

Weekly Highlight

และมุมมองการลงทุนประจำสัปดาห์

23 ธ.ค. 67

Highlight & What's Next

Key Highlight



Fed มีมติลดดอกเบี้ย 0.25% สู่ระดับ 4.25-4.5% ตามคาดการณ์ของตลาด แต่ Dot Plot ที่ว่าจะลดดอกเบี้ยเพียง 2 ครั้งในปีหน้า สู่ระดับ 3.75-4.0% ลดลงจากการคาดการณ์ก่อนหน้านี้ เนื่องจากคาดการณ์เงินเพื่อปรับเพิ่มขึ้นเป็น 2.5% ในปี 2568 จากเดิมที่ 2.1% ด้านนาย เจอโรม พาวเวลล์ย้ำว่าต้องเห็นการชะลอของเงินเพื่อชัดเจนขึ้นก่อนลดดอกเบี้ยเพิ่มเติม โดยปรับเพิ่มคำมธฐานของอัตราดอกเบี้ยนโยบายระยะยาวเป็น 3% จาก 2.9%

What's Next

ในปีหน้าตัวเลขเงินเฟ้อของสหรัฐมีแนวโน้มผันผวนมากขึ้นจากนโยบายของนายโดนัลด์ ทรัมป์ ไม่ว่าจะเป็นนโยบายด้านการค้า การกีดกันแรงงานต่างชาติ รวมถึงการลดภาษีนิติบุคคลในประเทศซึ่งหากเงินเฟ้อลดลงน้อยกว่าที่ตลาดคาดการณ์หรือกลับมาเร่งตัวขึ้น อาจส่งผลให้ Fed ต้องกลับมาใช้นโยบายการเงินที่ตึงตัวกว่าระดับปัจจุบัน



คณะกรรมการนโยบายการเงิน (กนง.) มีมติเป็นเอกฉันท์ให้คงอัตราดอกเบี้ยนโยบายไว้ที่ 2.25% ต่อปี หลังจากที่ได้ปรับลดลงในการประชุมเมื่อเดือนตุลาคมที่ผ่านมา โดยมองว่าเศรษฐกิจไทยยังคงเผชิญความไม่แน่นอนที่เพิ่มขึ้นในอนาคต โดยเฉพาะในส่วนของนโยบายจากประเทศเศรษฐกิจหลัก อย่างไรก็ตาม เศรษฐกิจไทยยังสามารถขยายตัวได้ใกล้เคียงกับที่เคยประเมินไว้ โดยคาดการณ์ GDP ว่าจะเติบโต 2.7% ในปีนี้ และ 2.9% ในปีหน้า ซึ่งเท่ากับการประเมินในเดือนตุลาคมที่ผ่านมา

What's Next

ในปี 2568 มีความเป็นไปได้ที่กนง. อาจปรับลดดอกเบี้ยนโยบายเพิ่มเติมอีกราว 2 ครั้ง ท่ามกลางความเสี่ยงเศรษฐกิจที่สูงขึ้น โดยเฉพาะอย่างยิ่งจากมาตรการทางการค้าของสหรัฐฯ ขณะที่ ทิศทางเงินเฟ้อในปี 2568 ยังมีแนวโน้มทรงตัวในระดับต่ำกว่าเป้าหมายของกนง. ที่ 1-3% อย่างไรก็ตาม การปรับลดดอกเบี้ยยังขึ้นอยู่กับข้อมูลเศรษฐกิจ



ธนาคารกลางญี่ปุ่น (BoJ) มีมติคงอัตราดอกเบี้ยไว้ที่ 0.25% ตามที่คาดการณ์ไว้ แม้ทาง BoJ จะเป็นธนาคารกลางเพียงแห่งเดียวในกลุ่ม G10 ที่ยังคงอยู่ในรอบการปรับขึ้นดอกเบี้ย ส่วนด้านผู้ว่าการออกจะแสดงความระมัดระวังต่อการปรับขึ้นดอกเบี้ยในเดือนมกราคม โดยให้เหตุผลว่าต้องการข้อมูลเพิ่มเติมเกี่ยวกับค่าจ้างแรงงานและนโยบายของโดนัลด์ ทรัมป์ ว่าที่ประธานาธิบดีคนใหม่ ซึ่งมีความสำคัญอย่างมากต่อการเติบโตของเศรษฐกิจญี่ปุ่นเนื่องจากความอ่อนไหวต่อภาคการผลิตทั่วโลก

What's Next

ความแข็งแกร่งทางเศรษฐกิจของญี่ปุ่นและการเจรจาค่าจ้างแรงงานในช่วงฤดูใบไม้ผลิ (ซุนโต) อาจมีผลต่อการตัดสินใจของ BoJ ในอนาคตโดยเป้าหมายเงินเฟ้อ 2% ยังคงเป็นสิ่งสำคัญที่ BoJ มุ่งมั่นจะบรรลุด้วยเศรษฐกิจที่มีความแข็งแกร่งรองรับ

Key Factors to Watch

ที่มา: Bloomberg, Investing ณ วันที่ 21 ธ.ค. 2567

วันที่	รายละเอียด
จันทร์ 23 ธ.ค.	ดัชนี CB Consumer Confidence เดือน ธ.ค. (สหรัฐฯ)
อังคาร 24 ธ.ค.	ตัวเลขยอดขายบ้านใหม่ เดือน พ.ย. (สหรัฐฯ)
พฤหัสบดี 26 ธ.ค.	ตัวเลข Initial Jobless Claims และ Continuing Jobless Claims (สหรัฐฯ)



Fund Recommended



23 - 27 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 19 ธ.ค. 2567

1 Week : -1.69% 1 Year : 7.36%
1 Month : -1.21% 1 YTD : 7.54%

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 19 ธ.ค. 2567

1 Week : -3.36% 1 Year : 3.24%
1 Month : -7.26% 1 YTD : 1.96%



K-GHEALTH

ความเสี่ยงระดับ 6

ตัวเลขเศรษฐกิจมีโอกาสชะลอตัวและมูลค่าตลาดหุ้นค่อนข้างตึงตัวนำโดยหุ้นกลุ่มเทคโนโลยี 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 19 ธ.ค. 2567

1 Week : -4.50% 1 Year : -3.26%
1 Month : -2.34% 1 YTD : -5.46%

อัตราผลตอบแทนพันธบัตรไทยยังสูงกว่าในอดีต ขณะที่ รัฐบาล 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 20 ธ.ค. 2567

1 Week : 0.13% 1 Year : 3.69%
1 Month : 0.57% 1 YTD : 3.58%



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 20 ธ.ค. 2567

1 Week : 0.04% 1 Year : 2.22%
1 Month : 0.16% 1 YTD : 2.16%

Weekly Performance



16–20 ธ.ค. 67

	ดัชนี	ตลาด	ล่าสุด	1 สัปดาห์ (%)	1 เดือน (%)	1 ปี (%)	ตั้งแต่ต้นปี (%)
ตลาดหุ้น	MSCI	โลก	844.23	-2.53	-0.85	17.23	16.13
	S&P500	สหรัฐฯ	5930.85	-1.99	-0.30	24.95	24.34
	NASDAQ	สหรัฐฯ	19572.6	-1.78	3.16	30.80	30.39
	STOXX600	ยุโรป	502.19	-2.76	-0.07	5.29	4.84
	ASIA EX JAPAN	เอเชีย	707.33	-3.18	-0.98	12.20	8.98
	NKY	ญี่ปุ่น	38701.9	-1.95	1.78	16.78	15.65
	HSCEI	ฮ่องกง	7143.88	-0.59	1.55	27.12	23.84
	CHINA A50	จีน	13293.55	-0.30	-1.16	18.98	15.56
	SENSEX	อินเดีย	78041.59	-4.98	1.15	10.13	8.03
	SET	ไทย	1365.07	-4.65	-5.23	-2.83	-3.59
VIETNAM	เวียดนาม	1257.5	-0.40	2.37	14.07	11.29	
อสังหาริมทรัพย์	SETPREIT	ไทย	127.08	-3.80	-2.28	-0.28	-3.04
	FTSEREIT	สิงคโปร์	629.97	-1.80	-1.92	-10.90	-13.35
โภคภัณฑ์	WTI/USD	น้ำมัน WTI	69.46	-2.57	-0.91	-6.00	-3.06
	XAU/USD	ทองคำ	2622.91	-0.96	-1.75	28.20	27.14
	อัตราผลตอบแทนพันธบัตร	ตลาด	ล่าสุด	1 สัปดาห์ (%)	1 เดือน (%)	1 ปี (%)	ตั้งแต่ต้นปี (%)
พันธบัตรรัฐบาล	USA	สหรัฐฯ	4.52	0.13	0.10	0.63	0.64
	TH	ไทย	2.22	-0.07	-0.20	-0.53	-0.45

ที่มา: Bloomberg ณ วันที่ 21 ธ.ค. 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