Weekly Wealth Update

6 กุมภาพันธ์ 2023

01 Weekly Investment Views

- ภาพรวมการลงทุน
- IMF ปรับเพิ่มการเติบโตเศรษฐกิจโลก ทิศทางชะลอตัวปีนี้ ฟื้นตัวปีหน้า
- FED และ ECB ยังเดินหน้าปรับขึ้นดอกเบี้ย เหตุเงินเฟ้อยังอยู่ในระดับสูง
- ประเด็นที่ต้องจับตา

02 Weekly Update

- หุ้นกู้ด้อยสิทธิที่มีลักษณะคล้ายทุน ของบริษัท ไมเนอร์ อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ 1/2566
- กองทุนเปิดเค พันธบัตร 6 เดือน T KGB6MT
- ประกันชีวิต ออมสั้น คืนไว 11/3
- บาลานซ์พอร์ตสู้ทุกวิกฤต ลงทุนกองทุนผสม รับโปรพิเศษ

Market Performance

	ดัชนี	ตลาด	ล่าสุด	1 สัปดาห์ (%)	1 เดือน (%)	1 ปี (%)	ตั้งแต่ต้นปี (%)
ตลาดหุ้น	MSCI ACWI	โลก	656.26	0.97	7.39	-8.70	8.40
	S&P 500	สหรัฐฯ	4,136.48	1.62	7.36	-8.09	7.73
	STOXX 600	ยุโรป	460.77	1.23	4.68	-0.30	8.44
	MSCI Asia ex Japan	เอเชีย	676.62	-1.15	6.57	-12.94	9.27
	Nikkei 225	ญี่ปุ่น	27,509.46	0.46	6.97	0.25	5.42
	HSCEI	ฮ่องกง	7,387.02	-4.97	4.55	-13.95	10.17
	China A50	จีน	13,747.93	-1.51	5.68	-6.92	5.72
	Sensex 30	อินเดีย	60,841.88	2.55	0.30	3.75	0.00
	SET	ไทย	1,688.36	0.42	0.90	0.84	1.18
	VNI	เวียดนาม	1,077.15	-3.58	2.94	-27.17	6.96
อสังหาริมทรัพย์	SETPREIT	ไทย	162.39	0.12	5.17	2.20	5.29
	FTSEREIT	สิงคโปร์	789.38	1.13	8.83	-3.27	8.87
โภคภัณฑ์	WTI/USD	น้ำมัน WTI	73.39	-7.89	0.76	-20.50	-8.56
	XAU/USD	ทองคำ	1,864.97	-3.27	0.56	3.14	2.25
	ผลตอบแทนพันธบัตร	ตลาด	ล่าสุด	1 สัปดาห์ (Chg)	1 เดือน (Chg)	1 ปี (Chg)	ตั้งแต่ต้นปี (Chg)
พันธบัตรรัฐบาล	US Bond Yield 10Y	สหรัฐฯ	3.52	0.02	-0.16	1.62	-0.35
	TH Bond Yield 10Y	ไทย	2.47	-0.02	-0.15	0.33	-0.17

ที่มา : Bloomberg ณ วันที่ 3 ก.พ. 23

ทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน
ศึกษาข้อมูลกองทุนเพิ่มเติม : www.kasikornasset.com

01 Weekly Investment Views

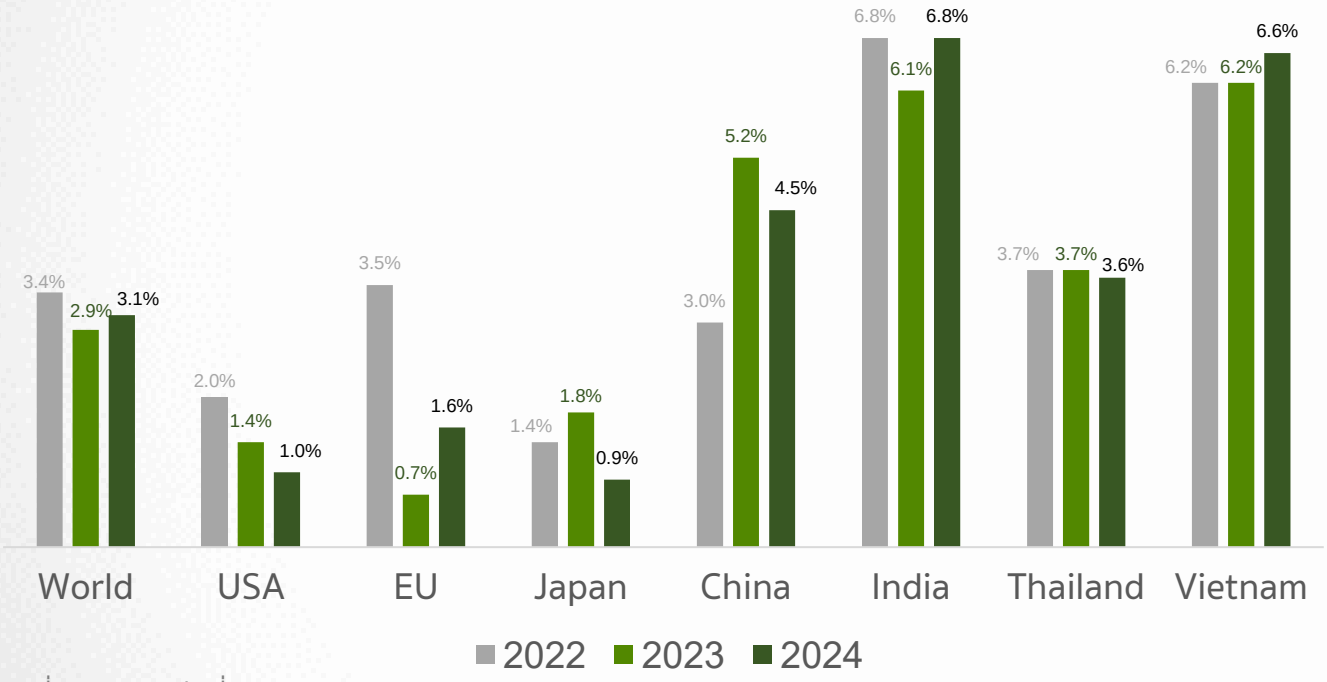
ภาพรวมการลงทุน

	สัปดาห์ที่ผ่านมา	มุมมองการลงทุน
	ดอกเบี้ยเงินฝาก 0.25-1.60 ▲+0-0.25% 25 ม.ค. กนง. ประกาศขึ้นดอกเบี้ย 0.25% ส่งผลต่อดอกเบี้ยเงินฝาก ธนาคารกสิกรไทย สำหรับบุคคลธรรมดา ที่เริ่มใช้ 30 ม.ค. 66 เช่น ➢ เงินฝากออมทรัพย์ คงไว้ที่ 0.25%ต่อปี ➢ เงินฝากประจำ 3-36 เดือน ปรับขึ้นเป็น 0.67%-1.60%ต่อปี	• เศรษฐกิจไทยมีแนวโน้มฟื้นตัวต่อเนื่อง จากการท่องเที่ยว และการบริโภคในประเทศ • คาด กนง. จะขึ้นดอกเบี้ยอีก 1 ครั้งในปีนี้ และคงดอกเบี้ยในช่วงที่เหลือของปี เพิ่มโอกาสรับผลตอบแทนที่สูงขึ้นในปีนี้
	ตลาดหุ้นไทย (SET) 1,688.36 ▲ +0.42% ขานรับนโยบายการเงินของ 3 ธนาคาร ที่มองเงินเฟ้อเริ่มผ่อนคลายมากขึ้น ยังได้ปัจจัยหนุนจากหุ้นกลุ่มท่องเที่ยวและความคาดหวังกรุ๊ปทัวร์จีนจะเริ่มเดินทางเข้าไทยตั้งแต่วันที่ 6 ก.พ. 66 เป็นสัญญาณบวกต่อเศรษฐกิจไทย	• ภาคการท่องเที่ยวจะเป็นปัจจัยหนุนหลักของเศรษฐกิจไทย ซึ่งจะได้ประโยชน์จากการเปิดประเทศของจีนค่อนข้างมาก • มองระยะสั้นตลาดหุ้นไทยน่าจะเคลื่อนไหวในกรอบแคบ (sideway) เพราะยังไม่มีปัจจัยใหม่ๆมาสนับสนุน
	ตลาดหุ้นจีน (China A50) 13,747.93 ▼ -1.51% มีแรงขายทำกำไร ขณะที่นักลงทุนชะลอการเข้าซื้อหุ้นเพื่อรอสัญญาณเพิ่มเติมเกี่ยวกับการฟื้นตัวของเศรษฐกิจจีน หลังได้รับผลกระทบจาก COVID-19 ขณะที่ดัชนีฮั่งเส็งปรับลงแรงเป็นผลมาจากการขาดทุนในหุ้นกลุ่มเทคโนโลยี	• อัตราเงินเฟ้อที่ยังอยู่ในระดับค่อนข้างต่ำ ทำให้จีนสามารถใช้นโยบายทางการเงินที่ผ่อนคลายต่อไปได้ สวนทางกับประเทศอื่นๆ • ระดับราคาหุ้นต่ำกว่าตลาดอื่นมาก และมีอัตราการเติบโตในปี 2566 ที่สูงขึ้น
	ตลาดหุ้นสหรัฐฯ (S&P 500) 4,136.48 ▲+1.62% เงินเฟ้อชะลอตัวลง ทำให้ตลาดคาดว่าในระยะต่อไป FED อาจตัดสินใจยุติการใช้นโยบายคุมเข้มทางด้านการเงิน และคาดหวังว่าจะกลับมาลดอัตราดอกเบี้ยภายในสิ้นปี ช่วยดันให้ราคาหุ้นพุ่งขึ้นและอัตราผลตอบแทนพันธบัตรลดลง	• ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ปัจจุบันสะท้อนความคาดหวังต่อเงินเฟ้อที่ชะลอตัวลงไปแล้ว จึงแนะนำรอสัญญาณการหยุดขึ้นอัตราดอกเบี้ยของ FED รวมถึงแนวโน้มการชะลอเศรษฐกิจและการปรับประมาณการกำไรบริษัทลงต่อเนื่องว่ามากน้อยเพียงใด

ที่มา : Bloomberg ณ วันที่ 3 ก.พ. 66

IMF ปรับเพิ่มการเติบโตเศรษฐกิจโลก
ทิศทางชะลอตัวปีนี้ ฟื้นตัวปีหน้า

คาดการณ์การเติบโตทางเศรษฐกิจในปี 2023-2024



ที่มา : IMF ณ วันที่ 31 ม.ค. 23

IMF ปรับเพิ่มคาดการณ์ GDP โลก ปีนี้โต 2.9%

- คาดสหรัฐฯ ชะลอตัวเหลือ 1.4% ในปีนี้ (ปรับเพิ่มขึ้นจากคาดการณ์เดิมเมื่อเดือน ต.ค. 22 ที่ 1.0%)
- ยุโรปเหลือเติบโตเพียง 0.7% ในขณะที่จีนเติบโตโดดเด่นที่ 5.2%

ชี้ปัญหาเงินเฟ้อจะลดลง จีนช่วยหนุนเศรษฐกิจโลก

- IMF รายงาน 84% จากประเทศทั่วโลก จะมีเงินเฟ้อลดลง โดยอยู่ที่ 6.6% และปีถัดไปจะชะลอตัวลงเหลือ 4.3%
- จีนเปิดประเทศกดดันเงินเฟ้อ แต่จะส่งผลดีต่อเศรษฐกิจจากฐานผลิตที่กลับมา และการบริโภคในประเทศเพิ่มขึ้น

IMF แนะนำร่วมมือกัน ระวังความขัดแย้ง

- IMF สนับสนุนความร่วมมือกันแบบพหุภาคี ลดแยกตัวทางเศรษฐกิจทั้งในด้านการค้าระหว่างประเทศ การเงิน สาธารณสุข จนไปถึงปัญหาโลกร้อน

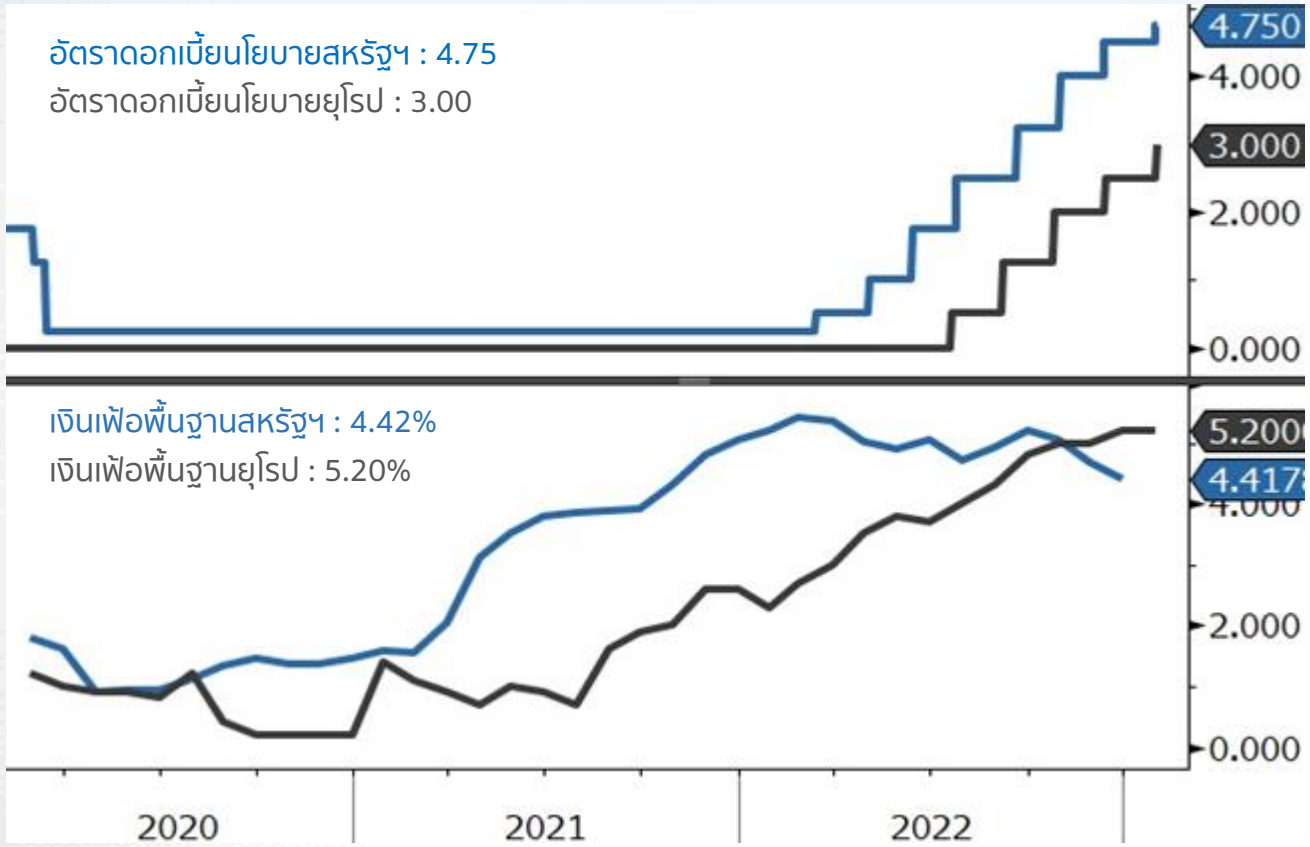
คำแนะนำ: ทยอยสะสมกอง K-GINCOME

ประเทศขนาดเศรษฐกิจใหญ่ชะลอตัว ความเสี่ยงเพิ่มขึ้น การลงทุนในกองทุนรวมผสมจะช่วยลดความผันผวน โดยมีการปรับสัดส่วนการลงทุน ให้เหมาะสมกับสภาวะตลาด

ทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน
ศึกษาข้อมูลกองทุนเพิ่มเติม : www.kasikornasset.com

FED และ ECB ยังเดินหน้าปรับขึ้นดอกเบี้ย เหตุเงินเฟ้อยังอยู่ในระดับสูง

อัตราดอกเบี้ยนโยบาย FED และ ECB และ อัตราเงินเฟ้อพื้นฐาน



ที่มา : Bloomberg ณ วันที่ 3 ก.พ. 23

FED ขึ้นดอกเบี้ย 0.25% ในขณะที่ ECB ปรับขึ้น 0.5% ตามคาด พร้อมส่งสัญญาณคุมเงินเฟ้อต่อเนื่อง

- แรงกดดันเงินเฟ้อชะลอลง แต่ยังอยู่ในระดับสูง มีแนวโน้มที่ FED และ ECB จะคงใช้นโยบายตึงตัวต่อไป
- เงินเฟ้อที่ปรับลดลงชัดเจน หนุนให้หุ้นกลุ่มเทคโนโลยีปรับตัวดีขึ้น หากเงินเฟ้อยังปรับตัวลงต่อเนื่องจะเป็นปัจจัยบวกต่อบรรยากาศการลงทุนระยะสั้น

ปัจจัยสำคัญที่ยังกดดันการฟื้นตัวตลาดหุ้น

- สหรัฐฯ : ตลาดแรงงานยังแข็งแกร่ง ค่าจ้างที่ขยับขึ้นจะทำให้เงินเฟ้อกดลงยาก เศรษฐกิจสหรัฐฯ มีแนวโน้มชะลอลง และคาดการณ์กำไรจดทะเบียนปรับลดลง
- ยุโรป : มีความเสี่ยงจากการขาดแคลนพลังงาน สงครามที่ยืดเยื้อจะดันต้นทุนการผลิตสูงขึ้น โอกาสการเกิดเศรษฐกิจถดถอยสูงกว่าประเทศอื่น คาดการณ์กำไรจดทะเบียนจะถูกปรับลงกว่าภูมิภาคอื่น

<u>คำแนะนำ: ทยอยลดสัดส่วนกองทุนหุ้นสหรัฐฯ-ยุโรป</u>

เงินเฟ้อยังอยู่ในระดับสูง ธนาคารกลางหลักต่างๆ ยังคงขึ้นดอกเบี้ยต่อเนื่อง เศรษฐกิจเติบโตน้อยกว่าภูมิภาคอื่น ตลาดหุ้นยังมีความเสี่ยงผันผวนสูง

ทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน
ศึกษาข้อมูลกองทุนเพิ่มเติม : www.kasikornasset.com

ประเด็นเด่น ที่ต้องจับตาสัปดาห์นี้

1 ติดตามสินค้าคงคลังน้ำมันดิบสหรัฐฯ กระทบราคาน้ำมัน ขณะที่ OPEC+ลดกำลังผลิต 2 ล้านบาร์เรล/วัน

วันที่ 8 ก.พ. 23

- ข้อมูลสินค้าคงคลังน้ำมันดิบ จากองค์กรข้อมูลด้านพลังงาน (The Energy Information Administration หรือ EIA) จะวัดระดับการเปลี่ยนแปลงน้ำมันดิบเชิงพาณิชย์รายสัปดาห์ ซึ่งมีอิทธิพลต่อระดับราคาน้ำมันและเงินเฟ้อ
- ด้านกลุ่มประเทศผู้ส่งออกน้ำมันและชาติพันธมิตร (โอเปกพลัส) มีมติในที่ประชุมเมื่อวันที่ 1 ก.พ. ที่ผ่านมา โดยคงนโยบายปัจจุบันในการปรับลดกำลังการผลิตน้ำมัน 2ล้านบาร์เรล/วัน ไปจนถึงสิ้นปี 23

คาดว่าราคาน้ำมันยังถูกกดดันจากภาวะเศรษฐกิจชะลอตัวมากกว่าอุปทานที่หายไปจากการลดกำลังการผลิตและการคว่ำบาตรรัสเซีย

แนะนำรอประเมินสถานการณ์สำหรับกอง K-OIL

2 จับตาเงินเฟ้อจีนเดือน ม.ค. หลังการผ่อนคลายมาตรการโควิด

วันที่ 10 ก.พ. 23

- การเปิดประเทศของจีนที่เร็วกว่าคาด และการดำเนินนโยบายการเงินแบบผ่อนคลายเป็นปัจจัยสนับสนุนการฟื้นตัวของเศรษฐกิจจีน และยังส่งผลดีไปถึงเศรษฐกิจของประเทศอื่นๆ โดยเฉพาะประเทศในแถบเอเชีย
- อย่างไรก็ตามการเปิดเมืองอาจทำให้อัตราเงินเฟ้อมีความเสี่ยงที่จะเร่งตัวสูงขึ้น จากอุปสงค์ที่กลับมาขยายตัวอย่างรวดเร็วหลังการล็อคดาวน์ ในขณะที่ฝั่งอุปทานทั้งภาคการผลิตและบริการ ยังต้องใช้ระยะเวลาในการกลับมาฟื้นตัว

คาดการณ์เศรษฐกิจจีนปีนี้จะกลับมาฟื้นตัวได้โดดเด่น อีกทั้งระดับราคาหุ้นต่ำกว่าตลาดอื่นมาก

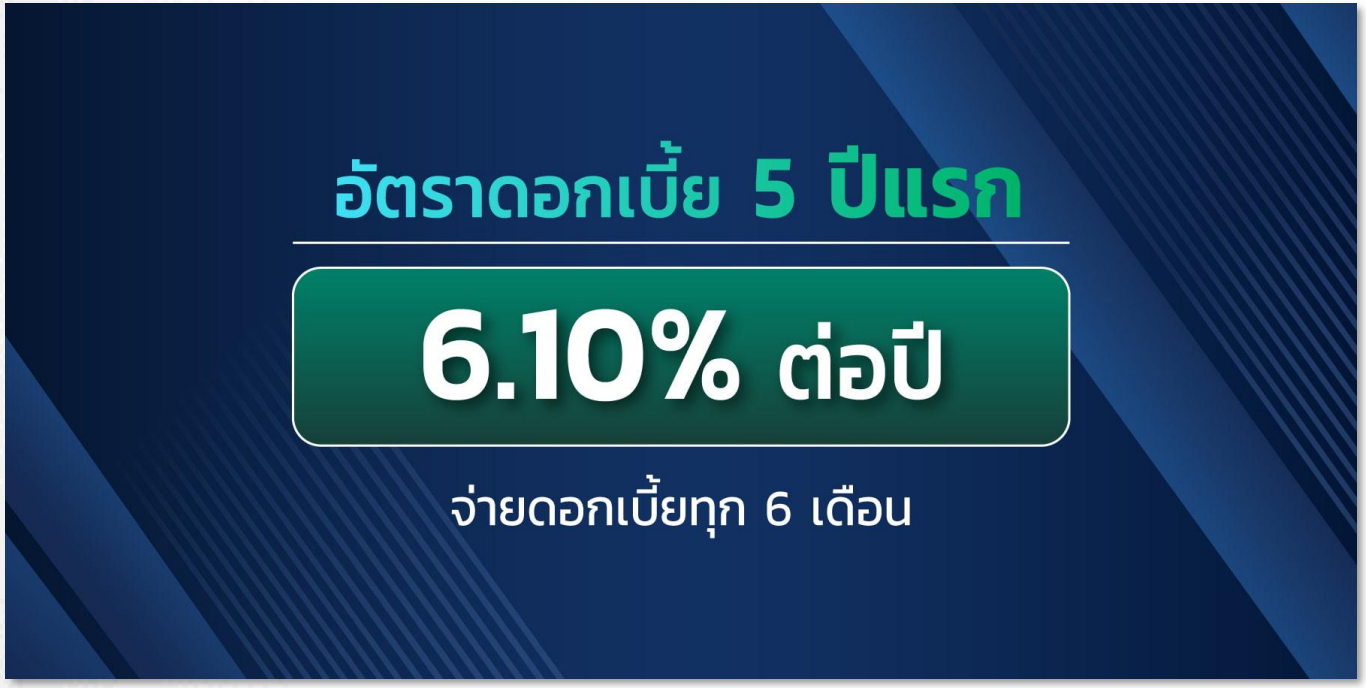
แนะนำทยอยสะสมกองทุนหุ้นจีน K-CHINA, K-CCTV, K-CHX

ทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน
ศึกษาข้อมูลกองทุนเพิ่มเติม : www.kasikornasset.com

02 Weekly Update

หุ้นกู้ด้อยสิทธิที่มีลักษณะคล้ายทุน
ของบริษัท ไมเนอร์ อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ 1/2566

ไถ่ถอนเมื่อเลิกบริษัท ซึ่งผู้ออกหุ้นกู้มีสิทธิไถ่ถอนหุ้นกู้ก่อนครบกำหนด และมีสิทธิเลื่อนชำระดอกเบี้ยโดยไม่มีเงื่อนไขใดๆ



ไม่กำหนด**อายุหุ้นกู้**
ปรับดอกเบี้ยทุก 5 ปี

จองซื้อ **7-9 ก.พ. 66**
ผ่านทางสาขาธนาคารกสิกรไทย

ขั้นต่ำ 100,000 บาท
และทวีคูณครั้งละ 100,000 บาท
เสนอขายผู้ลงทุนทั่วไป

อันดับความน่าเชื่อถือของบริษัท 'A' โดยบริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด 7 มิ.ย. 65
อันดับความน่าเชื่อถือของหุ้นกู้ 'BBB+' โดยบริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด 24 ม.ค. 66
ระดับความเสี่ยง 7 (จาก 8 ระดับ) เทียบกับหุ้นกู้ทั่วไปอยู่ที่ระดับ 1–5

สนใจ CLICK

ศึกษารายละเอียดเพิ่มเติมhttps://www.kasikornbank.com/th/promotion/pages/debenture-mint1-66.aspx

กองทุน สัปดาห์นี้

ตราสารที่ลงทุน*	อันดับความน่าเชื่อถือของตราสาร/ผู้ออกตราสาร	ประมาณการผลตอบแทนของตราสารในรูปเงินบาท (ต่อปี)****	สัดส่วนการลงทุนโดยประมาณ*	ประมาณการผลตอบแทนที่กองทุนจะได้รับในรูปเงินบาท (ต่อปี)
ตั๋วเงินคลัง หรือพันธบัตรรัฐบาลไทย หรือพันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย**	AAA***	1.53%	100.00%	1.53%
รวม			100.00%	1.53%
ประมาณการค่าใช้จ่ายกองทุน (ถ้ามี)*****				(0.28%)
ประมาณการผลตอบแทนที่ผู้ถือหน่วยลงทุนจะได้รับเมื่อรับซื้อคืนหน่วยลงทุนโดยอัตโนมัติ (ต่อปี)				1.25%

กองทุนเปิดเค พันธบัตร 6 เดือน T KGB6MT

อายุ: 6 เดือน

ประมาณการผลตอบแทน: 1.25% ต่อปี

เริ่มต้นลงทุน: 500 บาท

เสนอขาย: 7 – 13 ก.พ. 66

ระดับความเสี่ยง: 3

ซื้อง่ายผ่าน: K+ K-MY FUNDS

ทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน
ศึกษาข้อมูลกองทุนเพิ่มเติม : www.kasikornasset.com

ประกันชีวิต ออมสั้น คืนไว 11/3

อายุรับประกัน	: 30 วัน – 80 ปี
ชำระเบี้ยประกัน	: รายเดือน, ราย 3 เดือน, ราย 6 เดือน และรายปี
อัตราเบี้ยประกันภัย	: เท่ากันทุกเพศ ทุกอายุ
จำนวนเงินเอาประกันภัยขั้นต่ำ	: 100,000 บาท
จำนวนเงินเอาประกันภัยสูงสุด**	: อายุ 30 วัน – 70 ปี : 25 ล้านบาท/คน อายุ 71 ปี – 80 ปี : 15 ล้านบาท/คน
สัญญาเพิ่มเติม	: ไม่สามารถซื้อเพิ่มได้
ลดหย่อนภาษี	: ได้
ชำระเบี้ยด้วยบัตรเครดิต	: ไม่ได้

*% ของจำนวนเงินเอาประกันภัย ณ วันเริ่มมีผลคุ้มครองตามกรมธรรม์ประกันภัย

** จำนวนเงินเอาประกันภัยสูงสุดเมื่อนับรวมกับผลิตภัณฑ์กลุ่มจำกัดความเสี่ยงแล้วต้องไม่เกินหลักเกณฑ์ที่บริษัทฯ กำหนด

หมายเหตุ : – ประกันชีวิตออมสั้น คืนไว 11/3 เป็นชื่อทางการตลาดของแบบประกันภัย เพื่อสะสมทรัพย์ 11/3 การันตี

– เงื่อนไขการรับประกันเป็นไปตามที่บริษัทฯ กำหนด

คำเตือน : โปรดศึกษารายละเอียดความคุ้มครอง เงื่อนไข และข้อยกเว้น ก่อนตัดสินใจทำประกันภัย

ศึกษารายละเอียดเพิ่มเติม https://km.kasikornbank.com:9443/sites/KnowledgeManagement/Pages/inbound%20%26%20outbound/D4/Life/Savings/11-3.aspx

สนใจ CLICK

บาลานซ์พอร์ตสู้ทุกวิกฤต ลงทุนกองทุนผสม รับโปรพิเศษ

เมื่อลงทุนในกองทุนที่ร่วมรายการ ทุกๆ 100,000 บาท ขึ้นไป

- รับหน่วยลงทุน K-GINCOME-A(A) มูลค่า 200 บาท (สูงสุด 1,000 บาท)

พิเศษ! ลดค่าธรรมเนียมการซื้อทุกช่องทาง (Front-end Fee) เมื่อลงทุนในกองทุน K-GINCOME-A(A) และ K-GINCOME-A(R)

- ลงทุนน้อยกว่า 1 ล้านบาท ลดค่าธรรมเนียมเหลือ 1%
- ลงทุนมากกกว่า 1 ล้านบาท ลดค่าธรรมเนียมเหลือ 0.50%

ตั้งแต่ 26 ม.ค. – 31 มี.ค. 66

ศึกษารายละเอียดเพิ่มเติม https://www.kasikornasset.com/th/BannerPromotion/Pages/2023/K-GINCOME.aspx

สนใจ CLICK

รายชื่อคณะผู้จัดทำ

เสาวนีย์ พงษ์เสนีย์ CFP®	นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์
บุษยพรรณ วัชรนาคา CFP®	นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์
ราชันย์ ตันติจินดา CFP®	ผู้ช่วยนักวิเคราะห์
วรสุดา ใช้เทียมวงศ์ CFP®	ผู้ช่วยนักวิเคราะห์
กานต์พิชชา แดงพิบูลย์สกุล AFPT™	ผู้ช่วยนักวิเคราะห์
มนัสวี เด็ดอนันต์กุล AFPT™	ผู้ช่วยนักวิเคราะห์
นิติ สนิวาล AFPT™	ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

Disclaimer

- เอกสารฉบับนี้จัดทำเพื่อเผยแพร่ทั่วไป โดยจัดทำขึ้นจากแหล่งข้อมูลต่างๆ ที่น่าเชื่อถือ แต่บริษัทฯ มิอาจรับรองความถูกต้อง ความน่าเชื่อถือ หรือความสมบูรณ์เพื่อใช้ในทางการค้าหรือประโยชน์อื่นใด
- บริษัทฯ อาจมีการเปลี่ยนแปลงปรับปรุงข้อมูลได้ตลอดเวลาโดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า
- ทั้งนี้ผู้ใช้ข้อมูลต้องใช้ความระมัดระวังในการใช้ข้อมูลต่างๆ ด้วยวิจารณญาณของตนเองและรับผิดชอบในความเสี่ยงเองทั้งสิ้น
- บริษัทฯจะไม่รับผิดต่อผู้ใช้หรือบุคคลใดในความเสียหายใดจากการใช้ข้อมูลดังกล่าว ข้อมูลในรายงานฉบับนี้จึงไม่ถือว่าเป็นการให้ความเห็นหรือคำแนะนำในการตัดสินใจทางธุรกิจ แต่อย่างใดทั้งสิ้น
- ทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน