

# Weekly Highlight

## และมุมมองการลงทุนประจำสัปดาห์

16 ก.ย. 67

### Highlight & What's Next

#### Key Highlight



สหรัฐฯ เปิดเผยดัชนี CPI เดือน ส.ค. เพิ่มขึ้น 2.5% (YoY) และ 0.2% (MoM) ตามคาด ด้าน Core CPI เพิ่มขึ้น 3.2% (YoY) ตามคาด แต่ปรับเพิ่มขึ้น 0.3% (MoM) สูงกว่าคาดที่ 0.2% (MoM) เล็กน้อย ในสัปดาห์เดียวกันมีการตีเบตระหว่างรองประธานาธิบดีแฮร์ริสและอดีตรองประธานาธิบดีทรัมป์ มีพุดถึงหลายประเด็นเศรษฐกิจ เช่น ค่าครองชีพ พลังงาน และนโยบายต่างประเทศ ซึ่งผลสำรวจความเห็นจากสื่อหลายสำนักชี้ไปทางเดียวกันว่ารองประธานาธิบดีแฮร์ริสทำผลงานในการตีเบตครั้งนี้ได้ดีกว่าชัดเจน

#### What's Next

อัตราเงินเฟ้อสหรัฐฯ มีแนวโน้มลดลงอย่างต่อเนื่อง ส่งผลให้นักลงทุนมีมุมมองว่า Fed จะปรับลดอัตราดอกเบี้ยในการประชุมวันที่ 18 ก.ย. โดยให้ความเป็นไปได้ 50% ที่ Fed จะลดอัตราดอกเบี้ย 0.25% ด้านทิศทางการเมืองสหรัฐฯ มีแนวโน้มเข้มข้นต่อเนื่องไปจนถึงวันเลือกตั้งประธานาธิบดี เราจึงมองว่าช่วง 1-2 เดือนนี้ ตลาดหุ้นมีโอกาสผันผวนมากขึ้น



ธนาคารกลางยุโรป (ECB) มีมติลดอัตราดอกเบี้ย 0.25% ส่งผลให้อัตราดอกเบี้ยเงินฝากอยู่ที่ 3.50% พร้อมส่งสัญญาณเตือนว่าเศรษฐกิจยุโรปมีแนวโน้มอ่อนแอกว่าที่คาด โดยปรับลดประมาณการ GDP ปี 67 ลงจาก 0.9% เหลือ 0.8% และปี 68 จาก 1.4% เหลือ 1.3% จากการผลิตที่อ่อนแอและเศรษฐกิจประเทศคู่ค้าชะลอตัว อย่างไรก็ตาม ECB ยังคงประมาณการอัตราเงินเฟ้อเดือน ก.ย. ไว้เท่าเดิม และคาดว่าจะกลับสู่ระดับเป้าหมายที่ 2% ในปี 2568

#### What's Next

เศรษฐกิจยุโรปมีทิศทางชะลอตัวอย่างชัดเจน โดยปัจจัยกดดันหลักมาจากภาคอุตสาหกรรมที่ซบเซา ขณะที่อัตราเงินเฟ้อมีแนวโน้มลดลงอย่างต่อเนื่อง จึงอาจทำให้ ECB ต้องเดินหน้าลดอัตราดอกเบี้ยเพื่อกระตุ้นเศรษฐกิจ และด้วยสภาพเศรษฐกิจเช่นนี้ทำให้นักลงทุนหันมาสนใจหุ้นกลุ่ม Defensive เช่น Healthcare และ Infrastructure มากขึ้น



รมว.คลังระบุเตรียมดำเนินการจ่ายเงินดิจิทัลเฟสแรกให้ประชาชนกลุ่มแรก 14.5 ล้านคน เต็มจำนวน 10,000 บาท ใช้งบประมาณ 1.4 แสนล้านบาท คาดว่าจะจ่ายได้ในวันที่ 25-30 ก.ย. 67 ส่วนเฟส 2 สำหรับกลุ่มที่ลงทะเบียนผ่านแอปฯ ทางรัฐ กว่า 30 ล้านคน ต้องรอพิจารณางบประมาณหลังหักงบสำหรับปรับโครงสร้างเศรษฐกิจแล้ว ด้านดัชนีความเชื่อมั่นภาคธุรกิจ เดือน ส.ค. ลดลงมาที่ 50.2 จุด จากเดือนก่อนหน้าที่ 52.2 จุด และเป็นการลดลง 4 เดือนติดต่อกัน

#### What's Next

ตลาดหุ้นไทยปรับตัวขึ้นจากกระแสข่าวเชิงบวก ทั้งสถานการณ์การเมืองที่นิ่งขึ้น นโยบายกระตุ้นจากภาครัฐ และปัจจัยหนุนจากเม็ดเงินจากกองทุนรวมวายุภักษ์ แต่ยังต้องติดตามพัฒนาการด้านปัจจัยพื้นฐานและกำไรของบริษัทจดทะเบียน เนื่องจากประมาณการกำไรของบริษัทยังคงลดลง ทำให้ในช่วงนี้ตลาดหุ้นไทยมี Upside จำกัด

### Key Factors to Watch

ที่มา: Bloomberg, Investing ณ วันที่ 14 ก.ย. 2567

วันที่	รายละเอียด
อังคาร 17 ก.ย.	ดัชนี Retail Sales เดือน ส.ค. (สหรัฐฯ)
พุธ 18 ก.ย.	การประชุม Fed (สหรัฐฯ), ตัวเลขส่งออก เดือน ส.ค. (ญี่ปุ่น), ดัชนี CPI เดือน ส.ค. (ยุโรป)
พฤหัสบดี 19 ก.ย.	ตัวเลขผู้ขอสวัสดิการว่างงานครั้งแรก (สหรัฐฯ), ยอดขายบ้านมือสอง เดือน ส.ค. (สหรัฐฯ)
ศุกร์ 20 ก.ย.	การประชุม BoJ (ญี่ปุ่น), ดัชนี CPI เดือน ส.ค. (ญี่ปุ่น), อัตราดอกเบี้ย LPR เดือน ก.ย. (จีน)



# Fund Recommended



16 - 20 ก.ย. 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 12 ก.ย. 2567

1 Week : 0.69%      1 Year : 5.68%  
1 Month : 0.96%      1 YTD : 5.77%

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 12 ก.ย. 2567

1 Week : -1.06%      1 Year : 10.68%  
1 Month : 2.72%      1 YTD : 8.84%



**K-HIT-A(A)**

ความเสี่ยงระดับ 6

กองทุน K-HIT-A(A) ลงทุนผ่านกองทุนหลัก Allianz Global Investors Fund – Allianz Thematica Share Class P ที่เน้นคัดเลือกหุ้นผ่านธีมภายใต้ Megatrends 5-7 ธีม ซึ่งสามารถสร้างผลกระทบต่อการดำเนินชีวิตของผู้คนในระยะเวลา 20-100 ปีข้างหน้า และมีการเปลี่ยนธีมอย่างน้อย 1-3 ธีมในทุกปี เหมาะกับการลงทุนเพื่อคว้าโอกาสในระยะยาว มีหุ้นในพอร์ตที่น่าสนใจ เช่น TSMC, NextEra, Eli Lilly, Waste Management



ผลตอบแทน ณ วันที่ 12 ก.ย. 2567

1 Week : 0.62%      1 Year : 3.86%  
1 Month : 4.19%      1 YTD : 1.86%

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

**K-FIXEDPLUS-A**

ความเสี่ยงระดับ 4

ผลตอบแทน ณ วันที่ 13 ก.ย. 2567

1 Week : 0.05%      1 Year : 3.98%  
1 Month : 0.31%      1 YTD : 2.34%



**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 13 ก.ย. 2567

1 Week : 0.04%      1 Year : 2.21%  
1 Month : 0.26%      1 YTD : 1.57%



## Weekly Performance



9–13 ก.ย. 67

	ดัชนี	ตลาด	ล่าสุด	1 สัปดาห์ (%)	1 เดือน (%)	1 ปี (%)	ตั้งแต่ต้นปี (%)
ตลาดหุ้น	MSCI	โลก	826.93	3.04	2.92	20.61	13.75
	S&P500	สหรัฐฯ	5626.02	4.02	3.13	24.88	17.95
	NASDAQ	สหรัฐฯ	17683.98	5.95	2.86	26.98	17.80
	STOXX600	ยุโรป	515.95	1.85	2.35	11.95	7.72
	ASIA EX JAPAN	เอเชีย	693.29	0.75	1.15	11.32	8.07
	NKY	ญี่ปุ่น	36581.76	0.52	0.38	10.29	9.32
	HSCEI	ฮ่องกง	6071.52	-0.56	0.77	-3.25	5.25
	CHINA A50	จีน	11154.7	-2.43	-3.76	-11.42	-3.03
	SENSEX	อินเดีย	82890.94	2.10	4.78	22.77	14.74
	SET	ไทย	1424.39	-0.23	10.19	-7.81	0.60
	VIETNAM	เวียดนาม	1251.71	-1.75	1.74	2.28	10.78
อสังหาริมทรัพย์	SETPREIT	ไทย	134.07	2.76	5.79	0.59	2.30
	FTSEREIT	สิงคโปร์	711.11	1.16	8.07	2.97	-2.19
โภคภัณฑ์	WTI/USD	น้ำมัน WTI	68.65	1.45	-10.82	-23.86	-4.19
	XAU/USD	ทองคำ	2577.7	3.21	5.30	34.90	24.95
	อัตราผลตอบแทนพันธบัตร	ตลาด	ล่าสุด	1 สัปดาห์ (%)	1 เดือน (%)	1 ปี (%)	ตั้งแต่ต้นปี (%)
พันธบัตรรัฐบาล	USA	สหรัฐฯ	3.65	-0.06	-0.18	-0.63	-0.23
	TH	ไทย	2.53	0.00	-0.03	-0.44	-0.14

ที่มา: Bloomberg ณ วันที่ 14 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