

Weekly Highlight

และมุมมองการลงทุนประจำสัปดาห์

11 พ.ย. 67

Highlight & What's Next

Key Highlight



นายโดนัลด์ ทรัมป์ ชนะการเลือกตั้งประธานาธิบดีเหนือนางกมลลา แฮร์ริส ด้วยคะแนน Electoral vote 312-226 คะแนน ขณะที่พรรค Republican ครองวุฒิสภาด้วยจำนวน 53-45 ที่นั่ง และมีคะแนนนำพรรค Democrat ในสภาผู้แทนราษฎร ในช่วงปลายสัปดาห์ธนาคารกลางสหรัฐฯ (Fed) ลดอัตราดอกเบี้ย 0.25% มาที่ 4.5-4.75% โดยประธาน Fed เผยว่าผลเลือกตั้งจะไม่กระทบต่อทิศทางนโยบายการเงิน และพร้อมปรับนโยบายให้สอดคล้องกับสถานการณ์เสมอ ย้ำไม่ลาออกหากโดนทรัมป์กดดัน

What's Next

การชนะเลือกตั้งของทรัมป์อาจสร้าง Sentiment ผลเชิงบวกต่อบรรยากาศการลงทุนโดยเฉพาะหุ้นกลุ่มที่มีโอกาสได้รับประโยชน์จากนโยบายของทรัมป์ เช่น การเงิน อุตสาหกรรมในประเทศ บริษัทเทคโนโลยีขนาดใหญ่ และ Healthcare และยังมีปัจจัยหนุนจากการลดอัตราดอกเบี้ย ซึ่งช่วงเวลาต่อจากนี้ต้องติดตามทิศทางทั้งนโยบายการเงินและการคลัง



ทางการจีนเผยตัวเลขส่งออก เดือน ต.ค. เติบโต 12.7% (YoY) มากกว่าคาดที่ 5.0% (YoY) เป็นตัวเลขส่งออกที่เติบโตแรงสุดในรอบ 27 เดือน ส่วนตัวเลขนำเข้า หดตัว 2.3% (YoY) ต่ำกว่าคาดที่จะหดตัว 1.5% (YoY) ส่งให้เกินดุลการค้า 95,720 ล้านดอลลาร์ มากกว่าคาดที่ 73,500 ล้านดอลลาร์ ท่ามกลางกระแสการกีดกันทางการค้าที่มีแนวโน้มรุนแรงขึ้นหลังการเลือกตั้งสหรัฐฯ ด้านดัชนี Caixin Services PMI เดือน ต.ค. อยู่ที่ 52.0 จุด มากกว่าคาดที่ 50.5 จุด สะท้อนสัญญาณเชิงบวกในภาคบริการ

What's Next

ภาคการส่งออกที่เติบโตเกินคาดอาจเป็นสัญญาณสะท้อนถึงความแข็งแกร่งของภาคการผลิตจีน ในขณะที่เดียวกันดัชนี Services PMI ที่สูงกว่าคาด ซึ่งถึงการฟื้นตัวของภาคบริการที่ดีขึ้น หลังภาครัฐเริ่มใช้มาตรการกระตุ้นมาแล้ว 1 เดือน แต่นักลงทุนต่างยังติดตามทั้งทิศทางนโยบายกีดกันทางการค้าจากสหรัฐฯ และมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจเพิ่มเติม



ดัชนี Manufacturing PMI เดือน ต.ค. อยู่ที่ 46.0 จุด สูงกว่าคาดที่ 45.9 จุด เช่นเดียวกับดัชนี Services PMI อยู่ที่ 51.6 จุด สูงกว่าคาดที่ 51.2 จุด และมีการเปิดเผยดัชนี Retail Sales เดือน ก.ย. เพิ่มขึ้น 2.9% (YoY) สูงกว่าคาดที่ 1.3% (YoY) และเพิ่มขึ้น 0.5% (MoM) สูงกว่าคาดที่ 0.4% (MoM) ในสัปดาห์เดียวกันยังมีการเปิดเผยดัชนี PPI เดือน ก.ย. ซึ่งหดตัว 3.4% (YoY) ดีกว่าคาดที่จะหดตัว 3.5% (YoY) และหดตัว 0.6% (MoM) ต่ำกว่าคาดที่จะหดตัว 0.5% (MoM)

What's Next

ทั้งดัชนี Manufacturing และ Services PMI ที่ออกมาดีกว่าคาด เช่นเดียวกับดัชนี Retail Sales นับเป็นสัญญาณบวกต่อการฟื้นตัวของเศรษฐกิจยุโรป หลัง ECB ลดอัตราดอกเบี้ยอย่างต่อเนื่อง และด้วยดัชนี PPI ที่หดตัว มีส่วนช่วยลดแรงกดดันจากอัตราเงินเฟ้อต่อการตัดสินใจปรับอัตราดอกเบี้ยของ ECB ในช่วงเวลาต่อจากนี้

Key Factors to Watch

ที่มา: Bloomberg, Investing ณ วันที่ 9 พ.ย. 2567

วันที่	รายละเอียด
อังคาร 12 พ.ย.	ดัชนี ZEW Economic Sentiment เดือน พ.ย. (ยุโรป)
พุธ 13 พ.ย.	ดัชนี CPI และ Core CPI เดือน ต.ค. (สหรัฐฯ)
พฤหัสบดี 14 พ.ย.	ดัชนี PPI และ Core PPI เดือน ต.ค. (สหรัฐฯ)
ศุกร์ 15 พ.ย.	ตัวเลข Retail Sales เดือน ต.ค. (สหรัฐฯ), ตัวเลข Retail Sales และ Industrial Production เดือน ต.ค. (จีน)



Fund Recommended



11 - 15 พ.ย. 67

K-WPSPEEDUP

ความเสี่ยงระดับ 5

นักลงทุนที่รับความเสี่ยงได้ปานกลางถึงสูง อาจเลือกกองทุนผสมที่มีสัดส่วนลงทุนทั้งหุ้น ตราสารหนี้ และสินทรัพย์ทางเลือก เพื่อหาโอกาสสร้างผลตอบแทนอย่างค่อยเป็นค่อยไปและลดความผันผวนของพอร์ต ซึ่งกองทุน K-WPSPEEDUP จัดพอร์ตเน้นสัดส่วนไปยังหุ้น เสริมด้วยตราสารหนี้ และสินทรัพย์ทางเลือก ด้วยมุมมองการลงทุนที่เกิดจากความร่วมมือกันระหว่าง KAsset และ JPMorgan Asset Management ซึ่งเป็น บลจ. ชั้นนำระดับโลก



ผลตอบแทน ณ วันที่ 7 พ.ย. 2567

1 Week : 2.78% 1 Year : 13.67%
1 Month : 2.67% 1 YTD : 9.93%

ท่าทีของ Fed ซึ่งว่าอัตราดอกเบี้ยทั่วโลกมีทิศทางขาลง พร้อมเศรษฐกิจที่มีโอกาสเติบโตช้าลง สร้างแรงกดดันเพิ่มขึ้นต่อตลาดหุ้นโดยรวม ทำให้หุ้นกลุ่ม Defensive มีความน่าสนใจมากขึ้น ซึ่งกองทุน K-GINFRA-A(D) ลงทุนผ่านกองทุนหลัก Morgan Stanley Investment Funds Global Infrastructure มินโยบายลงทุนในกลุ่มโครงสร้างพื้นฐาน ตอบโจทย์นี้ด้วยรูปแบบธุรกิจและการรับรู้รายได้ที่ทนทานต่อเศรษฐกิจที่มีแนวโน้มชะลอตัว และมีมูลค่าอยู่ในระดับที่เหมาะสม

K-GINFRA-A(D)

ความเสี่ยงระดับ 6

ผลตอบแทน ณ วันที่ 7 พ.ย. 2567

1 Week : 1.19% 1 Year : 16.92%
1 Month : 0.25% 1 YTD : 8.19%



K-GTECH

ความเสี่ยงระดับ 6

ลงทุนผ่านกองทุนหลัก Threadneedle (Lux) Global Technology, Class IU USD เน้นลงทุนหุ้นเทคโนโลยีทั่วโลก ที่เป็นปัจจัยหลักการเติบโตของเศรษฐกิจโลก เช่น เทคโนโลยี AI ที่ต้องการการพัฒนาชิปขั้นสูงอย่างต่อเนื่อง, เทคโนโลยี 5G ซึ่งมีส่วนช่วยระบบขับเคลื่อนอัตโนมัติของรถยนต์ EV นอกจากนี้ยังรับแรงหนุนจากทิศทางอัตราดอกเบี้ยขาลง มีหุ้นเด่นในพอร์ตลงทุน เช่น Lam Research, Microsoft, NVIDIA, Apple, Visa, Amazon



ผลตอบแทน ณ วันที่ 6 พ.ย. 2567

1 Week : 2.46% 1 Year : 35.65%
1 Month : 4.03% 1 YTD : 20.84%

อัตราผลตอบแทนพันธบัตรไทยยังสูงกว่าในอดีต ชปท. เริ่มลดดอกเบี้ยไปแล้วและมีโอกาสลดอัตราดอกเบี้ยต่อ ทำให้การลงทุนในตราสารหนี้ช่วยคว้าโอกาสจากระดับอัตราผลตอบแทนที่สูง 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 8 พ.ย. 2567

1 Week : 0.11% 1 Year : 4.06%
1 Month : 0.40% 1 YTD : 2.90%



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 8 พ.ย. 2567

1 Week : 0.05% 1 Year : 2.26%
1 Month : 0.18% 1 YTD : 1.93%

Weekly Performance



4-8 พ.ย. 67

	ดัชนี	ตลาด	ล่าสุด	1 สัปดาห์ (%)	1 เดือน (%)	1 ปี (%)	ตั้งแต่ต้นปี (%)
ตลาดหุ้น	MSCI	โลก	863.02	3.34	1.69	30.29	18.71
	S&P500	สหรัฐฯ	5995.54	4.66	3.51	37.91	25.70
	NASDAQ	สหรัฐฯ	19286.78	5.74	5.44	42.64	28.48
	STOXX600	ยุโรป	506.63	-0.84	-2.58	13.14	5.77
	ASIA EX JAPAN	เอเชีย	740.73	1.38	-1.06	22.41	15.46
	NKY	ญี่ปุ่น	39500.37	3.80	0.57	20.99	18.04
	HSCEI	ฮ่องกง	7461.44	1.62	1.30	23.73	29.35
	CHINA A50	จีน	13827.84	3.76	1.84	13.94	20.20
	SENSEX	อินเดีย	79486.32	-0.30	-2.43	22.60	10.03
	SET	ไทย	1464.69	0.04	0.53	4.25	3.45
	VIETNAM	เวียดนาม	1252.56	-0.19	-2.28	12.45	10.85
อสังหาริมทรัพย์	SETPREIT	ไทย	129.53	-1.98	-3.07	4.25	-1.17
	FTSEREIT	สิงคโปร์	649.94	-3.56	-8.05	0.51	-10.60
โภคภัณฑ์	WTI/USD	น้ำมัน WTI	70.38	1.28	-3.90	-7.08	-1.77
	XAU/USD	ทองคำ	2684.77	-1.89	2.95	37.08	30.14
	อัตราผลตอบแทนพันธบัตร	ตลาด	ล่าสุด	1 สัปดาห์ (%)	1 เดือน (%)	1 ปี (%)	ตั้งแต่ต้นปี (%)
พันธบัตรรัฐบาล	USA	สหรัฐฯ	4.30	-0.08	0.23	-0.32	0.43
	TH	ไทย	2.41	0.00	-0.12	-0.62	-0.26

ที่มา: Bloomberg ณ วันที่ 9 พ.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