

Weekly Highlight

และมุมมองการลงทุนประจำสัปดาห์

25 พ.ย. 67

Highlight & What's Next

Key Highlight



NVIDIA เผยผลประกอบการไตรมาส 3 โดยทั้งรายได้และกำไรเติบโตสูงกว่าคาด หนุนด้วยธุรกิจหลักอย่าง Data Center ที่เติบโตถึง 112% แต่ราคาหุ้นย่อตัวหลังผู้บริหารเผยคาดการณ์รายได้ไตรมาส 4 จะเติบโต 65.5% จากไตรมาส 3 ที่เติบโต 94% ในสัปดาห์เดียวกันสหรัฐฯ เผยข้อมูลตลาดอสังหาริมทรัพย์ เดือน ต.ค. พบว่าตัวเลข Building Permits หดตัว 0.6% (MoM) จากเดือนก่อนที่หดตัว 3.1% (MoM) และตัวเลข Housing Starts หดตัว 3.1% (MoM) จากเดือนก่อนที่หดตัว 1.9% (MoM)

What's Next

ผลประกอบการของ NVIDIA ซึ่งว่าเทคโนโลยี AI อยู่ในขั้นพัฒนาและมีโอกาสเติบโตอีกมาก แต่นักลงทุนต่างคาดหวังกับผลประกอบการสูงเช่นกัน ดังนั้นอาจมีความเสี่ยงเกิดขึ้นได้หากผลประกอบการเติบโตต่ำกว่าความคาดหวัง ด้านตลาดอสังหาริมทรัพย์ อาจมีสัญญาณชะลอตัว แต่ภาพรวมเศรษฐกิจสหรัฐฯ ยังคงแข็งแกร่งจากภาคการบริโภคภายใน



ทางการจีนเพิ่มรายชื่อโครงการอสังหาริมทรัพย์ เข้าบัญชี Whitelist อีก 322 โครงการ ซึ่ง Whitelist เป็นรายชื่อโครงการที่อยู่อาศัยที่อนุญาตให้รัฐบาลท้องถิ่นแนะนำให้กับธนาคารเพื่อเร่งกระบวนการปล่อยสินเชื่อ นับเป็นความเคลื่อนไหวล่าสุดในความพยายามใช้มาตรการการคลังเพื่อกระตุ้นภาคอสังหาริมทรัพย์ ขณะที่ธนาคารกลางจีน (PBOC) ประกาศคงอัตราดอกเบี้ย LPR ซึ่งเปรียบเสมือนอัตราดอกเบี้ยนโยบาย โดยกำหนดอัตราดอกเบี้ย LPR อายุ 1 ปี ไว้ที่ 3.10% และอายุ 5 ปี ไว้ที่ 3.60%

What's Next

ทางการจีนยังเดินหน้าเปิดเผยรายละเอียดมาตรการกระตุ้นอย่างต่อเนื่อง ซึ่งในครั้งนี้เป็นเปิดเผยมาตรการภาคอสังหาริมทรัพย์ ซึ่งสะท้อนความพยายามในการรักษาเสถียรภาพทั้งภาคอสังหาริมทรัพย์ และเศรษฐกิจภาพรวม แต่คาดว่าทางการจีนอาจชะลอการใช้มาตรการกระตุ้นเพื่อให้มีมาตรการกระตุ้นเพียงพอรับมือกับผลกระทบจากสงครามการค้าในปีหน้า



สภาพัฒน์ฯ เผยตัวเลข GDP ไตรมาส 3 เติบโต 3.0% สูงกว่าคาดที่ 2.6% โดยหลักหนุนด้วยการอุปโภคภาครัฐและภาคการลงทุนภาครัฐเติบโต ด้านตัวเลขส่งออกกลับมาฟื้นตัวขึ้นมาในแดนขยายตัว ขณะที่การบริโภคภาคเอกชนยังเติบโตต่อเนื่องจากไตรมาสก่อน นอกจากนี้สภาพัฒน์ฯ มีการเปิดเผยคาดการณ์ GDP ปี 2567 ว่า จะเติบโตที่ 2.6% ขณะที่ปี 2568 คาดเติบโตที่ 2.3-3.3% หนุนจากการลงทุนภาครัฐที่เติบโตต่อเนื่อง และการลงทุนภาคเอกชนที่กลับมาฟื้นตัว

What's Next

ตัวเลขเศรษฐกิจไทยไตรมาส 3 สะท้อนผลดีจากการเร่งเบิกจ่ายงบประมาณภาครัฐอย่างชัดเจน ซึ่งต่อจากนี้ต้องติดตามผลจากงบประมาณภาครัฐที่มีต่อการลงทุนภาคเอกชนและการบริโภคภายใน ท่ามกลางความท้าทายด้านหนี้ครัวเรือนที่สูง รวมไปถึงผลจากสงครามการค้าในปีหน้าต่อภาคการส่งออกของไทย

Key Factors to Watch

ที่มา: Bloomberg, Investing ณ วันที่ 23 พ.ย. 2567

วันที่	รายละเอียด
อังคาร 26 พ.ย.	ดัชนี CB Consumer Confidence เดือน พ.ย. (สหรัฐฯ)
พุธ 27 พ.ย.	ดัชนี PCE และ Core PCE เดือน ต.ค. (สหรัฐฯ), ตัวเลข GDP (เบื้องต้น) ไตรมาส 3 (สหรัฐฯ)
พฤหัสบดี 28 พ.ย.	ดัชนี Consumer Confidence เดือน พ.ย. (ยุโรป)
ศุกร์ 29 พ.ย.	ดัชนี CPI เดือน พ.ย. (ยุโรป), ตัวเลข Retail Sales เดือน ต.ค. (ญี่ปุ่น)



Fund Recommended



25 - 29 พ.ย. 67

K-WPBALANCED

ความเสี่ยงระดับ 5

นักลงทุนที่รับความเสี่ยงได้ปานกลางและสนใจกองทุนผสม กองทุน K-WPBALANCED เป็นอีกทางเลือกที่น่าสนใจ ด้วยการจัดพอร์ตเน้นความสมดุลระหว่างหุ้นและตราสารหนี้ พร้อมเสริมด้วยสินทรัพย์ทางเลือก เพื่อหาโอกาสสร้างผลตอบแทนเพิ่มเติมและลดความผันผวนของพอร์ตการลงทุน ด้วยมุมมองการลงทุนที่เกิดจากความร่วมมือกันระหว่าง KAsset และ JPMorgan Asset Management ซึ่งเป็น บลจ. ชั้นนำที่มีทีมงานนักวิเคราะห์ทั่วโลก



ผลตอบแทน ณ วันที่ 21 พ.ย. 2567

1 Week : -0.44% 1 Year : 7.67%
1 Month : 0.52% 1 YTD : 6.62%

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 21 พ.ย. 2567

1 Week : 0.72% 1 Year : 15.77%
1 Month : 1.31% 1 YTD : 10.56%



K-GTECH

ความเสี่ยงระดับ 6

ลงทุนผ่านกองทุนหลัก Threadneedle (Lux) Global Technology ลงทุนหุ้นบริษัทเทคโนโลยีชั้นนำทั่วโลก พร้อมเปิดโอกาสรับการเติบโตของเทคโนโลยีสมัยใหม่ เช่น เทคโนโลยี AI, รถยนต์ EV และการขยายขอบเขต 5G พร้อมรับแรงหนุนจากแนวโน้มการลดอัตราดอกเบี้ย มีหุ้นที่น่าสนใจในพอร์ตกองทุน เช่น NVIDIA, Apple, Microsoft, Meta กองทุนนี้เหมาะกับนักลงทุนที่รับความเสี่ยงได้สูงและกำลังมองหาการลงทุนในหุ้นบริษัทเทคโนโลยี

ผลตอบแทน ณ วันที่ 20 พ.ย. 2567

1 Week : 0.10% 1 Year : 27.94%
1 Month : 3.73% 1 YTD : 21.89%



อัตราผลตอบแทนพันธบัตรไทยยังสูงกว่าในอดีต ขณะที่ รัฐบาล เริ่มลดดอกเบี้ยไปแล้วและมีโอกาสลดอัตราดอกเบี้ยต่อ ทำให้การลงทุนในตราสารหนี้ช่วยคว้าโอกาสจากระดับอัตราผลตอบแทนที่สูงและได้อานิสงส์เพิ่มจากการปรับลดดอกเบี้ย กองทุน K-FIXEDPLUS-A เป็นกองทุนตราสารหนี้ long term general bond เน้นลงทุนตราสารหนี้ภาครัฐ เอกชน และเงินฝากในประเทศ เหมาะกับนักลงทุนที่รับความเสี่ยงได้ต่ำถึงปานกลาง มีระยะเวลาลงทุนมากกว่า 1 ปี

K-FIXEDPLUS-A

ความเสี่ยงระดับ 4

ผลตอบแทน ณ วันที่ 22 พ.ย. 2567

1 Week : 0.07% 1 Year : 3.76%
1 Month : 0.18% 1 YTD : 2.99%



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 22 พ.ย. 2567

1 Week : 0.04% 1 Year : 2.23%
1 Month : 0.19% 1 YTD : 2.03%



ที่มา: Kasset ณ วันที่ 23 พ.ย. 2567

Weekly Performance



18—22 พ.ย. 67

	ดัชนี	ตลาด	ล่าสุด	1 สัปดาห์ (%)	1 เดือน (%)	1 ปี (%)	ตั้งแต่ต้นปี (%)
ตลาดหุ้น	MSCI	โลก	854.13	1.37	1.16	23.54	17.49
	S&P500	สหรัฐฯ	5969.34	1.68	2.97	31.00	25.15
	NASDAQ	สหรัฐฯ	19003.65	1.73	3.98	33.21	26.60
	STOXX600	ยุโรป	508.47	1.06	-2.00	10.91	6.15
	ASIA EX JAPAN	เอเชีย	706.11	0.11	-5.17	13.11	10.07
	NKY	ญี่ปุ่น	38283.85	-0.93	0.47	14.44	14.40
	HSCEI	ฮ่องกง	6887.05	-1.33	-7.91	11.60	19.39
	CHINA A50	จีน	13071.78	-2.24	-4.08	9.36	13.63
	SENSEX	อินเดีย	79117.11	1.98	-1.20	19.84	9.52
	SET	ไทย	1446.3	0.25	-1.63	2.82	2.15
	VIETNAM	เวียดนาม	1228.1	0.78	-3.37	12.83	8.69
อสังหาริมทรัพย์	SETPREIT	ไทย	130.41	2.34	-2.53	0.27	-0.50
	FTSEREIT	สิงคโปร์	640.66	-1.02	-7.65	-5.56	-11.88
โภคภัณฑ์	WTI/USD	น้ำมัน WTI	71.24	6.30	0.66	-7.60	-0.57
	XAU/USD	ทองคำ	2716.19	5.97	0.02	36.34	31.66
	อัตราผลตอบแทนพันธบัตร	ตลาด	ล่าสุด	1 สัปดาห์ (%)	1 เดือน (%)	1 ปี (%)	ตั้งแต่ต้นปี (%)
พันธบัตรรัฐบาล	USA	สหรัฐฯ	4.40	-0.04	0.15	0.00	0.52
	TH	ไทย	2.42	0.00	0.02	-0.58	-0.26

ที่มา: Bloomberg ณ วันที่ 23 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