

Weekly Highlight

และมุมมองการลงทุนประจำสัปดาห์

10 ก.พ. 68

Highlight & What's Next

Key Highlight



วันที่ 1 ก.พ. สหรัฐฯ ขึ้นภาษีนำเข้ากับแคนาดาและเม็กซิโกที่ 25% และจัดเก็บเพิ่มจากจีนอีก 10% หลังจากนั้นวันที่ 3 ก.พ. มีประกาศเลื่อนการจัดเก็บภาษีกับเม็กซิโกและแคนาดาไปอีก 1 เดือน หลังทั้งสองประเทศตกลงกับสหรัฐฯ ลงตัวเรื่องปัญหาชายแดนและสงยาเสพติดเข้าสู่สหรัฐฯ ในสัปดาห์เดียวกันมีการเปิดเผยตัวเลขตลาดแรงงาน เดือน ม.ค. โดยอัตราการว่างงานออกมาที่ 4.0% ต่ำกว่าคาดที่ 4.1% และการจ้างงานนอกภาคการเกษตรเพิ่มขึ้น 143,000 ตำแหน่ง ต่ำกว่าคาดที่ 169,000 ตำแหน่ง

What's Next

ตลาดแรงงานที่ยังแข็งแกร่งช่วยสนับสนุนมุมมองการลดอัตราดอกเบี้ยที่ช้าลงของ Fed ซึ่งตลาดรับรู้มุมมองดังกล่าวนี้เรียบร้อยแล้ว และตลาดจะหันไปติดตามทิศทางนโยบายการเงินของประธานาธิบดีทรัมป์ซึ่งชัดเจนว่าให้ประโยชน์กับบริษัทที่เป็นอุตสาหกรรมในประเทศ รวมถึงความสามารถทำกำไรของแต่ละบริษัทในภาวะที่ไม่แน่นอนเช่นนี้



ยุโรปเปิดเผยดัชนี CPI เดือน ม.ค. (เบื้องต้น) เพิ่มขึ้น 2.5% (YoY) สูงกว่าคาดที่ 2.4% (YoY) แต่ลดลง 0.3% (MoM) และดัชนี Core CPI เดือน ม.ค. (เบื้องต้น) เพิ่มขึ้น 2.7% (YoY) สูงกว่าคาดที่ 2.6% (YoY) แต่ลดลง 1.0% (MoM) เช่นกัน นอกจากนี้ยังเป็นสัปดาห์ที่มีการเผยดัชนี Manufacturing PMI เดือน ม.ค. อยู่ที่ 46.6 จุด สูงกว่าคาดที่ 46.1 จุด เพิ่มจากเดือนก่อนหน้าที่ 45.1 จุด และดัชนี Services PMI เดือน ม.ค. ออกมาที่ 51.3 จุด ต่ำกว่าคาดที่ 51.4 จุด ลดจากเดือนก่อนหน้าที่ 51.6 จุด

What's Next

แม้เศรษฐกิจจะยังซบเซา แต่ตลาดหุ้นยุโรปยังปรับตัวขึ้น เพราะตลาดรับรู้ปัจจัยลบไปแล้ว อีกทั้งนักลงทุนยังมองว่าอัตราเงินเฟ้อที่ใกล้ระดับ 2% จะเปิดโอกาสให้ ECB ลดอัตราดอกเบี้ยได้เพิ่มเติมเพื่อกระตุ้นเศรษฐกิจ และยังรับข่าวดีจากผลประกอบการของบริษัทขนาดใหญ่ที่กลับดีกว่าคาด แต่ยังคงติดตามความเสี่ยงหลักจากนโยบายภาษีของทรัมป์



จีนประกาศเก็บภาษีสินค้านำเข้ากับถ่านหินและก๊าซ LNG จากสหรัฐฯ ที่ 15% และน้ำมันดิบ อุปกรณ์การเกษตร รถยนต์บางรุ่นที่ 10% และควบคุมการส่งออกแร่หายากที่เกี่ยวกับพลังงานสะอาด เพื่อตอบโต้สหรัฐฯ ที่ขึ้นภาษีสินค้านำเข้าจากจีน ในสัปดาห์เดียวกันมีการเปิดเผยดัชนี Caixin Manufacturing PMI เดือน ม.ค. ออกมาที่ 50.1 จุด ต่ำกว่าคาดที่ 50.6 จุด และลดจากเดือนก่อนที่ 50.5 จุด และดัชนี Caixin Services PMI อยู่ที่ 51.0 จุด ต่ำกว่าคาดที่ 52.3 จุด และลดจากเดือนก่อนที่ 52.2 จุด

What's Next

ทั้งดัชนี Manufacturing PMI และ Services PMI ที่สูงกว่าระดับ 50.0 จุด ชี้ว่าเศรษฐกิจจีนกลับมาฟื้นตัวอย่างค่อยเป็นค่อยไปประกอบกับการรับรู้ปัจจัยลบตลอด 3 ปีที่ผ่านมา ทำให้ตลาดหุ้นจีนมี Downside จำกัด แต่การเข้าสู่ยุคทรัมป์ 2.0 ทำให้นักลงทุนมีความกังวลเพิ่มขึ้นและคาดหวังมาตรการกระตุ้นชุดใหญ่เพื่อรับมือกับผลกระทบจากนโยบายภาษี

Key Factors to Watch

ที่มา: Bloomberg, Investing ณ วันที่ 8 ก.พ. 2568

วันที่	รายละเอียด
จันทร์ 10 ก.พ.	ตัวเลข Total Social Financing เดือน ม.ค. (จีน), ตัวเลข New Loans เดือน ม.ค. (จีน)
พุธ 12 ก.พ.	ดัชนี CPI เดือน ม.ค. (สหรัฐฯ)
พฤหัสบดี 13 ก.พ.	ดัชนี PPI เดือน ม.ค. (สหรัฐฯ), ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภค เดือน ม.ค. (ไทย)
ศุกร์ 14 ก.พ.	ดัชนี Retail Sales เดือน ม.ค. (สหรัฐฯ), ตัวเลข GDP ไตรมาส 4 (ยุโรป)



Fund Recommended



10 - 14 ก.พ. 68

K-WPBALANCED

ความเสี่ยงระดับ 5

นักลงทุนที่รับความเสี่ยงได้ปานกลางและอาจไม่มีเวลาติดตามตลาด กองทุนผสม K-WPBALANCED เป็นอีกทางเลือกที่น่าสนใจ ด้วยการจัดพอร์ตเน้นความสมดุลระหว่างหุ้นตราสารหนี้และสินทรัพย์ทางเลือก เพื่อหาโอกาสสร้างผลตอบแทนเพิ่มเติมและลดความผันผวนของพอร์ตการลงทุน ด้วยมุมมองการลงทุนที่เกิดจากความร่วมมือกันระหว่าง KAsset และ JPMorgan Asset Management ซึ่งเป็น บลจ. ชั้นนำที่มีทีมงานนักวิเคราะห์ทั่วโลก



ผลตอบแทน ณ วันที่ 6 ก.พ. 2568

1 Week : 0.34% 1 Year : 5.92%
1 Month : 0.09% 1 YTD : 0.79%

ลงทุนผ่านกองทุนหลัก JPMorgan Global Select Equity ETF ที่เน้นลงทุนหุ้นขนาดใหญ่พื้นฐานดีทั่วโลก ซึ่งต้องมีกระแสเงินสดแข็งแกร่ง กำไรเติบโตดี และมูลค่าเหมาะสม จำนวนประมาณ 70-100 บริษัท บริหารโดยทีมนักวิเคราะห์ J.P.Morgan Asset Management กว่า 80 คน มีหุ้นที่น่าสนใจในพอร์ต เช่น Microsoft, Meta, Amazon, LVMH, ASML เหมาะกับนักลงทุนที่รับความผันผวนได้ แต่ไม่มีเวลาติดตามข่าวการลงทุน และต้องการการลงทุนระยะยาว

K-GSELECT

ความเสี่ยงระดับ 6

ผลตอบแทน ณ วันที่ 6 ก.พ. 2568

1 Week : 0.36% SI : 3.60%
1 Month : 1.30% 1 YTD : 3.37%



K-GINFRA-A(D)

ความเสี่ยงระดับ 6

Fed ส่งสัญญาณชัดว่าอัตราดอกเบี้ยทั่วโลกกำลังอยู่ในขาลง ขณะที่เศรษฐกิจมีโอกาสเติบโตช้าลง กดดันตลาดหุ้นโดยรวม ทำให้หุ้นกลุ่ม Defensive มีความน่าสนใจ ซึ่งกองทุน K-GINFRA-A(D) ลงทุนผ่านกองทุนหลัก Wellington Enduring Assets Fund มีนโยบายลงทุนในกลุ่มโครงสร้างพื้นฐาน ตอบโจทย์นี้ด้วยรูปแบบธุรกิจและการรับรู้รายได้ที่ทนทานต่อเศรษฐกิจที่มีแนวโน้มชะลอตัว และมีมูลค่าอยู่ในระดับที่เหมาะสม



ผลตอบแทน ณ วันที่ 6 ก.พ. 2568

1 Week : -0.28% 1 Year : 10.59%
1 Month : 1.41% 1 YTD : 1.91%

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 7 ก.พ. 2568

1 Week : 0.10% 1 Year : 3.36%
1 Month : 0.27% 1 YTD : 0.22%



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 7 ก.พ. 2568

1 Week : 0.05% 1 Year : 2.20%
1 Month : 0.15% 1 YTD : 0.20%

Weekly Performance



3-7 ก.พ. 68

	ดัชนี	ตลาด	ล่าสุด	1 สัปดาห์ (%)	1 เดือน (%)	1 ปี (%)	ตั้งแต่ต้นปี (%)
ตลาดหุ้น	MSCI	โลก	869.44	0.05	2.78	16.71	3.34
	S&P500	สหรัฐฯ	6025.99	-0.24	1.82	20.57	2.45
	NASDAQ	สหรัฐฯ	19523.4	-0.53	0.23	23.62	1.10
	STOXX600	ยุโรป	542.75	0.60	5.66	11.84	6.92
	ASIA EX JAPAN	เอเชีย	712.73	1.30	2.66	15.27	1.92
	NKY	ญี่ปุ่น	38787.02	-1.98	-2.99	5.22	-2.78
	HSCEI	ฮ่องกง	7784.07	5.44	11.35	45.22	6.78
	CHINA A50	จีน	13064.93	0.92	0.57	12.83	-3.31
	SENSEX	อินเดีย	77860.19	0.46	-0.37	9.00	-0.36
	SET	ไทย	1282.09	-2.47	-7.61	-7.67	-8.44
	VIETNAM	เวียดนาม	1275.2	0.80	1.93	6.40	0.66
อสังหาริมทรัพย์	SETPREIT	ไทย	125.21	-1.21	-2.48	-3.16	-3.65
	FTSEREIT	สิงคโปร์	642.66	0.08	-0.94	-4.42	0.24
โภคภัณฑ์	WTI/USD	น้ำมัน WTI	71	-2.11	-3.16	-6.85	-1.00
	XAU/USD	ทองคำ	2861.07	2.24	7.48	40.63	9.01
	อัตราผลตอบแทนพันธบัตร	ตลาด	ล่าสุด	1 สัปดาห์ (%)	1 เดือน (%)	1 ปี (%)	ตั้งแต่ต้นปี (%)
พันธบัตรรัฐบาล	USA	สหรัฐฯ	4.49	-0.04	-0.19	0.34	-0.07
	TH	ไทย	2.26	-0.02	-0.06	-0.28	0.02

ที่มา: Bloomberg ณ วันที่ 8 ก.พ. 2568

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