

Weekly Highlight

และมุมมองการลงทุนประจำสัปดาห์

9 ก.ย. 67

Highlight & What's Next

Key Highlight



ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ภาพรวมปรับตัวลงจากความกังวลเศรษฐกิจชะลอตัว โดยตัวเลขตลาดแรงงานบางส่วนเริ่มส่งสัญญาณอ่อนแอ เช่น ตัวเลขตำแหน่งงานเปิดใหม่ เดือน ก.ค. ออกมาที่ 7.67 ล้านตำแหน่ง ต่ำกว่าคาดที่ 8.09 ล้านตำแหน่ง และการจ้างงานนอกภาคการเกษตร เดือน ส.ค. เพิ่มขึ้น 142,000 ตำแหน่ง ต่ำกว่าคาดที่ 164,000 ตำแหน่ง ถึงแม้ว่าตัวเลขผู้ขอรับสวัสดิการว่างงานครั้งแรกจะออกมาที่ 227,000 ราย ต่ำกว่าคาดการณ์ที่ 231,000 ราย เช่นเดียวกับอัตราการว่างงานเดือนส.ค. ที่ 4.2% จะเป็นไปตามคาดการณ์ก็ตาม

What's Next

ตัวเลขตลาดแรงงานบางส่วนเริ่มมีสัญญาณชะลอตัว เช่น ตำแหน่งงานเปิดใหม่ที่แสดงถึงความต้องการแรงงาน และการจ้างงานนอกภาคการเกษตรที่ออกมาต่ำกว่าคาดการณ์ ส่งผลให้นักลงทุนคาดว่ามีโอกาส 70% ที่ Fed จะลดอัตราดอกเบี้ย 0.25% ในเดือน ก.ย. นี้ และหนุนเม็ดเงินเข้าลงทุนกลุ่ม Defensive เช่น Healthcare และ Infrastructure



ดัชนี Manufacturing PMI เดือน ส.ค. ออกมาที่ 45.8 จุด สูงกว่าคาดที่ 45.6 จุด แต่ยังคงต่ำกว่าระดับ 50 จุด สะท้อนแนวโน้มหดตัวในภาคอุตสาหกรรม ส่วนดัชนี Services PMI ขยายตัวเล็กน้อยมาอยู่ที่ 52.9 จุด ต่ำกว่าคาดที่ 53.3 จุด และส่งสัญญาณชะลอตัว ด้านดัชนี Retail Sales เดือน ก.ค. หดตัว 0.1% (YoY) และต่ำกว่าคาดที่มองว่าจะปรับเพิ่มขึ้น 0.1% (YoY) สะท้อนความอ่อนแอของการบริโภคภายในท้ายที่สุดตัวเลข GDP ไตรมาส 2 เพิ่มขึ้น 0.6% (YoY) พื้นตัวจากไตรมาสก่อนตามคาด

What's Next

แม้ตัวเลข GDP ไตรมาส 2 จะเติบโตเพิ่มจากไตรมาสก่อน แต่จากดัชนี Manufacturing PMI ที่ต่ำกว่าระดับ 50 จุด สะท้อนว่าภาคอุตสาหกรรมของยุโรปอยู่ในภาวะหดตัว ส่วนดัชนี Retail Sales และดัชนี Services PMI ส่งสัญญาณความอ่อนแอของภาคบริการ ปัจจัยทั้งหมดนี้เป็นแรงกดดันเศรษฐกิจยุโรปและหนุนให้ ECB อาจต้องลดอัตราดอกเบี้ยอีกครั้ง



ตลาดหุ้นไทยปรับขึ้นรับทิศทางการเมืองนิ่ง หลังมีการโปรดเกล้าฯ แต่งตั้งรัฐมนตรีในรัฐบาลนางสาวแพทองธาร ชินวัตร จำนวน 35 คน โดยมีรายชื่อสำคัญ เช่น นายภูมิธรรม นิ่งรองนายกฯ และรมว. กลาโหม, นายสุริยะ นิ่งรองนายกฯ และรมว. คมนาคม, นายอนุทิน นิ่งรองนายกฯ และรมว. มหาดไทย ด้านกระทรวงการคลังเผยเตรียมเปิดจองหน่วยลงทุนกองทุนรวมอายุภักดิ์ ประเภท ก. วงเงิน 1.5 แสนล้านบาท โดยประชาชนจองซื้อได้วันที่ 16-20 ก.ย. 67 และนักลงทุนสถาบันวันที่ 18-20 ก.ย. 67

What's Next

ภาพรวมตลาดหุ้นไทยปรับตัวขึ้นอย่างโดดเด่นจากการคลายความกังวลจากปัญหาด้านการเมืองภายใน ทำให้มีแรงซื้อจากนักลงทุนในและต่างประเทศ แต่เมื่อพิจารณาตัวเลขเศรษฐกิจ เช่น การบริโภคภายในที่ยังไม่ฟื้นตัว การเบิกจ่ายงบประมาณล่าช้า จึงต้องติดตามผลของนโยบายกระตุ้นเศรษฐกิจที่จะออกมาหลังจากนี้ว่าจะมีประสิทธิภาพมากเพียงใด

Key Factors to Watch

ที่มา: Bloomberg, Investing ณ วันที่ 7 ก.ย. 2567

วันที่	รายละเอียด
จันทร์ 9 ก.ย.	ดัชนี CPI เดือน ส.ค. (จีน), ดัชนี PPI เดือน ส.ค. (จีน), ตัวเลข GDP ไตรมาส 2 (ญี่ปุ่น)
พุธ 11 ก.ย.	ดัชนี CPI เดือน ส.ค. (สหรัฐฯ)
พฤหัสบดี 12 ก.ย.	ดัชนี PPI เดือน ส.ค. (สหรัฐฯ), การประชุม ECB (ยุโรป)
ศุกร์ 13 ก.ย.	ดัชนี Industrial Production เดือน ก.ค. (ยุโรป)



Fund Recommended



9 - 13 ก.ย. 67

K-WPBALANCED

ความเสี่ยงระดับ 5

นักลงทุนที่รับความเสี่ยงได้ปานกลาง อาจเลือกกองทุนผสมที่จัดสัดส่วนอย่างสมดุลระหว่างหุ้นและตราสารหนี้ เสริมด้วยสินทรัพย์ทางเลือก เพื่อหาโอกาสสร้างผลตอบแทนอย่างค่อยเป็นค่อยไปและลดความผันผวนของพอร์ต ซึ่งกองทุน K-WPBALANCED จัดพอร์ตโดยให้ความสำคัญกับความสมดุลระหว่างหุ้นและตราสารหนี้ ด้วยมุมมองการลงทุนที่เกิดจากความร่วมมือกันระหว่าง KAsset และ JPMorgan Asset Management ซึ่งเป็น บลจ. ชั้นนำระดับโลก



ผลตอบแทน ณ วันที่ 5 ก.ย. 2567

1 Week : -0.42% 1 Year : 4.33%
1 Month : 1.28% 1 YTD : 4.28%

ด้วยตัวเลขเศรษฐกิจที่เริ่มส่งสัญญาณชะลอตัว และมูลค่าตลาดหุ้นค่อนข้างตึงตัวนำโดยหุ้นกลุ่มเทคโนโลยี นักลงทุนหันมาสนใจหุ้นกลุ่ม Defensive มากขึ้น ซึ่งรวมถึงกลุ่ม Healthcare ที่ผลตอบแทนเริ่มฟื้นตัวกลับมา จึงแนะนำกองทุน K-GHEALTH ที่ลงทุนหุ้น Healthcare ทั่วโลก ผสมผสานระหว่างบริษัทที่มีรายได้สม่ำเสมอ เช่น Pharmaceutical, Healthcare Services และกลุ่มเติบโต เช่น Biotechnology, Medtech มีหุ้นเด่น เช่น Eli Lilly, Novo Nordisk, AbbVie

K-GHEALTH

ความเสี่ยงระดับ 6

ผลตอบแทน ณ วันที่ 5 ก.ย. 2567

1 Week : -1.42% 1 Year : 10.35%
1 Month : 4.66% 1 YTD : 10.01%



TBIOTECH

ความเสี่ยงระดับ 7

กองทุน TBIOTECH ลงทุนผ่านกองทุนหลัก Polar Capital Funds plc – Biotechnology ที่มุ่งเน้นการลงทุนในบริษัทเกี่ยวกับเทคโนโลยีชีวภาพ (Biotechnology) การวินิจฉัยโรค (Diagnostics) และเครื่องมือทางวิทยาศาสตร์ (Life Sciences Tools) เหมาะกับนักลงทุนที่รับความเสี่ยงได้สูง และต้องการลงทุนในหุ้นที่ประยุกต์เทคโนโลยีเข้ากับธุรกิจ Healthcare ซึ่งมีแนวโน้มเติบโตในระยะยาวจากเทรนด์สังคมผู้สูงอายุและกระแสรักษาสุขภาพของคนรุ่นใหม่



ผลตอบแทน ณ วันที่ 4 ก.ย. 2567

1 Week : -0.80% 1 Year : 20.62%
1 Month : 1.42% 1 YTD : 7.06%

ด้วยระดับอัตราผลตอบแทนพันธบัตรไทยยังสูงกว่าในอดีต และ กระทบ. มีโอกาสลดอัตราดอกเบี้ยในช่วงปลายปีนี้ถึงต้นปีหน้า การลงทุนตราสารหนี้ช่วยให้นักลงทุนคว้าโอกาสจากระดับอัตราผลตอบแทนที่สูง รั้งกับเศรษฐกิจผันผวน และได้อานิสงส์เพิ่มเติมจากการปรับลดอัตราดอกเบี้ย กองทุน K-FIXED-A เป็นกองทุนตราสารหนี้ Long Term General Bond เน้นลงทุนตราสารหนี้ในประเทศ เหมาะกับนักลงทุนที่รับความเสี่ยงได้ต่ำถึงปานกลาง มีระยะเวลาลงทุนมากกว่า 1 ปี

K-FIXED-A

ความเสี่ยงระดับ 4

ผลตอบแทน ณ วันที่ 6 ก.ย. 2567

1 Week : 0.03% 1 Year : 3.35%
1 Month : 0.17% 1 YTD : 2.20%



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 6 ก.ย. 2567

1 Week : 0.02% 1 Year : 2.19%
1 Month : 0.29% 1 YTD : 1.53%

ที่มา: Kasset, TISCO Asset ณ วันที่ 7 ก.ย. 2567

Weekly Performance



2-6 ก.ย. 67

	ดัชนี	ตลาด	ล่าสุด	1 สัปดาห์ (%)	1 เดือน (%)	1 ปี (%)	ตั้งแต่ต้นปี (%)
ตลาดหุ้น	MSCI	โลก	802.57	-3.73	2.66	18.37	10.39
	S&P500	สหรัฐฯ	5408.42	-4.25	1.68	21.33	13.39
	NASDAQ	สหรัฐฯ	16690.83	-5.77	0.18	21.29	11.19
	STOXX600	ยุโรป	506.56	-3.52	2.05	11.42	5.76
	ASIA EX JAPAN	เอเชีย	688.13	-2.34	3.15	11.05	7.26
	NKY	ญี่ปุ่น	36391.47	-5.84	4.48	11.61	8.75
	HSCEI	ฮ่องกง	6105.54	-3.56	2.76	-3.31	5.84
	CHINA A50	จีน	11433.08	-2.80	-1.70	-9.02	-0.61
	SENSEX	อินเดีย	81183.93	-1.43	2.91	21.90	12.38
	SET	ไทย	1427.64	5.05	10.14	-7.73	0.83
	VIETNAM	เวียดนาม	1273.96	-0.77	5.43	2.62	12.75
อสังหาริมทรัพย์	SETPREIT	ไทย	130.47	1.38	3.57	-3.69	-0.45
	FTSEREIT	สิงคโปร์	702.98	1.77	8.38	1.48	-3.31
โภคภัณฑ์	WTI/USD	น้ำมัน WTI	67.67	-7.99	-11.18	-22.67	-5.55
	XAU/USD	ทองคำ	2497.41	-0.24	2.88	30.14	21.06
	อัตราผลตอบแทนพันธบัตร	ตลาด	ล่าสุด	1 สัปดาห์ (%)	1 เดือน (%)	1 ปี (%)	ตั้งแต่ต้นปี (%)
พันธบัตรรัฐบาล	USA	สหรัฐฯ	3.70	-0.20	-0.28	-0.56	-0.17
	TH	ไทย	2.53	-0.01	-0.05	-0.33	-0.14

ที่มา: Bloomberg ณ วันที่ 7 ก.ย. 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