

Weekly Highlight

และมุมมองการลงทุนประจำสัปดาห์

21 ต.ค. 67

Highlight & What's Next

Key Highlight



สหรัฐฯ เปิดเผยตัวเลขยอดค้าปลีกเพิ่ม 0.4% มากกว่าที่คาด และตัวเลขผู้ยื่นขอสวัสดิการว่างงานรายสัปดาห์ลดลง 19,000 ตำแหน่งเหลือ 241,000 ตำแหน่ง รวมถึงมีการประกาศงบในกลุ่มการเงินของสหรัฐฯ โดยเฉพาะธนาคารขนาดใหญ่อย่าง JPMorgan และ Morgan Stanley ออกมาดีกว่าที่ตลาดคาด จากธุรกิจพาณิชย์ (IB) และตลาดหุ้น ส่วนหุ้นผู้ผลิตชิปรายใหญ่อย่าง TSMC เผยว่ามีกำไรสูงเกินคาดและคาดว่าจะรายได้ 4Q24 จะเพิ่มขึ้นอีกหลังมีอุปสงค์ชิปด้าน AI ที่เพิ่มขึ้นต่อเนื่อง

What's Next

ตัวเลขเศรษฐกิจและการเริ่มประกาศงบของบริษัทสหรัฐฯ ทำให้นักลงทุนมีความเชื่อมั่นมากขึ้น ต่อแนวโน้มเศรษฐกิจสหรัฐฯ อย่างไรก็ตามยังคงอาจมีความผันผวนจาก valuation ที่เริ่มตึงตัวและการเลือกตั้งประธานาธิบดีที่เริ่มใกล้เข้ามา เราจึงมองว่าให้เลือกหุ้นที่มีมูลค่าเหมาะสมและมีรูปแบบธุรกิจพร้อมรับความไม่แน่นอน เช่น healthcare, infrastructure



ธนาคารกลางยุโรป (ECB) ตัดสินใจลดอัตราดอกเบี้ยลงอีก 0.25% ทำให้อัตราดอกเบี้ยลงมาที่ระดับ 3.25% นับเป็นการลดดอกเบี้ยครั้งที่ 3 ของปีนี้ นอกจากนี้ ECB คาดว่าอัตราเงินเฟ้อจะลดสู่ระดับเป้าหมายที่ 2% ในปีหน้า ท่ามกลางเศรษฐกิจที่มีแนวโน้มชะลอตัว สำหรับแนวโน้มนโยบายการเงินต่อจากนี้ด้วยความที่ทางประธาน ECB เผยว่าการเติบโตของเศรษฐกิจยุโรปยังคงเผชิญกับความความเสี่ยงและท้าทาย ส่งผลให้นักลงทุนคาดว่า ECB จะลดดอกเบี้ยอีกครั้งในการประชุมเดือน ธ.ค. นี้

What's Next

การลดดอกเบี้ยของ ECB เป็นสัญญาณชัดเจนว่า ECB มีคลายความกังวลต่อเงินเฟ้อและพยายามพยุงเศรษฐกิจทางฝั่งยุโรป โดยเฉพาะเยอรมนีประเทศเศรษฐกิจหลักของยุโรปที่กำลังเผชิญกับการชะลอตัว ถึงแม้การลดดอกเบี้ยจะเป็นปัจจัยบวกต่อตลาดหุ้นยุโรป แต่ก็ยังมีปัจจัยกดดันจากความเสี่ยงทางด้านภูมิรัฐศาสตร์ที่ยังมีความไม่แน่นอน



ตลาดหุ้นไทยปรับขึ้นทะลุ 1,500 จุด รับข่าวกนง. ที่มีมติ 5 ต่อ 2 เสียง ให้ปรับลดอัตราดอกเบี้ย 0.25% มาที่ระดับ 2.25% ส่วนทางนักวิเคราะห์ส่วนใหญ่ที่คาดว่าจะคงอัตราดอกเบี้ย โดยกรรมการส่วนใหญ่มองว่าจะช่วยบรรเทาภาระหนี้ได้บ้าง พร้อมประเมินเศรษฐกิจไทย ปี 67 เติบโต 2.7% และปี 68 เติบโต 2.9% หนุนจากภาคท่องเที่ยว บริโภคภายใน และการส่งออกสินค้าอิเล็กทรอนิกส์ แต่ภาคส่งออกและภาคการผลิตบางส่วน รวมถึงกลุ่ม SME จะยังคงเผชิญแรงกดดันจากปัจจัยเชิงโครงสร้าง

What's Next

ตลาดหุ้นไทยคาดว่าจะได้รับแรงหนุนต่อการปรับลดดอกเบี้ยนโยบายและเม็ดเงินจากกองทุนวายุภักษ์ แต่อย่างไรก็ตามอาจมี upside จำกัดจากแรงกดดันในช่วงการประกาศงบ Q3 รวมถึงยังต้องติดตามนโยบายการกระตุ้นเศรษฐกิจเพิ่มเติมในช่วงที่เหลือของปี เนื่องจากตัวเลขเศรษฐกิจของไทยยังคงอ่อนแอเมื่อเทียบกับประเทศอื่นในภูมิภาค

Key Factors to Watch

ที่มา: Bloomberg, Investing ณ วันที่ 19 ต.ค. 2567

วันที่	รายละเอียด
จันทร์ 21 ต.ค.	อัตราดอกเบี้ย Loan Prime Rate (LPR) 1 ปี และ 5 ปี (จีน)
พุธ 23 ต.ค.	ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภค (Consumer Confidence) เดือนต.ค. (ยุโรป)
พฤหัสบดี 24 ต.ค.	ดัชนี S&P Global Manufacturing PMI และ ดัชนี S&P Global Service PMI (สหรัฐฯ)
ศุกร์ 25 ต.ค.	ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคจากมหาลัมมิแกน (Michigan Consumer Confidence) (สหรัฐฯ)



Fund Recommended



21 – 25 ต.ค. 67

K-WPULTIMATE

ความเสี่ยงระดับ 6

กองทุน K-WPULTIMATE กระจายการลงทุนไปหลากหลายสินทรัพย์ โดยมีหุ้นเป็นสัดส่วนหลัก ประมาณ 85% ทั้งไทยและต่างประเทศ เสริมด้วยตราสารหนี้และสินทรัพย์ทางเลือก คว้าโอกาสการลงทุนและกระจายความเสี่ยงลดความผันผวนไปพร้อมกัน ด้วยมุมมองการลงทุนที่เกิดจากการร่วมมือกันระหว่าง KAsset และ JPMorgan Asset Management เหมาะกับนักลงทุนที่รับความเสี่ยงได้สูง แต่ต้องการเสริมกองทุนผสมที่เน้นสัดส่วนการลงทุนในหุ้น



ผลตอบแทน ณ วันที่ 17 ต.ค. 2567

1 Week : 0.08% 1 Year : 12.43%
1 Month : 1.95% 1 YTD : 7.21%

ทิศทางอัตราดอกเบี้ยทั่วโลกมีทิศทางขาลงชัดเจน พร้อมเศรษฐกิจเริ่มเติบโตช้าลง สร้างแรงกดดันเพิ่มขึ้นต่อหุ้นกลุ่มวัฏจักรและเติบโต ทำให้นักลงทุนหันมาสนใจหุ้นกลุ่ม Defensive ซึ่งกองทุน K-GINFRA-A(D) ลงทุนผ่านกองทุนหลัก Morgan Stanley Investment Funds Global Infrastructure มินโยบายลงทุนในกลุ่มโครงสร้างพื้นฐาน ตอบโจทย์นี้ด้วยรูปแบบธุรกิจและการรับรู้รายได้ที่ทนทานต่อเศรษฐกิจที่มีแนวโน้มชะลอตัว และมีมูลค่าอยู่ในระดับที่เหมาะสม

K-GINFRA-A(D)

ความเสี่ยงระดับ 6

ผลตอบแทน ณ วันที่ 17 ต.ค. 2567

1 Week : 0.9% 1 Year : 20.93%
1 Month : 2.00% 1 YTD : 9.94%



K-GHEALTH

ความเสี่ยงระดับ 6

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



ผลตอบแทน ณ วันที่ 17 ต.ค. 2567

1 Week : 0.12% 1 Year : 8.66%
1 Month : -2.95% 1 YTD : 1.41%

อัตราผลตอบแทนพันธบัตรไทยยังสูงกว่าในอดีต ชปท. เริ่มลดดอกเบี้ยช่วงกลางสัปดาห์ที่ผ่านมา และมีแนวโน้มลดดอกเบี้ยต่อ ทำให้การลงทุนในตราสารหนี้ช่วยคว้าโอกาสจากอัตราผลตอบแทนที่สูง และได้อานิสงส์เพิ่มจากการปรับลดดอกเบี้ย กองทุน K-FIXEDPLUS-A เป็นกองทุนตราสารหนี้ long term general bond เน้นลงทุนตราสารหนี้ภาครัฐ เอกชน และเงินฝากในประเทศ เหมาะกับนักลงทุนที่รับความเสี่ยงได้ต่ำถึงปานกลาง มีระยะเวลาลงทุนมากกว่า 1 ปี

K-FIXEDPLUS-A

ความเสี่ยงระดับ 4

ผลตอบแทน ณ วันที่ 17 ต.ค. 2567

1 Week : 0.22% 1 Year : 4.75%
1 Month : 0.32% 1 YTD : 2.80%



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 ต้องการคว้าโอกาสสร้างผลตอบแทนจากอัตราผลตอบแทนพันธบัตรที่สูงกว่าในอดีต และรับอานิสงส์เพิ่มเติมจากราคาที่ปรับตัวขึ้นหากมีการปรับลดอัตราดอกเบี้ยในอนาคต



ผลตอบแทน ณ วันที่ 17 ต.ค. 2567

1 Week : 0.02% 1 Year : 2.47%
1 Month : 0.23% 1 YTD : 1.95%

Weekly Performance



14–18 ต.ค. 67

	ดัชนี	ตลาด	ล่าสุด	1 สัปดาห์ (%)	1 เดือน (%)	1 ปี (%)	ตั้งแต่ต้นปี (%)
ตลาดหุ้น	MSCI	โลก	856.71	0.47	2.05	31.95	17.84
	S&P500	สหรัฐฯ	5864.67	0.85	2.64	37.09	22.95
	NASDAQ	สหรัฐฯ	18489.55	0.80	2.64	40.22	23.17
	STOXX600	ยุโรป	524.99	0.58	0.64	19.39	9.60
	ASIA EX JAPAN	เอเชีย	738.07	-0.55	6.73	27.12	17.35
	NKY	ญี่ปุ่น	38981.75	-1.58	4.92	24.02	16.49
	HSCEI	ฮ่องกง	7471.95	-1.95	18.50	26.13	29.53
	CHINA A50	จีน	13555.42	-0.15	20.60	14.76	17.84
	SENSEX	อินเดีย	81224.75	-0.19	-2.36	23.76	12.44
	SET	ไทย	1489.82	1.34	2.40	4.69	5.22
VIETNAM	เวียดนาม	1285.46	-0.23	1.12	18.17	13.76	
อสังหาริมทรัพย์	SETPREIT	ไทย	135.74	0.97	-1.83	9.88	3.57
	FTSEREIT	สิงคโปร์	705.68	0.71	-3.06	11.37	-2.94
โภคภัณฑ์	WTI/USD	น้ำมัน WTI	69.22	-8.39	-3.79	-22.55	-3.39
	XAU/USD	ทองคำ	2721.46	2.44	5.21	37.83	31.92
	อัตราผลตอบแทนพันธบัตร	ตลาด	ล่าสุด	1 สัปดาห์ (%)	1 เดือน (%)	1 ปี (%)	ตั้งแต่ต้นปี (%)
พันธบัตรรัฐบาล	USA	สหรัฐฯ	4.08	-0.02	0.37	-0.91	0.20
	TH	ไทย	2.40	-0.11	-0.09	-0.94	-0.27

ที่มา: Bloomberg ณ วันที่ 19 ต.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