.95	2.58	6.72	-5.63	-7.58
โภคภัณฑ์	WTI/USD	น้ำมัน WTI	73.52	-4.72	-12.35	-9.85	2.61
	XAU/USD	ทองคำ	2443.24	2.35	3.69	26.33	18.43
	อัตราผลตอบแทนพันธบัตร	ตลาด	ล่าสุด	1 สัปดาห์ (%)	1 เดือน (%)	1 ปี (%)	ตั้งแต่ต้นปี (%)
พันธบัตรรัฐบาล	USA	สหรัฐฯ	3.79	-0.40	-0.57	-0.38	-0.09
	TH	ไทย	2.55	-0.05	-0.14	-0.06	-0.12

ที่มา: Bloomberg ณ วันที่ 3 ส.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