

Weekly Highlight

และมุมมองการลงทุนประจำสัปดาห์

18 พ.ย. 67

Highlight & What's Next

Key Highlight



สัปดาห์ที่ผ่านมา สหรัฐฯ เปิดเผยดัชนี CPI เดือน ต.ค. เพิ่มขึ้น 2.6% (YoY) และ 0.2% (MoM) ส่วนดัชนี Core CPI ที่เพิ่มขึ้น 3.3% (YoY) และ 0.3% (MoM) ซึ่งต่างเป็นไปตามคาดการณ์จากนักวิเคราะห์ โดยหลักยังเป็นผลจากราคาสินค้ากลุ่มบริการ เช่น ค่ารักษาพยาบาล ค่าเดินทาง รวมถึงราคารถมือสองที่เพิ่มขึ้นแรง สำหรับตัวเลข Retail Sales เดือน ต.ค. เพิ่มขึ้น 0.4% (MoM) มากกว่าคาดการณ์ที่ 0.3% (MoM) แต่ลดลงจากเดือนก่อนที่ 0.8% (MoM)

What's Next

อัตราเงินเฟ้อที่เปิดเผยออกมาแม้จะเพิ่มขึ้นจากเดือนก่อนหน้า แต่ยังเป็นไปตามคาดการณ์จึงไม่สร้างแรงกดดันเพิ่มเติมต่อตลาดหุ้น ขณะที่ดัชนีค่าปลีกยังแข็งแกร่งสะท้อนสัญญาณบวกในภาคบริโภครายในซึ่งเป็นภาคส่วนสำคัญของเศรษฐกิจสหรัฐฯ โดยต่อจากนี้นักลงทุนต้องติดตามทิศทางและผลกระทบจากนโยบายของว่าที่ประธานาธิบดีทรัมป์



ภาครัฐจีนเปิดเผยตัวเลขเศรษฐกิจที่สำคัญ ประจำเดือน ต.ค. ประกอบด้วย 1.) ตัวเลข Industrial Production ขยายตัว 5.3% (YoY) ต่ำกว่าคาดที่ 5.5% (YoY) 2.) Fixed Asset Investment ขยายตัว 3.4% (YoY) ต่ำกว่าคาดที่ 3.5% (YoY) 3.) ดัชนี Retail Sales เดือน ต.ค. เติบโต 4.8% (YoY) มากกว่าคาดที่ 3.8% (YoY) ส่งสัญญาณเชิงบวกในภาคบริโภคภายใน และ 4) ดัชนี CPI เดือน ต.ค. เพิ่มขึ้น 0.3% (YoY) เป็นไปตามคาดการณ์ แต่ลดลงเมื่อเทียบกับเดือนก.ย. 0.1% (MoM)

What's Next

ภาพรวมตัวเลขเศรษฐกิจที่สำคัญของจีนยังไม่มีสัญญาณที่ชัดเจนมากนัก โดยภาคอุตสาหกรรมยังฟื้นตัวช้ากว่าคาด ขณะที่ภาคค้าปลีกซึ่งเกี่ยวข้องกับภาคบริโภคภายในกลับฟื้นตัวสูงกว่าที่คาด อย่างไรก็ตามความเคลื่อนไหวของตัวเลขดังกล่าวในเดือนที่ผ่านมามีอาจได้รับผลบางส่วนจากเทศกาลวันหยุดยาว Golden Week ในช่วงต้นเดือน ต.ค.



รัฐสภาญี่ปุ่นเลือกนายชินโร อิชิบะ เป็นนายกรัฐมนตรีญี่ปุ่นคนรัฐบาลเสียงข้างน้อย หลังพรรค LDP และพรรคพันธมิตร Komeito เสียการครองเสียงข้างมากในสภา ในสัปดาห์เดียวกันมีการเปิดเผยตัวเลข GDP (เบื้องต้น) ไตรมาส 3 เพิ่มขึ้น 0.9% (YoY) มากกว่าคาดที่ 0.7% (YoY) และเพิ่มขึ้น 0.2% (MoM) เป็นไปตามคาดการณ์ และยังมีเปิดเผยดัชนี PPI เดือน ต.ค. ซึ่งเพิ่มขึ้น 3.4% (YoY) มากกว่าคาดที่ 2.4% (YoY) และเพิ่มขึ้น 0.2% (MoM) มากกว่าคาดที่ 0.0% (MoM)

What's Next

ด้วยความเป็นรัฐบาลเสียงข้างน้อยจึงนับเป็นความท้าทายในการสานต่อนโยบายทางเศรษฐกิจที่เริ่มต้นตั้งแต่ยุคนายชินโสะ อาเบะ ซึ่งเมื่อประกอบกับแนวโน้มการใช้นโยบายต่างประเทศของว่าที่ประธานาธิบดีทรัมป์และทิศทางอัตราดอกเบี้ยขาขึ้นของญี่ปุ่น มีโอกาสสูงที่ตลาดหุ้นญี่ปุ่นจะได้รับแรงกดดันเพิ่มเติมและต่อเนื่องในช่วงเวลาต่อจากนี้

Key Factors to Watch

ที่มา: Bloomberg, Investing ณ วันที่ 16 พ.ย. 2567

วันที่	รายละเอียด
อังคาร 19 พ.ย.	ดัชนี CPI เดือน ต.ค. (ยุโรป), ตัวเลข Housing Starts เดือน ต.ค. (สหรัฐฯ)
พุธ 20 พ.ย.	ดัชนี CPI และ Core CPI เดือน ต.ค. (สหรัฐฯ), ตัวเลขส่งออก เดือน ต.ค. (ญี่ปุ่น)
พฤหัสบดี 21 พ.ย.	ดัชนี Consumer Confidence (เบื้องต้น) เดือน พ.ย. (ยุโรป)
ศุกร์ 22 พ.ย.	ดัชนี S&P Global Manufacturing และ S&P Global Services PMI (เบื้องต้น) เดือน พ.ย. (สหรัฐฯ)



Fund Recommended



18 - 22 พ.ย. 67

K-WPULTIMATE

ความเสี่ยงระดับ 6

นักลงทุนที่รับความเสี่ยงได้สูงอาจเลือกกองทุนผสมที่มีสัดส่วนลงทุนทั้งหุ้น ตราสารหนี้ และสินทรัพย์ทางเลือก ซึ่งกองทุน K-WPULTIMATE จัดพอร์ตเน้นสัดส่วนไปยังหุ้นทั่วโลก เสริมด้วยตราสารหนี้และสินทรัพย์ทางเลือก เพื่อลดหาโอกาสสร้างผลตอบแทนเพิ่มเติมและลดความผันผวนของพอร์ตการลงทุน ด้วยมุมมองการลงทุนที่เกิดจากความร่วมมือกันระหว่าง KAsset และ JPMorgan Asset Management ซึ่งเป็น บลจ. ชั้นนำที่มีทีมงานนักวิเคราะห์ทั่วโลก



ผลตอบแทน ณ วันที่ 14 พ.ย. 2567

1 Week : 0.80% 1 Year : 13.56%
1 Month : 3.54% 1 YTD : 11.22%

Fed ส่งสัญญาณชัดว่าอัตราดอกเบี้ยทั่วโลกกำลังอยู่ในขาลง ขณะที่เศรษฐกิจมีโอกาสเติบโตช้าลง กดดันตลาดหุ้นโดยรวม 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 14 พ.ย. 2567

1 Week : 0.69% 1 Year : 15.37%
1 Month : 1.31% 1 YTD : 8.93%



K-USA-A(A)

ความเสี่ยงระดับ 6

ลงทุนผ่านกองทุนหลัก Brown Advisory US Sustainable Growth Fund ค้นหาหุ้นในตลาดหุ้นสหรัฐฯ โดยมุ่งเน้นไปยังบริษัทที่มีปัจจัยพื้นฐานที่แข็งแกร่ง มีความสามารถแข่งขันที่ยั่งยืน และมีมูลค่าที่น่าสนใจ โดยจะส่งผลให้ผลประกอบการเติบโต มีการพัฒนาประสิทธิภาพต้นทุนกิจการ และเพิ่มมูลค่าธุรกิจ โดยมีหุ้นเด่นในพอร์ต เช่น NVIDIA, Microsoft, VISA, KKR และ Amazon เหมาะกับนักลงทุนที่รับความเสี่ยงได้สูงและต้องการมีสัดส่วนการลงทุนในตลาดหุ้นสหรัฐฯ

ผลตอบแทน ณ วันที่ 13 พ.ย. 2567

1 Week : 0.85% 1 Year : 27.92%
1 Month : 3.02% 1 YTD : 19.81%



อัตราผลตอบแทนพันธบัตรไทยยังสูงกว่าในอดีต ชปท. เริ่มลดดอกเบี้ยไปแล้วและมีโอกาสลดอัตราดอกเบี้ยต่อ ทำให้การลงทุนในตราสารหนี้ช่วยคว้าโอกาสจากระดับอัตราผลตอบแทนที่สูง และได้อานิสงส์เพิ่มจากการปรับลดดอกเบี้ย กองทุน K-FIXED-A เป็นกองทุนตราสารหนี้ long term general bond เน้นลงทุนตราสารหนี้ภาครัฐ เอกชน และเงินฝากในประเทศ เหมาะกับนักลงทุนที่รับความเสี่ยงได้ต่ำถึงปานกลาง มีระยะเวลาลงทุนมากกว่า 1 ปี

K-FIXED-A

ความเสี่ยงระดับ 4

ผลตอบแทน ณ วันที่ 15 พ.ย. 2567

1 Week : 0.02% 1 Year : 3.64%
1 Month : 0.40% 1 YTD : 2.94%



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 15 พ.ย. 2567

1 Week : 0.05% 1 Year : 2.25%
1 Month : 0.15% 1 YTD : 1.98%



Weekly Performance



11–15 พ.ย. 67

	ดัชนี	ตลาด	ล่าสุด	1 สัปดาห์ (%)	1 เดือน (%)	1 ปี (%)	ตั้งแต่ต้นปี (%)
ตลาดหุ้น	MSCI	โลก	842.61	-2.36	-1.13	23.26	15.90
	S&P500	สหรัฐฯ	5870.62	-2.08	0.48	30.22	23.08
	NASDAQ	สหรัฐฯ	18680.12	-3.15	1.70	32.35	24.44
	STOXX600	ยุโรป	503.12	-0.69	-3.17	11.49	5.04
	ASIA EX JAPAN	เอเชีย	704.36	-4.78	-5.16	13.80	9.95
	NKY	ญี่ปุ่น	38642.91	-2.17	-1.37	15.61	15.48
	HSCEI	ฮ่องกง	6980.06	-6.45	-3.96	14.11	21.00
	CHINA A50	จีน	13371.14	-3.30	0.18	11.60	16.23
	SENSEX	อินเดีย	77580.31	-2.40	-4.81	17.58	7.39
	SET	ไทย	1442.63	-1.51	-2.85	1.93	1.89
	VIETNAM	เวียดนาม	1218.57	-2.71	-4.76	8.27	7.84
อสังหาริมทรัพย์	SETPREIT	ไทย	127.43	-1.62	-6.20	-0.72	-2.77
	FTSEREIT	สิงคโปร์	647.23	-0.42	-7.65	-2.76	-10.98
โภคภัณฑ์	WTI/USD	น้ำมัน WTI	67.02	-4.77	-4.79	-8.07	-6.46
	XAU/USD	ทองคำ	2563.25	-4.53	-4.14	29.40	24.25
	อัตราผลตอบแทนพันธบัตร	ตลาด	ล่าสุด	1 สัปดาห์ (%)	1 เดือน (%)	1 ปี (%)	ตั้งแต่ต้นปี (%)
พันธบัตรรัฐบาล	USA	สหรัฐฯ	4.44	0.14	0.43	0.00	0.56
	TH	ไทย	2.41	0.00	-0.07	-0.58	-0.26

ที่มา: Bloomberg ณ วันที่ 16 พ.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