

Weekly Highlight

และมุมมองการลงทุนประจำสัปดาห์

19 ส.ค. 67

Highlight & What's Next

Key Highlight



ตลาดหุ้นสหรัฐฯ พุ่งตัวเนื่องจาก 1.) ตัวเลข Initial Jobless Claims ออกมา 227,000 ตำแหน่ง ต่ำกว่าคาดการณ์ที่ 236,000 ตำแหน่ง 2.) CPI เดือน ก.ค. เพิ่มขึ้น 2.9% (YoY) ต่ำกว่าคาดการณ์ที่ 3% (YoY) แต่เชิง MoM ที่เพิ่มขึ้น 0.2% เป็นไปตามคาดการณ์ ด้าน Core CPI เพิ่มขึ้น 3.2% (YoY) และ 0.2% (MoM) เป็นไปตามคาดการณ์ 3.) ตัวเลข Retail Sales เพิ่มขึ้น 1.0% (MoM) ดีกว่าคาดการณ์ที่ 0.4% (MoM) และ Core Retail Sales เพิ่มขึ้น 0.4% (MoM) ดีกว่าคาดการณ์ที่ 0.1% (MoM)

What's Next

ตลาดหุ้นสหรัฐฯ เริ่มคลายความกังวลหลังตัวเลขเศรษฐกิจเปิดเผยออกมาดีกว่าคาดการณ์ อย่างไรก็ตามระดับมูลค่าโดยรวมและความคาดหวังที่ยังสูงโดยเฉพาะหุ้นกลุ่มเติบโต อาจกดดันให้ Upside น้อยลง ทำให้นักลงทุนเริ่มหันมาสนใจหุ้นกลุ่มที่มีมูลค่าเหมาะสมและมีการเติบโตท่ามกลางเศรษฐกิจที่เริ่มมีสัญญาณชะลอตัว เช่น Healthcare, Infrastructure



GDP ไตรมาส 2 เพิ่มขึ้น 3.1% (YoY) มากกว่าคาดการณ์ที่ 2.1% (YoY) และฟื้นตัวจากไตรมาส 1 ที่หดตัว 1.8% (YoY) โดยฟื้นตัวทุกภาคส่วน โดยเฉพาะบริโภคภายในและการลงทุนภาคเอกชนที่รับานิสงส์จากการขึ้นค่าจ้างในช่วงก่อนหน้านี้ ในสัปดาห์เดียวกัน นายฟูมิโอะ คิชิดะ นายกรัฐมนตรีญี่ปุ่น ประกาศว่าจะไม่ลงสมัครรับเลือกตั้งเพื่อชิงตำแหน่งหัวหน้าพรรค LDP ในเดือนหน้า โดยนายชิเงรุ อิชิบะ อดีตรัฐมนตรีกระทรวงกลาโหม ยืนยันว่าพร้อมลงสมัครชิงตำแหน่งหัวหน้าพรรค LDP

What's Next

ในระยะสั้นธนาคารกลางญี่ปุ่นยังมีแนวโน้มส่งสัญญาณผ่อนคลายนโยบายการเงิน อย่างไรก็ตามด้วยตัวเลข GDP ที่เติบโตสูงกว่าคาดการณ์ และการบริโภคภายในฟื้นตัวตามที่คาดไว้ อาจเป็นปัจจัยสนับสนุนให้ในระยะกลางถึงยาวธนาคารกลางญี่ปุ่นหันมาใช้นโยบายการเงินตึงตัว เช่น ปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายหรือลดวงเงินซื้อพันธบัตรเพิ่ม



ตลาดหุ้นไทยมีความผันผวนในสัปดาห์ที่ผ่านมา เนื่องจากศาลรัฐธรรมนูญมีมติให้นายเศรษฐา ทวีสิน พ้นตำแหน่งนายกรัฐมนตรี แต่งตั้งนายพิชิต ชื่นบาน เป็นรัฐมนตรีประจำสำนักนายกรัฐมนตรี แม้ในที่สุดจะได้ นายกษ คนใหม่เป็นนางสาวแพทองธาร ชินวัตร แต่นักลงทุนยังมีความกังวลต่อความคืบหน้ามาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจโดยเฉพาะเงินดิจิทัล 10,000 บาท ท่ามกลางเศรษฐกิจภายในประเทศที่ซบเซา หลังดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภค เดือน ก.ค. ลดลงเป็นเดือนที่ 5 ติดต่อกัน และต่ำสุดในรอบ 11 เดือน

What's Next

แม้จะมีปัจจัยหนุนเพิ่มเติมต่อตลาดหุ้นไทยหลังกระทรวงการคลังเตรียมเสนอขายหน่วยลงทุนกองทุนวายุภักษ์ แต่ทิศทางการเมืองที่ไม่ชัดเจนส่งผลต่อความคืบหน้ามาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจโดยเฉพาะภาคบริโภคภายในและส่งออก เป็นปัจจัยที่สร้างแรงกดดันอย่างหนักต่อตลาดหุ้นไทยในระยะสั้นถึงกลาง จนกว่าจะมีความชัดเจนหรือมาตรการใหม่

Key Factors to Watch

ที่มา: Bloomberg, Investing ณ วันที่ 17 ส.ค. 2567

วันที่	รายละเอียด
จันทร์ 19 ส.ค.	ตัวเลข GDP ไตรมาส 2 (ไทย)
พุธ 21 ส.ค.	ตัวเลขส่งออก-นำเข้า เดือน ก.ค. (ญี่ปุ่น), การประชุม กนง. (ไทย)
พฤหัสบดี 22 ส.ค.	การประชุม Jackson Hole (สหรัฐฯ), ดัชนี Manufacturing PMI และ Services PMI เดือน ส.ค. (ยุโรป)
ศุกร์ 23 ส.ค.	ดัชนี CPI เดือน ก.ค. (ญี่ปุ่น), ยอดขายบ้านใหม่ เดือน ก.ค. (สหรัฐฯ)



Fund Recommended



19 - 23 ส.ค. 67

K-WPSPEEDUP

ความเสี่ยงระดับ 5

นักลงทุนที่รับความเสี่ยงได้ปานกลางค่อนข้างสูง อาจเลือกกองทุนผสมที่จัดสัดส่วนอย่างสมดุลระหว่างหุ้นและตราสารหนี้ พร้อมเสริมด้วยสินทรัพย์ทางเลือก เพื่อหาโอกาสสร้างผลตอบแทนอย่างค่อยเป็นค่อยไปและลดความผันผวนของพอร์ต ซึ่งกองทุน K-WPSPEEDUP จัดพอร์ตโดยเน้นลงทุนในหุ้นพร้อมเสริมด้วยตราสารหนี้ ด้วยมุมมองการลงทุนที่เกิดจากความร่วมมือกันระหว่าง KAsset และ JPMorgan Asset Management ซึ่งเป็น บลจ. ชั้นนำระดับโลก



ผลตอบแทน ณ วันที่ 15 ส.ค. 2567

1 Week : 1.77% 1 Year : 7.66%
1 Month : -3.42% 1 YTD : 6.19%

ด้วยตัวเลขตลาดแรงงานที่ส่งสัญญาณบวกและตัวเลขเงินเฟ้อที่ลดลง ทำให้นักลงทุนมองว่าธนาคารกลางสหรัฐฯ (Fed) มีโอกาสลดอัตราดอกเบี้ยในการประชุมเดือน ก.ย. ส่งผลดีต่อกลุ่ม Global Infrastructure แนะนำกองทุน K-GINFRA-A(D) ซึ่งลงทุนผ่านกองทุนหลัก Morgan Stanley Investment Funds Global Infrastructure ที่มีนโยบายลงทุนในหุ้นกลุ่มโครงสร้างพื้นฐานที่มีมูลค่าเหมาะสมและสินทรัพย์มีโอกาสเติบโต มีหุ้นเด่นในพอร์ต เช่น National Grid, ONEOK, VINCI

K-GINFRA-A(D)

ความเสี่ยงระดับ 6

ผลตอบแทน ณ วันที่ 14 ส.ค. 2567

1 Week : 0.60% 1 Year : 5.41%
1 Month : 2.70% 1 YTD : 4.46%



K-GHEALTH

ความเสี่ยงระดับ 6

ด้วยตัวเลขเศรษฐกิจที่เริ่มส่งสัญญาณชะลอตัว กอปรกับมูลค่าตลาดหุ้นค่อนข้างตึงตัวนำโดยหุ้นกลุ่มเทคโนโลยี เม็ดเงินลงทุนจึงเริ่มไหลเข้าสู่หุ้นกลุ่ม Defensive มากขึ้น ซึ่งรวมถึงกลุ่ม Healthcare ที่ผลตอบแทนเริ่มฟื้นตัวกลับมา เราแนะนำกองทุน K-GHEALTH ที่ลงทุนหุ้น Healthcare ทั่วโลกผสมผสานระหว่างบริษัทที่มีรายได้สม่ำเสมอ เช่น Pharmaceutical, Healthcare Services และกลุ่มเติบโต เช่น Biotechnology, Medtech มีหุ้นเด่น เช่น Eli Lilly, Novo Nordisk, AbbVie

ผลตอบแทน ณ วันที่ 14 ส.ค. 2567

1 Week : 2.65% 1 Year : 7.85%
1 Month : 1.48% 1 YTD : 8.88%



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

K-FIXEDPLUS-A

ความเสี่ยงระดับ 4

ผลตอบแทน ณ วันที่ 16 ส.ค. 2567

1 Week : 0.17% 1 Year : 3.38%
1 Month : 0.40% 1 YTD : 2.14%



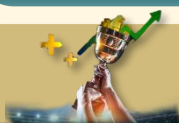
K-SF-A

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 16 ส.ค. 2567

1 Week : 0.06% 1 Year : 2.11%
1 Month : 0.27% 1 YTD : 1.35%



Weekly Performance



12-16 ส.ค. 67

	ดัชนี	ตลาด	ล่าสุด	1 สัปดาห์ (%)	1 เดือน (%)	1 ปี (%)	ตั้งแต่ต้นปี (%)
ตลาดหุ้น	MSCI	โลก	5554.25	3.93	-0.61	27.09	16.45
	S&P500	สหรัฐฯ	17631.72	5.29	-2.03	32.40	17.46
	NASDAQ	สหรัฐฯ	511.45	2.46	-0.66	13.36	6.78
	STOXX600	ยุโรป	684.26	2.77	-2.01	12.87	8.67
	ASIA EX JAPAN	เอเชีย	38062.67	8.67	-7.38	20.35	13.74
	NKY	ญี่ปุ่น	6161.9	2.39	-2.15	-2.07	6.82
	HSCEI	ฮ่องกง	11781.09	1.19	-3.96	-7.31	2.41
	CHINA A50	จีน	80436.84	0.92	-0.35	23.46	11.35
	SENSEX	อินเดีย	1303	0.46	-1.27	-14.77	-7.97
	SET	ไทย	1252.23	2.34	-1.30	1.52	10.82
	VIETNAM	เวียดนาม	125.14	-0.73	4.64	-9.14	-4.52
อสังหาริมทรัพย์	SETPREIT	ไทย	661.27	1.95	-0.84	-4.45	-9.05
	FTSEREIT	สิงคโปร์	76.65	-0.25	-7.48	-4.65	6.98
โภคภัณฑ์	WTI/USD	น้ำมัน WTI	2508.01	3.15	2.00	32.74	21.57
	XAU/USD	ทองคำ	5554.25	3.93	-0.61	27.09	16.45
	อัตราผลตอบแทนพันธบัตร	ตลาด	ล่าสุด	1 สัปดาห์ (%)	1 เดือน (%)	1 ปี (%)	ตั้งแต่ต้นปี (%)
พันธบัตรรัฐบาล	USA	สหรัฐฯ	3.88	-0.06	-0.28	-0.39	0.00
	TH	ไทย	2.55	-0.04	-0.05	-0.11	-0.12

ที่มา: Bloomberg ณ วันที่ 17 ส.ค. 2567

คณะผู้จัดทำ

บุษยพรรณ วัชรนาคา CFP®, AISA

ณัฐภัทร มิตรศิริสวัสดิ์ CFA, FRM, CAIA

วรสุดา ใช้เทียมวงศ์ 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