



Weekly Highlight

และมุมมองการลงทุนประจำสัปดาห์

23 ก.ย. 67

Highlight & What's Next

Key Highlight



ธนาคารกลางสหรัฐฯ (Fed) ปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบาย 0.50% มาที่ 4.75-5% และมีการเปิดเผย Dot Plot ซึ่งสะท้อนว่า Fed มีโอกาสลดอัตราดอกเบี้ยอีก 0.50% ในปี 67 และ 1% ในปี 68 นอกจากนี้ Fed มีการปรับเพิ่มประมาณการอัตราการว่างงานปี 67 ไปที่ 4.4% จาก 4% และปี 68 ไปที่ 4.4% จาก 4.2% แสดงถึงความกังวลต่อตลาดแรงงาน โดยประธาน Fed ระบุว่า การปรับอัตราดอกเบี้ยในครั้งนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อสร้างความสมดุล แต่จะไม่เป็นบรรทัดฐานใหม่ในการปรับลดอัตราดอกเบี้ยครั้งถัดไป

What's Next

การปรับเพิ่มประมาณการอัตราการว่างงานและการปรับลดประมาณการ GDP อาจเป็นสัญญาณชี้ว่าเศรษฐกิจสหรัฐฯ มีแนวโน้มชะลอตัว ซึ่งต้องติดตามทิศทางเศรษฐกิจและนโยบายการเงินสหรัฐฯ ในช่วงเวลาต่อจากนี้ โดยนักลงทุนเริ่มหันมาสนใจหุ้นกลุ่ม Defensive ซึ่งมีความทนทานกับภาวะเศรษฐกิจชะลอตัว เช่น กลุ่ม Infrastructure และ Healthcare



ธนาคารกลางญี่ปุ่น (BoJ) ประกาศคงอัตราดอกเบี้ยไว้ที่ 0.25% เป็นไปตามคาดการณ์ โดย BoJ เผยว่าการเติบโตของค่าจ้างและการบริโภคภายในยังแข็งแกร่ง การปรับอัตราดอกเบี้ยครั้งนี้เกิดขึ้นภายหลังมีการเปิดเผยดัชนี CPI เดือน ส.ค. ที่เพิ่มขึ้น 3% (YoY) และ Core CPI เดือน ส.ค. เพิ่มขึ้น 2.8% (YoY) แม้ทั้ง 2 ดัชนีจะเป็นไปตามคาดการณ์แต่สูงกว่าเดือนก่อนหน้า ส่งผลให้นักวิเคราะห์คาดว่า BoJ อาจปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยในการประชุมครั้งต่อไป

What's Next

การคงอัตราดอกเบี้ยแสดงถึงความระมัดระวังในการดำเนินนโยบายการเงิน อย่างไรก็ตาม การปรับเพิ่มของค่าจ้างและการเติบโตของการบริโภคภายใน ส่งผลให้อัตราเงินเฟ้อสูงกวาระดับเป้าหมายของ BoJ ที่ 2% ดังนั้น คาดว่าทิศทางนโยบายการเงินของ BoJ มีแนวโน้มจะเข้มงวดขึ้นต่อเนื่อง



นายเศรษฐพุฒิ สุทธิวาทนฤพุฒิ ผู้ว่า ธปท. เผยว่า ธปท. ไม่จำเป็นต้องลดอัตราดอกเบี้ยตาม Fed โดยการดำเนินนโยบายการเงินของ ธปท. ยังคงเน้นปัจจัยภายใน 3 ปัจจัยหลัก คือ 1) แนวโน้มเศรษฐกิจสามารถเติบโตได้ถึงศักยภาพหรือไม่ 2) กรอบอัตราเงินเฟ้อ 3) เสถียรภาพด้านการเงิน โดยการปรับเปลี่ยนนโยบายการเงินของธนาคารกลางของประเทศขนาดใหญ่เป็นเพียงหนึ่งในปัจจัยที่ใช้พิจารณา

What's Next

ตลาดหุ้นไทยยังรับแรงหนุนระยะสั้นจากปัจจัยการเมืองที่ชัดเจนขึ้นและเม็ดเงินจากกองทุนวายุภักษ์ อย่างไรก็ตาม ปัจจัยพื้นฐานของไทยยังไม่มีการเปลี่ยนแปลงเชิงบวกมากพอที่จะหนุนตลาดหุ้นไทย ดังนั้นเมื่อ Fed ลดอัตราดอกเบี้ย จึงทำให้นักลงทุนกลับมาสนใจการกระตุ้นเศรษฐกิจผ่านนโยบายการเงินซึ่งคือการปรับลดอัตราดอกเบี้ยจาก ธปท.

Key Factors to Watch

ที่มา: Bloomberg, Investing ณ วันที่ 21 ก.ย. 2567

วันที่	รายละเอียด
จันทร์ 23 ก.ย.	ดัชนี Manufacturing และ Services PMI เดือน ก.ย. (สหรัฐฯ)
อังคาร 24 ก.ย.	ดัชนี Consumer Confidence เดือน ก.ย. (สหรัฐฯ), ดัชนี Manufacturing และ Services PMI เดือน ก.ย. (ญี่ปุ่น)
พฤหัสบดี 26 ก.ย.	ตัวเลข GDP ไตรมาส 2 (สหรัฐฯ), ตัวเลขผู้ขอสวัสดิการว่างงานครั้งแรก (สหรัฐฯ)
ศุกร์ 27 ก.ย.	ดัชนี PCE เดือน ส.ค. (สหรัฐฯ), ตัวเลขกำไรภาคอุตสาหกรรม เดือน ส.ค. (จีน)



Fund Recommended



23 - 27 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 19 ก.ย. 2567

1 Week : 0.39% 1 Year : 5.24%
1 Month : 0.38% 1 YTD : 5.07%

ธนาคารกลางสหรัฐฯ (Fed) ลดอัตราดอกเบี้ยในการประชุมเดือน ก.ย. พร้อมปรับเพิ่มประมาณการอัตราการว่างงานปีหน้า สะท้อนว่าเศรษฐกิจสหรัฐฯ มีโอกาสเข้าสู่ภาวะเศรษฐกิจชะลอตัวมากขึ้น ซึ่งกองทุน K-GINFRA-A(D) ลงทุนผ่านกองทุนหลัก Morgan Stanley Investment Funds Global Infrastructure ที่มีนโยบายลงทุนในกลุ่มโครงสร้างพื้นฐาน เป็นกลุ่มที่มีรูปแบบธุรกิจและการรับรู้รายได้พร้อมรับกับเศรษฐกิจที่มีแนวโน้มชะลอตัว และมีมูลค่าอยู่ในระดับที่เหมาะสม

K-GINFRA-A(D)

ความเสี่ยงระดับ 6

ผลตอบแทน ณ วันที่ 19 ก.ย. 2567

1 Week : 0.38% 1 Year : 10.30%
1 Month : 2.77% 1 YTD : 7.84%



K-VIETNAM

ความเสี่ยงระดับ 6

เศรษฐกิจเวียดนามยังคงเติบโตอย่างโดดเด่น นำโดยภาคส่งออกและการผลิต รวมไปถึงการบริโภคช่วงครึ่งแรกของปีนี้ยังเติบโตสูงกว่าช่วงเวลาเดียวกันของปีที่แล้ว โดยนักวิเคราะห์/ตลาดคาดว่าทุกภาคส่วนจะยังเติบโตต่อเนื่องในช่วงที่เหลือของปี จึงเป็นปัจจัยบวกต่อกองทุน K-VIETNAM ซึ่งลงทุนในหุ้นเวียดนามคุณภาพดีที่ได้รับประโยชน์จากการเติบโตของเศรษฐกิจ โดยมีหุ้นในพอร์ตที่น่าสนใจ เช่น FPT Corp และ Mobile World Investment Corp



ผลตอบแทน ณ วันที่ 20 ก.ย. 2567

1 Week : 1.12% 1 Year : 0.17%
1 Month : -1.45% 1 YTD : 15.26%

อัตราผลตอบแทนพันธบัตรไทยยังสูงกว่าในอดีต และ ชปท. มีโอกาสลดอัตราดอกเบี้ยในช่วงปลายปีนี้ถึงต้นปีหน้า การลงทุนตราสารหนี้ช่วยให้นักลงทุนคว้าโอกาสจากระดับอัตราผลตอบแทนที่สูง รับกับเศรษฐกิจผันผวน และได้อานิสงส์เพิ่มเติมจากการปรับลดอัตราดอกเบี้ยกองทุน K-FIXED-A เป็นกองทุนตราสารหนี้ Long Term General Bond เน้นลงทุนตราสารหนี้ในประเทศ เหมาะกับนักลงทุนที่รับความเสี่ยงได้ต่ำถึงปานกลาง มีระยะเวลาลงทุนมากกว่า 1 ปี

K-FIXED-A

ความเสี่ยงระดับ 4

ผลตอบแทน ณ วันที่ 20 ก.ย. 2567

1 Week : 0.20% 1 Year : 4.01%
1 Month : 0.34% 1 YTD : 2.46%



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 20 ก.ย. 2567

1 Week : 0.06% 1 Year : 2.26%
1 Month : 0.24% 1 YTD : 1.63%

Weekly Performance



16–20 ก.ย. 67

	ดัชนี	ตลาด	ล่าสุด	1 สัปดาห์ (%)	1 เดือน (%)	1 ปี (%)	ตั้งแต่ต้นปี (%)
ตลาดหุ้น	MSCI	โลก	837.37	1.26	1.19	26.14	15.18
	S&P500	สหรัฐฯ	5702.55	1.36	1.45	31.70	19.55
	NASDAQ	สหรัฐฯ	17948.32	1.49	0.16	35.73	19.56
	STOXX600	ยุโรป	514.26	-0.33	0.06	13.11	7.36
	ASIA EX JAPAN	เอเชีย	712.2	2.73	1.53	17.66	11.01
	NKY	ญี่ปุ่น	37723.91	3.12	-0.60	15.82	12.73
	HSCEI	ฮ่องกง	6381.5	5.11	3.90	4.63	10.63
	CHINA A50	จีน	11261.94	0.96	-4.30	-9.18	-2.10
	SENSEX	อินเดีย	84544.31	1.99	4.50	27.65	17.03
	SET	ไทย	1451.69	1.92	8.51	-4.13	2.53
	VIETNAM	เวียดนาม	1272.04	1.62	-0.94	4.89	12.58
อสังหาริมทรัพย์	SETPREIT	ไทย	139.58	4.11	11.92	6.78	6.50
	FTSEREIT	สิงคโปร์	708.68	-0.34	5.65	3.58	-2.53
โภคภัณฑ์	WTI/USD	น้ำมัน WTI	71	4.76	-0.01	-19.76	0.38
	XAU/USD	ทองคำ	2621.88	1.71	4.35	36.55	27.09
	อัตราผลตอบแทนพันธบัตร	ตลาด	ล่าสุด	1 สัปดาห์ (%)	1 เดือน (%)	1 ปี (%)	ตั้งแต่ต้นปี (%)
พันธบัตรรัฐบาล	USA	สหรัฐฯ	3.74	0.09	-0.06	-0.75	-0.14
	TH	ไทย	2.46	-0.08	-0.10	-0.68	-0.22

ที่มา: Bloomberg ณ วันที่ 21 ก.ย. 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