



Weekly Highlight

และมุมมองการลงทุนประจำสัปดาห์

16 ธ.ค. 67

Highlight & What's Next

Key Highlight



สหรัฐฯ เปิดเผยดัชนี CPI เดือน พ.ย. เพิ่มขึ้น 2.7% (YoY) และ 0.3% (MoM) ด้านดัชนี Core CPI เดือนพ.ย.เพิ่มขึ้น 3.3% (YoY) และ 0.3% (MoM) เป็นไปตามคาดทั้งสองดัชนี ซึ่งการเพิ่มขึ้นได้รับอิทธิพลหลักจากราคาที่พักอาศัย ซึ่งมีสัดส่วนประมาณ 40% ของดัชนี รวมถึง ยานพาหนะมือสอง และค่ารักษาพยาบาล ก็เป็นปัจจัยที่ส่งผลให้ CPI ปรับเพิ่มขึ้นเช่นกัน โดยข้อมูลจาก Fed Fund Futures ทำให้ตลาดมองความเป็นไปได้ 98% ที่ Fed จะลดอัตราดอกเบี้ย 0.25% ในการประชุมเดือน ธ.ค. นี้

What's Next

อัตราเงินเฟ้อที่เปิดเผยออกมาแม้จะเพิ่มขึ้นจากเดือนก่อนหน้า แต่อย่างไรก็ตามยังเป็นไปตามที่ตลาดคาดการณ์ไว้จึงไม่สร้างแรงกดดันเพิ่มเติมต่อตลาดหุ้น โดยหลังจากนั้นนักลงทุนกำลังติดตามการประชุมและการแถลงของ FOMC ในช่วงกลางสัปดาห์นี้ว่าจะเป็นไปตามที่ตลาดคาดการณ์หรือไม่ ด้านตัวเลขเศรษฐกิจอื่น ๆ ของสหรัฐฯ โดยรวมยังคงแข็งแกร่ง



ธนาคารกลางยุโรป (ECB) ลดอัตราดอกเบี้ยลง 0.25% เป็นไปตามคาดการณ์จากนักวิเคราะห์ และเป็น การลดครั้งที่ 4 ติดต่อกัน ส่งผลให้อัตราดอกเบี้ยเงินฝากอยู่ที่ระดับ 3.00% อัตราดอกเบี้ยเงินกู้ยู่ที่ระดับ 3.40% และอัตราดอกเบี้ยรีไฟแนนซ์อยู่ที่ 3.15% ในแถลงการณ์ได้มีการส่งสัญญาณผ่อนคลายนโยบายการเงินเพิ่มขึ้นกว่าการประชุมครั้งก่อน ทั้งนี้ ด้วยเศรษฐกิจยุโรปที่ยังคงมีสัญญาณอ่อนแอรวมถึงอัตราเงินเฟ้อที่อาจต่ำกว่าระดับเป้าหมาย

What's Next

มุมมองการปรับลดดอกเบี้ยอย่างต่อเนื่องของ ECB เป็นปัจจัยบวกช่วยหนุนตลาดหุ้นยุโรป แต่ในทางกลับกันยังเป็นสัญญาณสะท้อนว่าเศรษฐกิจยุโรปเริ่มมีปัญหาด้านความเสี่ยงด้านเงินเฟ้อที่อาจต่ำกว่าระดับเป้าหมายและเศรษฐกิจอ่อนแอ รวมไปถึงต้องติดตามผลจากการกระตุ้นเศรษฐกิจของจีนที่เป็นคู่ค้ารายใหญ่ของยุโรป ว่าการบริโภคของจีนจะฟื้นหรือไม่



ช่วงต้นสัปดาห์ที่ผ่านมาการประชุม Politburo ได้ประกาศการเปลี่ยนแปลงนโยบายการเงินในรอบ 14 ปี ตั้งแต่ปี 2011 ด้วยการใช้นโยบาย "Moderately Loose" จากก่อนหน้านี้ใช้นโยบายแบบ "Prudent" เพื่อเตรียมความพร้อมต่อสำหรับสงครามการค้ารอบที่ 2 หลัง Trump จะกลับเข้ามารับตำแหน่งในเดือนหน้า รวมถึงเพื่อกระตุ้นการเติบโตของเศรษฐกิจจีน พร้อมทั้งยืนยันว่าจะใช้นโยบายการคลังที่ "More Proactive" โดยจีนยังสามารถเพิ่มวงเงินกู้และใช้นโยบายขาดดุลการคลังเพื่อกระตุ้นเศรษฐกิจในปี 2025

What's Next

การเปลี่ยนแปลงครั้งนี้เป็นสัญญาณเชิงบวก การกระตุ้นทางการเงินและการคลังจะช่วยสร้างเสถียรภาพและความเชื่อมั่นต่อตลาดในระยะยาว แต่การประกาศในครั้งนี้น่าจะขาดรายละเอียดในการใช้นโยบายอยู่ แต่เริ่มติดตามตัวเลขที่เกี่ยวข้องกับการบริโภคภายใน และการใช้มาตรการกระตุ้นอย่างใกล้ชิดว่าจะสามารถกระตุ้นเศรษฐกิจจีนได้มากแค่ไหน

Key Factors to Watch

ที่มา: Bloomberg, Investing ณ วันที่ 14 ธ.ค. 2567

วันที่	รายละเอียด
จันทร์ 16 ธ.ค.	ดัชนี Manufacturing และ Service PMI เบื้องต้น (ยุโรป), ตัวเลข Fix Asset Investment และ Retail Sales (จีน)
พุธ 18 ธ.ค.	ดัชนี CPI และ Core CPI เดือน พ.ย. (ยุโรป), การประชุม BOT (ไทย), การประชุม Fed (สหรัฐฯ)
พฤหัสบดี 19 ธ.ค.	ตัวเลข GDP ไตรมาส 3 (สหรัฐฯ), การประชุม BOJ (ญี่ปุ่น)
ศุกร์ 20 ธ.ค.	ดัชนี PCE และ Core PCE เดือน พ.ย. (สหรัฐฯ)



Fund Recommended



16 - 20 ธ.ค. 67

K-WPULTIMATE

ความเสี่ยงระดับ 6

นักลงทุนที่รับความเสี่ยงได้สูงและสนใจลงทุนผ่านกองทุนผสม กองทุน K-WPULTIMATE เป็นอีกทางเลือกที่น่าสนใจ ด้วยการจัดพอร์ตเน้นสัดส่วนไปยังหุ้น พร้อมเสริมด้วยตราสารหนี้และสินทรัพย์ทางเลือก เพื่อหาโอกาสสร้างผลตอบแทนเพิ่มเติมและลดความผันผวนของพอร์ตการลงทุน ด้วยมุมมองการลงทุนที่เกิดจากความร่วมมือกันระหว่าง KAsset และ JPMorgan Asset Management ซึ่งเป็น บลจ. ชั้นนำที่มีทีมงานนักวิเคราะห์ทั่วโลก



ผลตอบแทน ณ วันที่ 11 ธ.ค. 2567

1 Week : -1.66% 1 Year : 10.16%
1 Month : -1.62% 1 YTD : 9.39%

Fed ส่งสัญญาณชัดว่าอัตราดอกเบี้ยทั่วโลกกำลังอยู่ในขาลง ขณะที่เศรษฐกิจมีโอกาสเติบโตช้าลงในปีหน้า สร้างแรงกดดันต่อตลาดหุ้น ทำให้หุ้นกลุ่ม Defensive มีความน่าสนใจมากขึ้น ซึ่งกองทุน K-GINFRA-A(D) ลงทุนผ่านกองทุนหลัก Morgan Stanley Investment Funds Global Infrastructure มีนโยบายลงทุนในกลุ่มโครงสร้างพื้นฐาน ตอบโจทย์นี้ด้วยรูปแบบธุรกิจและการรับรู้รายได้ที่ทนทานต่อเศรษฐกิจที่มีแนวโน้มชะลอตัว และมีมูลค่าอยู่ในระดับที่เหมาะสม

K-GINFRA-A(D)

ความเสี่ยงระดับ 6

ผลตอบแทน ณ วันที่ 11 ธ.ค. 2567

1 Week : -2.96% 1 Year : 3.80%
1 Month : -5.50% 1 YTD : 6.73%



K-USA-A(D)

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 11 ธ.ค. 2567

1 Week : -0.79% 1 Year : 15.91%
1 Month : -1.51% 1 YTD : 13.76%

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

K-FIXED-A

ความเสี่ยงระดับ 4

ผลตอบแทน ณ วันที่ 11 ธ.ค. 2567

1 Week : -0.02% 1 Year : 3.69%
1 Month : 0.49% 1 YTD : 3.45%



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 11 ธ.ค. 2567

1 Week : -0.01% 1 Year : 2.23%
1 Month : 0.17% 1 YTD : 2.12%

Weekly Performance



2-6 ธ.ค. 67

	ดัชนี	ตลาด	ล่าสุด	1 สัปดาห์ (%)	1 เดือน (%)	1 ปี (%)	ตั้งแต่ต้นปี (%)
ตลาดหุ้น	MSCI	โลก	866.14	-0.87	1.76	20.90	19.14
	S&P500	สหรัฐฯ	6051.09	-0.64	1.71	28.21	26.86
	NASDAQ	สหรัฐฯ	19926.72	0.34	4.29	34.99	32.74
	STOXX600	ยุโรป	516.45	-0.77	1.86	8.37	7.82
	ASIA EX JAPAN	เอเชีย	726.55	0.13	2.52	16.49	12.56
	NKY	ญี่ปุ่น	39470.44	0.97	2.43	20.76	17.95
	HSCEI	ฮ่องกง	7186.59	0.70	3.06	28.94	24.58
	CHINA A50	จีน	13333.9	-0.81	-1.63	19.95	15.91
	SENSEX	อินเดีย	82133.12	0.52	5.87	16.48	13.69
	SET	ไทย	1431.67	-1.40	-1.27	3.82	1.12
VIETNAM	เวียดนาม	1262.57	-0.60	2.49	13.73	11.74	
อสังหาริมทรัพย์	SETPREIT	ไทย	132.1	0.08	3.20	4.33	0.79
	FTSEREIT	สิงคโปร์	641.5	-1.30	-1.51	-10.16	-11.77
โภคภัณฑ์	WTI/USD	น้ำมัน WTI	71.29	6.09	3.77	-0.41	-0.50
	XAU/USD	ทองคำ	2648.23	0.56	3.25	30.05	28.37
	อัตราผลตอบแทนพันธบัตร	ตลาด	ล่าสุด	1 สัปดาห์ (%)	1 เดือน (%)	1 ปี (%)	ตั้งแต่ต้นปี (%)
พันธบัตรรัฐบาล	USA	สหรัฐฯ	4.39	0.24	-0.04	0.48	0.52
	TH	ไทย	2.28	0.03	-0.13	-0.45	-0.39

ที่มา: Bloomberg ณ วันที่ 14 ธ.ค. 2567

คณะผู้จัดทำ

บุษยพรรณ วัชรนาคา CFP®, AISA

ณัฐภัทร มิตรศิริสวัสดิ์ CFA, FRM, CAIA

วรสุดา ไข่เทียมวงศ์ CFP®

วีรพล บางแวก

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