

## Highlight & What's Next

5 พ.ค. 2569



ธนาคารกลางสหรัฐ (Fed) มีมติคงดอกเบี้ยที่ 3.50–3.75% ตามที่ตลาดคาด แต่สิ่งที่ตลาดกังวลมากกว่าคือ “ความเห็นที่เริ่มแตกต่างกันภายในคณะกรรมการ” และการปรับถ้อยแถลงว่าเงินเฟ้ออยู่ในระดับสูง (elevated) จากแรงกดดันด้านพลังงาน สะท้อนว่า Fed ยังไม่มั่นใจพอที่จะส่งสัญญาณลดดอกเบี้ยเร็วๆ นี้ ทำให้ตลาดเริ่มปรับความคาดหวังไปสู่การคงดอกเบี้ยนานขึ้น และทำให้สินทรัพย์เสี่ยงยังผันผวนสูง

### What's Next?

จับตาดูถ้อยแถลงของ Fed officials ข้อมูล PCE CPI และตลาดแรงงาน ในระยะถัดไป ความเห็นที่แตกต่างในคณะกรรมการอาจนำไปสู่การส่งสัญญาณ "higher for longer" ที่ชัดเจนขึ้น

### Recommendation

ดอกเบี้ยที่อยู่ในระดับสูงอาจกดดันสินทรัพย์เสี่ยง แนะนำกระจายการลงทุนผ่านกองทุนผสม เพื่อช่วยลดความผันผวนของพอร์ตในช่วงที่ตลาดผันผวน และคงสัดส่วนเงินสดบางส่วนเพื่อรอจังหวะลงทุน



คณะกรรมการนโยบายการเงิน (กนง.) มีมติเอกฉันท์คงดอกเบี้ยที่ 1.00% เพื่อรอดูสถานการณ์ ท่ามกลางความเสี่ยงจากสงครามและราคาพลังงานที่อาจดันเงินเฟ้อสูงขึ้น แม้เศรษฐกิจไทยยังขยายตัวได้ แต่มีความไม่แน่นอนสูง ทำให้ ธปท. เลือกใช้นโยบายแบบระมัดระวังและรักษาพื้นที่ทางนโยบายไว้ก่อน ตลาดจึงให้น้ำหนักกับแนวโน้มต้นทุนพลังงาน กำลังซื้อในประเทศ และทิศทางเงินทุนต่างชาติเป็นปัจจัยกำหนดทิศทางระยะสั้น

### What's Next?

จับตาดัชนีเงินเฟ้อไทยและทิศทางราคาพลังงานโลกในระยะถัดไป หากแรงกดดันด้านอุปทานยังยืดเยื้อ อาจกดดันเศรษฐกิจไทยเพิ่มเติม

### Recommendation

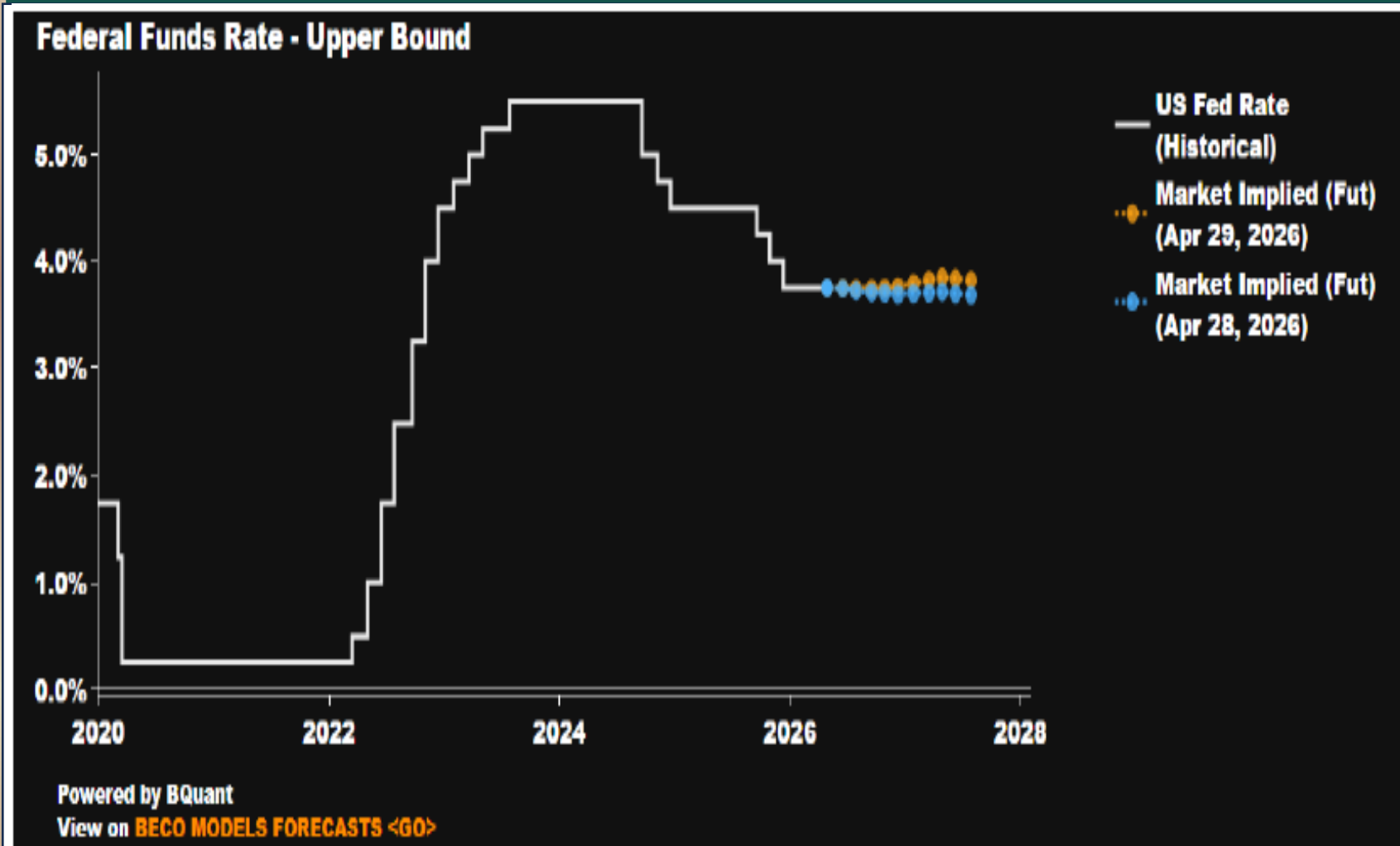
แนะนำทยอยสะสมสินทรัพย์ไทยในพอร์ตอย่างระมัดระวัง โดยเน้นกลุ่มปันผลสูงหรือเพื่อประโยชน์ทางภาษี พร้อมกระจายความเสี่ยงด้วยตราสารหนี้ไทยคุณภาพสูง เพื่อรับอานิสงส์จากดอกเบี้ยที่ยังทรงตัว

## What's Next [Factor to Watch This Week]

วันที่	รายละเอียด
จันทร์ 4 พ.ค.	วันหยุด – จีน (วันแรงงาน), ญี่ปุ่น (วันสีเขียว), ไทย (วันฉัตรมงคล), อังกฤษ (วันหยุดธนาคารต้นเดือนพฤษภาคม), ดัชนี PMI ภาคการผลิต เดือน เม.ย. (ยุโรป)
จันทร์ 5 พ.ค.	วันหยุด – จีน (วันแรงงาน), ญี่ปุ่น (วันเด็ก), ดัชนีราคาผู้บริโภค เดือน เม.ย. (ไทย), ดุลการค้า เดือน มี.ค. (สหรัฐฯ), ดัชนี PMI ภาคบริการ S&P Global และ ISM เดือน เม.ย. (สหรัฐฯ), ยอดขายบ้านใหม่ (สหรัฐฯ), ตำแหน่งงานว่างเปิดใหม่จาก JOLTS เดือน มี.ค. (สหรัฐฯ)
พุธ 6 พ.ค.	วันหยุด – ญี่ปุ่น (วันรัฐธรรมนูญ), รายงานสินค้าคงเหลือของน้ำมันดิบประจำไตรมาสจาก API, สินค้าคงคลังน้ำมันดิบ, ดัชนี PMI ภาคบริการ เดือน เม.ย. (ยุโรป, อังกฤษ), การเปลี่ยนแปลงในการจ้างงานภาคนอกภาคเกษตรกรรมจากเอดีพี (ADP) เดือน เม.ย. (สหรัฐฯ)
พฤหัสบดี 7 พ.ค.	จำนวนคนที่ยื่นขอรับสวัสดิการว่างงานครั้งแรก และ ต่อเนื่อง (สหรัฐฯ)
ศุกร์ 8 พ.ค.	ดัชนี PMI ภาคบริการ เดือน เม.ย. (ญี่ปุ่น), การจ้างงานนอกภาคเกษตร เดือน เม.ย. (สหรัฐฯ), อัตราการว่างงานเดือน เม.ย. (สหรัฐฯ), รายได้เฉลี่ย และ อัตราการมีส่วนร่วม เดือน เม.ย. (สหรัฐฯ)

## US Key Talking Points : Fed คงดอกเบี้ยแต่สัญญาณความแตกต่างภายในคณะกรรมการชัดเจนขึ้น

### Markets Expect Next Move Will Be a Hike



Source: Bloomberg Economics , as of 30 Apr 2026

### The rate hold at the April 28-29 FOMC meeting

- Fed มีมติคงดอกเบี้ยที่ระดับ 3.50–3.75% ตามที่ตลาดคาด แต่เสียงแตกภายในคณะกรรมการที่ชัดเจนขึ้น โดยมีกรรมการถึง 4 รายคัดค้านมติหลัก สะท้อนว่า Fed เริ่มมีมุมมองแตกต่างกันมากขึ้นต่อทิศทางดอกเบี้ยในระยะถัดไป
- กรรมการ Fed 3 รายต้องการให้ตัดถ้อยคำที่ยังสื่อถึงโอกาสลดดอกเบี้ยในอนาคตออกจากแถลงการณ์ เนื่องจากมองว่าเงินเฟ้อยังอยู่ในระดับสูงและความเสี่ยงด้านราคาพลังงานเพิ่มขึ้น ขณะที่อีก 1 รายกลับต้องการให้ลดดอกเบี้ยทันที 0.25% ภาพรวมจึงสะท้อนว่า Fed ยังอยู่ในจุดที่ต้องชั่งน้ำหนักระหว่างการคุมเงินเฟ้อกับการประคองเศรษฐกิจ
- ตลาดเริ่มตีความว่า Fed อาจยังไม่พร้อมลดดอกเบี้ยเร็วอย่างที่เคยคาดหลังการประชุม ตลาดปรับมุมมองไปในทาง hawkish มากขึ้นจากเดิมที่ยังคาดหวังการลดดอกเบี้ย กลายเป็นเริ่มมองว่าการเคลื่อนไหวครั้งถัดไปของ Fed อาจไม่ได้เป็นการลดดอกเบี้ยเสมอไป

**มุมมองต่อเศรษฐกิจสหรัฐฯ:** Fed แม้จะคงดอกเบี้ย แต่โทนการสื่อสารเริ่มเปลี่ยนจากการเอนเอียงทางลดดอกเบี้ย ไปสู่ท่าทีที่เป็นกลางมากขึ้น โดยจะขึ้นอยู่กับข้อมูลเศรษฐกิจข้างหน้า

### คำแนะนำ

- มุมมองหุ้นสหรัฐฯ : มีมุมมอง Neutral
- แนะนำลงทุนในตลาดหุ้นสหรัฐฯ ผ่านกองทุนดัชนี เช่น SCBRS2000
- หากต้องการลงทุนเฉพาะในกองทุนหุ้นสหรัฐฯ แนะนำสัดส่วนไม่เกิน 30%

## US Key Talking Points : Investment momentum ของสหรัฐฯ ยังแข็งแกร่ง

### Business Investment Holds Firm



Source: BEA, Census, as of 01 May 2026

### Core Durables Orders Show Firm Investment Into Q2

- คำสั่งซื้อสินค้าคงทนของสหรัฐฯ เดือนมี.ค. ยังสะท้อนภาพการลงทุนภาคธุรกิจที่แข็งแกร่ง โดย Durable goods orders เพิ่มขึ้น +0.8% MoM พื้นตัวจากเดือนก่อนหน้า และสูงกว่าคาดการณ์ของตลาด ขณะที่คำสั่งซื้อไม่รวมหมวดขนส่งเพิ่มขึ้น +0.9% MoM สะท้อนว่าการขยายตัวไม่ได้มาจากหมวดใดหมวดหนึ่งเพียงอย่างเดียว
- Core capital goods orders หรือคำสั่งซื้อสินค้าทุนพื้นฐาน ซึ่งเป็นตัวแทนของการลงทุนภาคธุรกิจ เพิ่มขึ้นถึง +3.3% MoM เร่งตัวจากเดือนก่อนหน้า ขณะที่ shipments ยังขยายตัวแข็งแกร่งที่ +1.2% MoM บ่งชี้ว่าภาคธุรกิจยังเดินหน้าลงทุนต่อเนื่องเข้าสู่ไตรมาส 2 โดยแรงหนุนสำคัญมาจากกลุ่ม computers & electronics ที่เพิ่มขึ้น +3.7% สะท้อนอานิสงส์จากการลงทุนที่เกี่ยวข้องกับ AI และเทคโนโลยี ซึ่งยังเป็นหนึ่งในแรงขับเคลื่อนหลักของ capex cycle ในรอบนี้

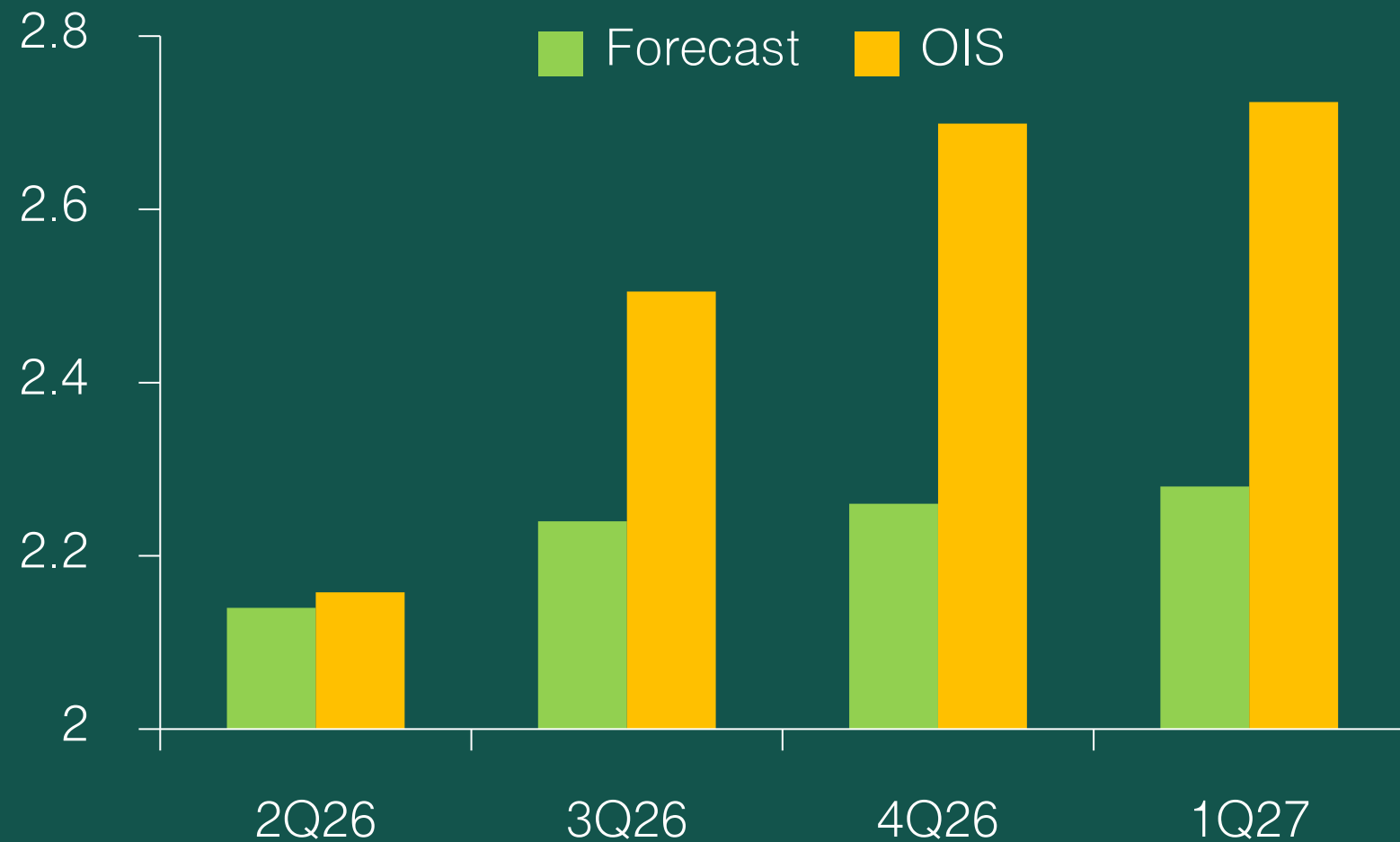
**มุมมองต่อเศรษฐกิจสหรัฐฯ:** โดยรวมแม้ความไม่แน่นอนจากสงครามอิหร่านอาจทำให้บางบริษัทระมัดระวังมากขึ้น แต่ข้อมูลล่าสุดยังไม่สะท้อนว่าภาคธุรกิจเข้าสู่ภาวะ wait-and-see หรือชะลอการลงทุนอย่างชัดเจน

### คำแนะนำ

- มุมมองหุ้นสหรัฐฯ : มีมุมมอง Neutral
- แนะนำลงทุนในตลาดหุ้นสหรัฐฯ ผ่านกองทุนดัชนี เช่น SCBRS2000
- หากต้องการลงทุนเฉพาะในกองทุนหุ้นสหรัฐฯ แนะนำสัดส่วนไม่เกิน 30%

## Key Talking Points : Lagarde ส่งสัญญาณแนวโน้ม Hawkish เพิ่มมากขึ้น

ECB Deposit Rate (%)



Source : Capital Economics, Bloomberg as of 1 May 2026

### Prepare The Ground For Rate Hikes

- ลับดาห์ที่แล้ว ECB คงอัตราดอกเบี้ยเงินฝากที่ 2.0% ตามคาด แต่ถ้อยแถลงและการแถลงข่าวค่อนข้างไปในเชิง Hawkish มากขึ้น Christine Lagarde ส่งสัญญาณว่าทิศทางดอกเบี้ยมีแนวโน้ม “ขาขึ้น” และตลาดอาจเห็นการปรับขึ้นดอกเบี้ยในระยะถัดไป
- ECB ระบุว่าความเสี่ยงด้านเงินเฟ้อขาขึ้นและความเสี่ยงต่อการเติบโตเศรษฐกิจขาลง “รุนแรงขึ้นพร้อมกัน” ถือเป็นปัญหาที่ทำนายระหว่าง “เงินเฟ้อ” กับ “Growth” ในขณะที่เงินเฟ้อระยะสั้นยังน่ากังวล แม้เงินเฟ้อคาดการณ์ระยะยาวยังอยู่ในกรอบควบคุม
- มีการหารือเรื่องการขึ้นดอกเบี้ยอย่างจริงจังในการประชุมครั้งล่าสุด สะท้อนว่าคณะกรรมการเริ่มเปิดทางสำหรับ Tightening
- ราคาพลังงานและน้ำมันที่ยังอยู่ในระดับสูงเป็นปัจจัยหลักที่เพิ่มโอกาสการขึ้นดอกเบี้ย ตลาดเริ่มปรับมุมมองจากกรณี Base case จากเดิม “คงดอกเบี้ย” เป็น “ขึ้นดอกเบี้ย” ส่งผลให้ตลาดประเมินว่า ECB มีโอกาสสูงที่จะปรับขึ้นดอกเบี้ย 25bps ในการประชุมเดือนมิถุนายนนี้ และจะทยอยปรับต่อเนื่องจนถึงปี 2027 ผ่านตลาด OIS (Overnight Index Swap)

### คำแนะนำ

- มุมมองหุ้นยุโรป : มีมุมมอง Positive
- แนะนำลงทุนในตลาดหุ้นยุโรป ผ่านกองทุน ES-EG หรือ K-EUX
- หากต้องการลงทุนเฉพาะในกองทุนหุ้นยุโรป แนะนำสัดส่วนไม่เกิน 20%

## JP Key Talking Points : BoJ คาดคงดอกเบี้ยตามคาด

### BOJ Forecasts

	y/y % chg.		
	Real GDP	CPI (all items less fresh food)	(Reference) CPI (all items less fresh food and energy)
Fiscal 2025	+1.0 to +1.0 [+1.0]	+2.7	+3.0
Forecasts made in January 2026	+0.8 to +0.9 [+0.9]	+2.7 to +2.8 [+2.7]	+2.9 to +3.1 [+3.0]
Fiscal 2026	+0.4 to +0.7 [+0.5]	+2.8 to +3.0 [+2.8]	+2.5 to +2.7 [+2.6]
Forecasts made in January 2026	+0.8 to +1.0 [+1.0]	+1.9 to +2.0 [+1.9]	+2.0 to +2.3 [+2.2]
Fiscal 2027	+0.6 to +0.8 [+0.7]	+2.3 to +2.4 [+2.3]	+2.6 to +2.7 [+2.6]
Forecasts made in January 2026	+0.8 to +1.0 [+0.8]	+1.9 to +2.2 [+2.0]	+2.0 to +2.3 [+2.1]
Fiscal 2028	+0.7 to +0.8 [+0.8]	+2.0 to +2.2 [+2.0]	+2.1 to +2.4 [+2.2]

Source : BOJ, CE, K WEALTH as of : 30 Apr 2026

### คำแนะนำ

- มุมมองหุ้นญี่ปุ่น : มีมุมมอง Neutral
- แนะนำลงทุนในตลาดหุ้นญี่ปุ่น ผ่านกองทุนหุ้น K-A TECH ที่มีสัดส่วนกว่า 20%
- หากต้องการลงทุนเฉพาะในกองทุนหุ้นญี่ปุ่น แนะนำสัดส่วนไม่เกิน 20%

- BOJ มีมติคงอัตราดอกเบี้ยไว้ที่ 0.75% ตามที่ตลาดคาด แต่การประชุมครั้งนี้มีสัญญาณ hawkish มากขึ้น หลังมีกรรมการ 3 ราย โหวตให้ขึ้นดอกเบี้ย
- แม้ BOJ ปรับลดมุมมองเศรษฐกิจ โดยลดคาดการณ์ GDP ปีงบประมาณปัจจุบันจาก 1.0% เหลือ 0.5% จากผลของสถานการณ์ในตะวันออกกลาง อย่างไรก็ตาม BOJ มองว่าเป็นการชะลอตัวชั่วคราวเท่านั้น
- ด้านเงินเฟ้อ BOJ แสดงความกังวลมากขึ้นต่อผลกระทบจากราคาพลังงานที่สูงขึ้น โดยปรับเพิ่มคาดการณ์เงินเฟ้อไม่รวมอาหารสดในปีงบประมาณปัจจุบันจาก 1.9% เป็น 2.8% ขณะที่เงินเฟ้อไม่รวมอาหารสดและพลังงานคาดว่าจะอยู่ที่ 2.6% ทั้งปีนี้และปีหน้า
- โดยรวม BOJ ยังมีแนวโน้มขึ้นดอกเบี้ยต่อ หากสถานการณ์ตะวันออกกลางไม่กลับมาตึงเครียดรุนแรงขึ้น โดย BOJ มีแนวโน้มขึ้นดอกเบี้ย 2 ครั้งในปีนี้ โดยครั้งแรกอาจเกิดขึ้นในช่วงเดือนมิถุนายนหรือกรกฎาคม และอีกครั้งในช่วงปลายปี

## TH Key Talking Points : กนง. มีมติเอกฉันท์คงดอกเบี้ยที่ 1.00% ในการประชุมเมื่อวันที่ 29 เม.ย. ตามคาด

### คาดการณ์เศรษฐกิจไทย

%YoY	2024	2025	2026F					
			KResearch		NESDC		BOT	
			Feb-26	Apr-26	Nov-25	Feb-26	Dec-25	Apr-25
<b>GDP growth</b>	2.9	2.4	1.9	1.2	1.7	1.5 - 2.5	1.5	1.5
Private consumption	4.4	2.7	1.8	N/A	2.1	2.1	1.9	1.6
Government consumption	2.6	0.6	0.4	N/A	1.2	1.2	0.0	0.0
Private investment	-1.9	3.5	1.8	N/A	0.9	1.9	2.2	3.0
Public investment	4.5	8.9	1.9	N/A	2.9	1.7	0.8	1.5
Exports of goods (USD term)	5.9	12.7	1.6	N/A	-0.3	2.0	0.6	8.1
Import of goods (USD terms)	5.5	13.0	1.8	N/A	0.7	3.2	1.3	11.2
Current account (USD bn)	11.6	15.9	16.5	N/A	14.0	14.5	12.0	7.0
Headline inflation	0.4	-0.1	0.4	3.4	0.5	(-0.3) - 0.7	0.3	2.9
Tourist arrivals (mn)	35.5	33.0	34.1	N/A	35.0	35.0	35.0	33.0
Dubai oil price (USD/barrel)	79.6	68.3	62.0	N/A	63.0	63.0	63.0	100.0

Source : BOT, KBank Capital Market Business, KResearch, 29 Apr 2026

### คำแนะนำ

มุมมองตราสารหนี้ไทย: มีมุมมอง Slightly Positive

มุมมองหุ้นไทย: มีมุมมอง Neutral

- แนะนำลงทุนหุ้นไทย ผ่านกองทุนลดหย่อนภาษี หรือกองทุนหุ้นปันผลคุณภาพดี เช่น K-VALUE
- โดยแนะนำสัดส่วนการลงทุนในหุ้นไทยไม่เกิน 20%

กนง. คงดอกเบี้ย 1.00% ตามคาด – เน้นประคองเศรษฐกิจ ท่ามกลางเงินเฟ้อจากสงคราม

- กนง. เลือกคงดอกเบี้ยเพื่อรักษาสมดุลระหว่างเศรษฐกิจที่ชะลอลง กับเงินเฟ้อที่เร่งขึ้น จากต้นทุนพลังงาน โดยคาดว่าดอกเบี้ย 1.00% จะเป็นระดับประคองเศรษฐกิจไปตลอดปีนี้

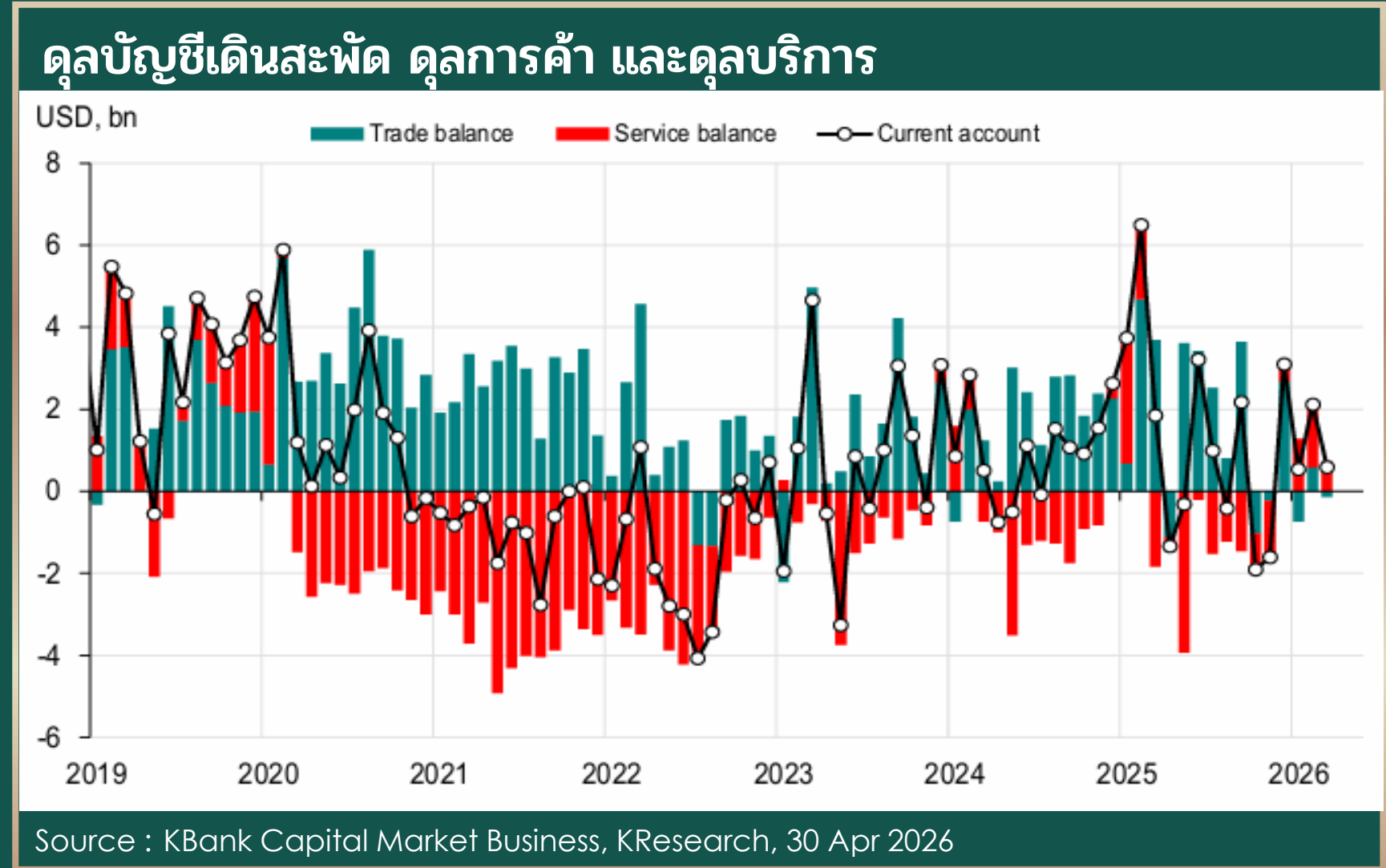
ประเด็นสำคัญจากการประชุม : เศรษฐกิจชะลอ แต่เงินเฟ้อเร่งจากต้นทุนพลังงาน

- ธปท. คงคาดการณ์ GDP ปี 2026 ที่ 1.5% (สมมติฐานสงครามจบใน H1) โดยหากไม่มีสงคราม ประเมินเศรษฐกิจไทยอาจโตได้ถึง 2.3%
- มาตรการรัฐราว 3 แสนล้านบาท อาจหนุน GDP ลู่อ 2.0-2.2% นโยบายการคลังจะเป็นแรงส่งหลักแทนนโยบายการเงิน
- กรณีเลวร้าย: สงครามลากยาว GDP <1% เงินเฟ้อ >5% แต่โอกาสต่ำ ยังติดตามพัฒนาการช่องแคบฮอร์มุซ
- ขณะที่ปรับเพิ่มคาดการณ์เงินเฟ้อทั่วไปปี 2026 ขึ้นเป็น 2.9% จากราคาน้ำมันและปัจจัยด้านอุปทาน โดยยังมองว่าแรงกดดันเงินเฟ้อเป็นเพียงชั่วคราว

### มุมมองห้องค้าปลีกไทย

- วงจรลดดอกเบี้ยสิ้นสุดแล้ว คาด กนง. คงดอกเบี้ย 1.00% ตลอดปี 2026
- การขึ้นดอกเบี้ยยังเป็นไปได้ยาก (เงินเฟ้อมาจากอุปทาน ไม่ใช่อุปสงค์)
- นโยบายการคลังเป็นแรงส่งหลักในการพยุงเศรษฐกิจ

# TH Key Talking Points : ดุลบัญชีเดินสะพัดไทยเกินดุลต่ำกว่าคาด จากนำเข้าพลังงานสูงขึ้นและภาคท่องเที่ยวเริ่มชะลอ



### คำแนะนำ

มุมมองตราสารหนี้ไทย: มีมุมมอง Slightly Positive  
 มุมมองหุ้นไทย: มีมุมมอง Neutral

- แนะนำลงทุนหุ้นไทย ผ่านกองทุนลดหย่อนภาษี หรือกองทุนหุ้นปันผลคุณภาพดี เช่น K-VALUE
- โดยแนะนำสัดส่วนการลงทุนในหุ้นไทยไม่เกิน 20%

### ดุลบัญชีเดินสะพัดไทย มีนาคม 2026 – ต่ำกว่าคาด

- เกินดุล 600 ล้าน USD (ต่ำกว่าคาด 800 ล้าน และลดจาก 2,116 ล้านในเดือนก่อน)
- ดุลการค้า พลิกขาดดุล -146 ล้าน USD (จากเกินดุล 584 ล้านในเดือนก่อน) เพราะนำเข้าเชื้อเพลิงเร่งตัว +11.5% MoM
- ดุลบริการฯ ลดลงเหลือ 700 ล้าน USD (จาก 1,500 ล้าน) นักท่องเที่ยวต่างชาติลด -8.7% MoM

### ปัจจัยกดดัน

- สงครามตะวันออกกลางกระทบนักท่องเที่ยวกลุ่มตะวันออกกลาง ยุโรป และจีน
- ราคาพลังงานโลกพุ่งสูง ส่งผลให้ต้นทุนนำเข้าเพิ่ม

### แนวโน้มปี 2026

- KBank คาดดุลบัญชีเดินสะพัดทั้งปีเกินดุลลดลง เหลือ 7.0 พันล้าน USD (จาก 15.9 พันล้านในปี 2025)
- GDP Q1/2026 ขยายตัวต่อเนื่องแต่ชะลอจาก 2.5% YoY ในไตรมาสก่อน

### ปัจจัยที่ต้องติดตาม

- พัฒนาการสงครามตะวันออกกลาง
- นโยบายการค้าสหรัฐฯ
- มาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจภาครัฐ

## น้ำหนักการลงทุนของ K WEALTH Portfolio

Investment objective	Theme	Fund	Weight (%)			
			Conservative	Moderate	Aggressive	
Core	Core Balance	K-WPBALANCED / K-WPSPEEDUP / K-WPULTIMATE	70	70	70	
	Core Fixed Income	K-GDBOND	16	8	4	
			<b>86</b>	<b>78</b>	<b>74</b>	
Satellite	Income 5 / 2 / 1	EM Momentum with High Quality Shield	K-APB	5	2	1
	Growth 9 / 20 / 25	The Next Global Leaders	K-CHANGE	3	6	7.5
		The Catch-up Trade	SCBRS2000 / K-US500X	1.5	4	5
		The AI Backbone	ES-GTECH/ K-GTECH	1	2.5	3
		Defensive Infrastructure Income	K-GINFRA	1	2	2.5
		Value in the Old Continent	ES-EG / K-EUX	1	2	2.5
		Value on the Silicon Silk Road	K-ATECH	1	2	2.5
		Health Is Wealth	K-GHEALTH / KTHEALTHCARE	0.5	1	1
		China Tech Opportunity	K-CHINA	0	0.5	1
<b>Total Weight</b>			<b>100</b>	<b>100</b>	<b>100</b>	

K WEALTH Portfolio ปรับเปลี่ยนน้ำหนักการลงทุนครั้งล่าสุด เมื่อวันที่ 28 เมษายน 2569

### K-ATECH

กองทุน K-ATECH ลงทุนในกองทุน JPMorgan Pacific Technology Fund ที่มีนโยบายลงทุนในหุ้นเทคโนโลยีและบริษัทที่เกี่ยวข้องในภูมิภาคเอเชียแปซิฟิก เช่น เซมิคอนดักเตอร์ ซอฟต์แวร์ อีคอมเมิร์ซ และ AI ครอบคลุมตลาดหลักอย่างจีน ไต้หวัน เกาหลีใต้ และญี่ปุ่น เหมาะกับนักลงทุนที่ต้องการโอกาสเติบโตจากเทคโนโลยีเอเชียโดยไม่ซ้ำซ้อนกับกองทุนเทคโนโลยีสหรัฐฯ และได้รับโอกาสในการรับผลตอบแทนจากเมกะเทรนด์ด้านปัญญาประดิษฐ์ (AI) และนวัตกรรมดิจิทัลที่กำลังขับเคลื่อนจากเอเชียสู่ตลาดโลก

ผลตอบแทน ณ วันที่ 29 เม.ย. 2569	1 Week %	1 Month %	1 Year %	1 YTD %
	0.40	19.18	66.94	20.99

### K-WPBALANCED

กองทุน K-WPBALANCED เหมาะสำหรับนักลงทุนที่รับความเสี่ยงได้ในระดับปานกลาง โดยเน้นลงทุนในตราสารหนี้เป็นหลัก ผสมผสานกับหุ้นทั่วโลกและสินทรัพย์ทางเลือก เพื่อเพิ่มโอกาสสร้างผลตอบแทนและลดความผันผวนของพอร์ต การบริหารจัดการลงทุนอาศัยความร่วมมือระหว่าง KAsset และ JPMorgan Asset Management ซึ่งเป็นผู้จัดการกองทุนระดับโลกที่มีความเชี่ยวชาญและเครือข่ายนักวิเคราะห์ทั่วโลก ช่วยให้พอร์ตมีความยืดหยุ่นและปรับตัวได้ดีในทุกสภาวะตลาด

ผลตอบแทน ณ วันที่ 29 เม.ย. 2569	1 Week %	1 Month %	1 Year %	1 YTD %
	-0.05	3.88	7.27	1.86

### K-GDBOND-A(A)

K-GDBOND ลงทุนผ่านกองทุนหลัก PIMCO GIS Income Fund ที่บริหารแบบยืดหยุ่น ลงทุนในตราสารหนี้คุณภาพทั่วโลก เพื่อมุ่งสร้างกระแสรายได้สม่ำเสมอและปรับ Duration ได้ตามภาวะตลาด นอกจากนี้ยังมีการกระจายในตราสารหนี้หลายประเภท หลายภูมิภาค ช่วยลดความผันผวนของพอร์ตลงทุนโดยรวม เหมาะกับนักลงทุนที่ต้องการทางเลือกตราสารหนี้ต่างประเทศ มองโอกาสจากการลดดอกเบี้ยสหรัฐฯ และต้องการเครื่องมือปรับพอร์ตได้รวดเร็วตามสภาวะตลาด

ผลตอบแทน ณ วันที่ 29 เม.ย. 2569	1 Week %	1 Month %	1 Year %	1 YTD %
	-0.62	1.15	3.89	-0.78

### K-SFPLUS-A

กองทุน K-SFPLUS-A เป็นกองทุนตราสารหนี้ระยะสั้น คัดเลือกตราสารหนี้ที่มีคุณภาพสูง ทั้งภาครัฐและเอกชนทั้งในและต่างประเทศ เน้นการลงทุนในตราสารหนี้ระดับ Investment grade (ระดับ B ขึ้นไป) โดยอายุเฉลี่ยตราสาร (Duration) ของกองทุนไม่เกิน 1 ปี ลงทุนในต่างประเทศไม่เกิน 50% ของ NAV เหมาะกับนักลงทุนที่รับความเสี่ยงได้ต่ำ หรือผู้ที่ต้องการพักเงิน แต่ยังให้ผลตอบแทนดี และรับอานิสงส์เพิ่มเติมจากราคาที่ปรับตัวขึ้นจากการปรับลดอัตราดอกเบี้ย

ผลตอบแทน ณ วันที่ 29 เม.ย. 2569	1 Week %	1 Month %	1 Year %	1 YTD %
	0.06	0.12	1.45	0.36

27 - 1 พ.ค. 2569

	ดัชนี	ตลาด	ล่าสุด	1 สัปดาห์ (%)	1 เดือน (%)	1 ปี (%)	ตั้งแต่ต้นปี (%)
ตลาดหุ้น	MSCI ACWI	โลก	1,079.96	0.46	8.63	27.17	6.44
	S&P500	สหรัฐฯ	7,198.04	0.34	9.35	26.58	5.15
	NASDAQ	สหรัฐฯ	24,953.98	0.27	14.05	38.80	7.37
	STOXX600	ยุโรป	605.51	-0.55	1.49	12.88	2.25
	ASIA EX JAPAN	เอเชีย	1,045.87	-1.69	12.48	42.60	14.50
	NIKKEI	ญี่ปุ่น	59,513.12	-1.69	12.03	61.59	18.22
	HSCEI	ฮ่องกง	8,774.39	0.21	3.75	6.60	-1.56
	CHINA A50	จีน	15,654.59	0.70	7.57	19.82	2.26
	SENSEX	อินเดีย	77,269.40	-0.04	5.39	-4.02	-9.33
	SET	ไทย	1,493.69	0.98	2.73	24.58	18.58
VIETNAM	เวียดนาม	1,854.06	0.04	10.10	51.19	3.90	
อสังหาริมทรัพย์	SETPREIT	ไทย	13758	1.96	4.05	13.12	4.45
	FTSEREIT	สิงคโปร์	679.31	-1.36	2.48	5.46	-4.82
โภคภัณฑ์	WTI/USD	น้ำมัน WTI	105.4	9.37	-5.50	80.84	83.56
	XAU/USD	ทองคำ	4,514.41	-3.59	-3.46	39.32	4.51
	อัตราผลตอบแทนพันธบัตร	ตลาด	ล่าสุด	1 สัปดาห์ (%)	1 เดือน (%)	1 ปี (%)	ตั้งแต่ต้นปี (%)
พันธบัตรรัฐบาล	USA	สหรัฐฯ	4.45	0.11	0.11	0.15	0.29
	TH	ไทย	2.14	-0.39	0.02	0.28	0.54

ที่มา : Bloomberg ณ วันที่ 4 พ.ค. 2569

คณะผู้จัดทำ

CIO Office at K WEALTH

### Disclaimer

- ข้อมูลในรายงานฉบับนี้ ไม่ถือว่าการให้ความเห็นหรือคำแนะนำในการตัดสินใจลงทุนแต่อย่างใด เนื่องจากการลงทุนมีความเสี่ยง จึงควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน
- เอกสารฉบับนี้จัดทำเพื่อเผยแพร่ทั่วไป โดยจัดทำขึ้นจากแหล่งข้อมูลต่างๆ ที่น่าเชื่อถือ แต่บริษัทฯ มิอาจรับรองความถูกต้อง ความน่าเชื่อถือ หรือความสมบูรณ์ของข้อมูลดังกล่าว และบริษัทฯ อาจมีการเปลี่ยนแปลงปรับปรุงข้อมูลได้ตลอดเวลาโดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า
- ผู้ใช้ข้อมูลต้องใช้ความระมัดระวังในการใช้ข้อมูลต่างๆ ด้วยวิจารณญาณของตนเอง และรับผิดชอบในความเสียหายเองทั้งสิ้น บริษัทฯ จะไม่รับผิดชอบในความเสียหายใดๆ ต่อผู้ใช้หรือบุคคลใดจากการใช้ข้อมูลดังกล่าว
- โปรดทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน