



จับทิศทางการลงทุน หลัง กนง. ขึ้นดอกเบี้ย 0.25%

Weekly Wealth Update

3 เมษายน 2566

01 **W**eekly Investment Views

- Market Performance
- ภาพรวมการลงทุน

02 **P**roduct Highlight & Promotion

- หุ้นกู้มีประกันของบริษัท ศรีสวัสดิ์ คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ 2/2566
- หุ้นกู้ของบริษัท โนเบิล ดีเวลลอปเม้นท์ จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ 1/2566



Market Performance

	ดัชนี	ตลาด	ล่าสุด	1 สัปดาห์ (%)	1 เดือน (%)	1 ปี (%)	ตั้งแต่ต้นปี (%)
ตลาดหุ้น	MSCI ACWI	โลก	646.76	3.47	2.85	-9.25	6.84
	S&P 500	สหรัฐฯ	4,109.31	3.48	4.00	-9.60	7.03
	STOXX 600	ยุโรป	457.84	4.03	0.03	-0.11	7.75
	MSCI Asia ex Japan	เอเชีย	644.53	1.49	1.02	-11.23	4.09
	Nikkei 225	ญี่ปุ่น	28,041.48	2.40	1.91	1.36	7.46
	HSCEI	ฮ่องกง	6,968.86	2.56	0.79	-7.54	3.94
	China A50	จีน	13,236.52	1.00	-2.48	-5.52	1.79
	Sensex 30	อินเดีย	58,991.52	2.55	-0.71	-0.48	-3.04
	SET	ไทย	1,609.17	1.09	-0.67	-5.42	-3.57
	VNI	เวียดนาม	1,064.64	1.71	2.32	-29.79	5.71
อสังหาริมทรัพย์	SETPREIT	ไทย	149.29	0.38	-4.40	-9.18	-3.20
	FTSREIT	สิงคโปร์	738.85	1.61	-0.05	-14.53	1.90
โภคภัณฑ์	WTI/USD	น้ำมัน WTI	75.67	9.25	-2.60	-23.77	-5.72
	XAU/USD	ทองคำ	1,969.28	-0.45	7.22	2.26	7.96
	ผลตอบแทนพันธบัตร	ตลาด	ล่าสุด	1 สัปดาห์ (Chg)	1 เดือน (Chg)	1 ปี (Chg)	ตั้งแต่ต้นปี (Chg)
พันธบัตรรัฐบาล	US Bond Yield 10Y	สหรัฐฯ	3.47	0.09	-0.52	1.09	-0.41
	TH Bond Yield 10Y	ไทย	2.43	0.13	-0.15	0.10	-0.21

ที่มา : Bloomberg ณ วันที่ 31 มี.ค. 66

ทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน
ศึกษาข้อมูลกองทุนเพิ่มเติม : www.kasikornasset.com



ภาพรวมการลงทุน

สัปดาห์ที่ผ่านมา



ตลาดหุ้นไทย (SET)

1,609.17 ▲ +1.09%

ตลาดหุ้นไทยฟื้นตัวกลับมาอยู่ในระดับ 1,600 จุด หลังนักลงทุนคลายความกังวลการเกิดวิกฤตธนาคารในสหรัฐฯ และยุโรป นอกจากนี้เมื่อวันพุธที่ 29 มี.ค. ที่ผ่านมามี กนง. มีมติออกฉันทปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบาย 0.25% ต่อปี เป็น 1.75% ต่อปี โดยให้มีผลทันที จากเงินเฟ้อมีแนวโน้มกลับเข้าสู่กรอบเป้าหมายในกลางปีนี้



ตลาดหุ้นสหรัฐฯ (S&P 500)

4,109.31 ▲ +3.48%

ได้ปัจจัยหนุนจากการเปิดเผยดัชนีราคาการใช้จ่ายเพื่อการบริโภคส่วนบุคคล (PCE) ต่ำกว่าที่คาดการณ์ ซึ่งบ่งชี้ว่าเงินเฟ้ออาจได้ผ่านจุดสูงสุดไปแล้ว ส่งผลให้นักลงทุนคาดการณ์ว่า ธนาคารกลางสหรัฐฯ (FED) จะคงอัตราดอกเบี้ยในการประชุมครั้งต่อไปในเดือนพ.ค. และจะไม่มีปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยในปี



ตลาดหุ้นยุโรป (STOXX 600)

457.84 ▲ +4.03%

นักลงทุนคลายความวิตกกเกี่ยวกับวิกฤตธนาคาร นอกจากนี้ การเปิดเผยข้อมูลเงินเฟ้อที่ชะลอลงลงทั้งในยุโรปและสหรัฐฯ ได้ช่วยหนุนตลาด

มุมมองการลงทุน

- ภาคการท่องเที่ยวยังเป็นปัจจัยหลักหนุนเศรษฐกิจไทย ส่งแรงหนุนมายังภาคบริการภายในจากการจ้างงานที่เพิ่มขึ้น ขณะเดียวกันภาคการส่งออกที่มีแนวโน้มกลับมาฟื้นตัวจะเป็นอีกปัจจัยที่ช่วยหนุนเศรษฐกิจไทยในปี
- ทั้งนี้ยังต้องติดตามสถานการณ์เงินเฟ้อในสหรัฐฯ รวมถึงสถานการณ์ธนาคารกลางสหรัฐฯ ที่อาจสร้างความผันผวนต่อตลาดหุ้นไทยในระยะ

กองทุนแนะนำ : K-STAR, K-PLAN2, K-PLAN3

- การที่อัตราดอกเบี้ยของสหรัฐฯ อยู่ในระดับสูง ทำให้ตลาดหุ้นมีความน่าสนใจน้อยกว่าเงินฝากและพันธบัตร ส่งผลให้ดัชนียังมีแนวโน้มผันผวน
- และยังต้องติดตามผลประกอบการบริษัทจดทะเบียนในไตรมาส 1 ที่จะเริ่มประกาศกลางเดือนเมษายนนี้ ซึ่งจะเป็นตัวชี้วัดว่ากำไรหุ้นกลุ่มไหนยึดหยุ่นในภาวะดอกเบี้ยที่อยู่ในระดับสูงในรอบหลายสิบปี

คำแนะนำ : หาจังหวะทยอยลดสัดส่วน

- ตลาดหุ้นยุโรปยังมีปัจจัยกดดันจากความขัดแย้งทางด้านภูมิรัฐศาสตร์ หลังฟินแลนด์เตรียมเข้าร่วมเป็นสมาชิก NATO รวมถึงสถานการณ์การเมืองการประท้วงขอขึ้นค่าแรงในแต่ละประเทศ โดยเฉพาะในฝรั่งเศส
- นอกจากนี้อัตราดอกเบี้ยที่ขึ้นมาอยู่ในระดับสูงรอบหลายปี อาจทำให้เกิดการผิดนัดชำระหนี้ โดยเฉพาะอิตาลีที่มีหนี้สาธารณะค่อนข้างสูง

คำแนะนำ : หาจังหวะทยอยลดสัดส่วน



ภาพรวมการลงทุน

สัปดาห์ที่ผ่านมา



ตลาดหุ้นจีน (HSCEI)

6,969.86 ▲ +2.56%

ข่าวการปรับโครงสร้างครั้งใหญ่ ของอาลีบาบา สะท้อนจีนเริ่มส่งสัญญาณผ่อนคลายการปราบปรามด้านกฎระเบียบในภาคเทคโนโลยีของประเทศ ส่งผลบวกต่อบรรยากาศการลงทุนในตลาดหุ้นฮ่องกง นอกจากนี้ จีนออกขายพันธบัตรรัฐบาล จำนวนสูงถึง 2.77 แสนล้านหยวน ในไตรมาส 1 (ไม่รวมกับพันธบัตรที่ครบกำหนด) สอดคล้องกับนโยบายขาดดุลงบประมาณที่ตั้งไว้ 3% เพื่อเป็นเงินทุนสำหรับใช้จ่ายในการกระตุ้นเศรษฐกิจ



น้ำมัน (WTI/USD)

75.67 ▲ +9.25%

ราคาน้ำมันได้แรงหนุน จากการคลายความกังวลภาคธุรกิจธนาคาร และจากการที่อิรักสั่งระงับการส่งออกน้ำมันราว 450,000 บาร์เรล/วัน จากเคอร์ติสถานผ่านทางตุรกี (เคอร์ติสถานเป็นเขตปกครองตนเองซึ่งตั้งอยู่ทางตอนเหนือของอิรัก) หลังจากคำตัดสินของศาลอนุญาโตตุลาการยืนยันว่าการส่งออกน้ำมันจำเป็นต้องได้รับความเห็นชอบจากรัฐบาลอิรัก



ทองคำ (XAU/USD)

1,969.28 ▼ -0.45%

ทองคำปรับตัวลงจากการแข็งค่าของสกุลดอลลาร์ โดยสัญญาทองคำถูกกำหนดราคาเป็นดอลลาร์ เมื่อดอลลาร์แข็งค่าขึ้น ทำให้ราคาสัญญาทองคำแพงขึ้นสำหรับนักลงทุนที่ถือครองสกุลเงินอื่น ๆ

มุมมองการลงทุน

- ตัวเลขเศรษฐกิจจีนออกมาดีอย่างต่อเนื่องโดยได้อานิสงค์จากการยกเลิกนโยบาย Zero Covid และการเปิดประเทศ การใช้นโยบายการเงินแบบผ่อนคลายจะเป็นตัวสนับสนุนการเติบโตของเศรษฐกิจจีนในช่วงที่เหลือของปีนี้
- อย่างไรก็ตาม ยังมีปัจจัยกดดันจากภาคอสังหาริมทรัพย์ของจีนที่ยังมีความเสี่ยงการผิดนัดชำระหนี้ ซึ่งมีสัดส่วนอยู่ประมาณ 17 – 29% ของ GDP

กองทุนแนะนำ : K-CHINA, K-CCTV, K-CHX

- ราคาน้ำมันยังมีแนวโน้มถูกกดดันจากอุปสงค์ที่ชะลอตัวลง จากกลุ่มประเทศตะวันตกที่เศรษฐกิจมีแนวโน้มเติบโตช้าลง อย่างไรก็ตาม ราคาน้ำมันอาจยังผันผวนจากการแทรกแซงราคาจากผู้ผลิตรายใหญ่

คำแนะนำ : หาจังหวะทยอยลดสัดส่วน

- ในช่วงที่ผ่านมาราคาทองปรับตัวขึ้นสะท้อนความกังวลด้านการเกิดภาวะเศรษฐกิจถดถอยไปพอสมควรแล้ว
- อย่างไรก็ตาม การที่ FED ส่งสัญญาณใกล้สิ้นสุดการขึ้นดอกเบี้ย ส่งผลให้ดัชนีดอลลาร์ปรับตัวลง ซึ่งเป็นปัจจัยหนุนราคาทองคำ เนื่องจากทองคำเป็นสินทรัพย์ที่ไม่มีผลตอบแทนในรูปดอกเบี้ย

กองทุนแนะนำ : K-GOLD

K WEALTH อัปเดตทุกสถานการณ์ลงทุน (27-31 มี.ค. 66)

<28 มี.ค.>



<29 มี.ค.>



<30 มี.ค.>



ผู้ลงทุน ติดตามประเด็นร้อน
ได้ที่ **K WEALTH** ผ่านช่องทาง LINE

หรือ Click

หุ้นกู้มีประกันของบริษัท ศรีสวัสดิ์ คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ 2/2566



ชนิดระบุชื่อผู้ถือ ประเภทไม่ด้อยสิทธิ มีประกัน และมีผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้

บริษัท ศรีสวัสดิ์ คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)
เสนอขาย หุ้นกู้ครั้งที่ 2/2566
 หุ้นกู้ชนิดระบุชื่อผู้ถือ ประเภทไม่ด้อยสิทธิ มีประกัน และมีผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้

หุ้นกู้อายุ 2 ปี

อัตราดอกเบี้ย 3.85% ต่อปี
 จ่ายดอกเบี้ยทุก 3 เดือน

จองซื้อ 31 มี.ค., 3-4 เม.ย. 2566
 ผ่านทาง K-My Invest

ขั้นต่ำ 100,000 บาท
 และทวีคูณครั้งละ 100,000 บาท
 เสนอขายผู้ลงทุนรายใหญ่

อันดับความน่าเชื่อถือของบริษัทและหุ้นกู้
BBB+ แนวโน้มเครดิต **STABLE**
 โดยบริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด 23 ธ.ค. 2565

ระดับความเสี่ยง 5 (จาก 8 ระดับ)
 เทียบกับหุ้นกู้ทั่วไปอยู่ที่ระดับ 1-5

หุ้นกู้ของบริษัทโนเบิล ดีเวลลอปเม้นท์ จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ 1/2566



ชนิดระบุชื่อผู้ถือ ประเภทไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีประกัน และมีผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้



อายุ 3 ปี

อัตราดอกเบี้ย 4.70% ต่อปี

จ่ายดอกเบี้ย ทุก 3 เดือน

จองซื้อ 3-5 เม.ย. 2566
ผ่านทาง K-My Invest

ขั้นต่ำ 100,000 บาท
และทวีคูณครั้งละ 100,000 บาท
เสนอขายผู้ลงทุนทั่วไป

อันดับความน่าเชื่อถือของบริษัทและหุ้นกู้
BBB แนวโน้มเครดิต **STABLE**
โดยบริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด 3 ก.พ. 2566

ระดับความเสี่ยง 5 (จาก 8 ระดับ)
เทียบกับหุ้นกู้ทั่วไปอยู่ที่ระดับ 1-5

รายชื่อคณะผู้จัดทำ

บุษยพรรณ วัชรนาคา CFP®

เสาวนีย์ พงษ์เสนีย์ CFP®

ราชนีย์ ตันติจินดา CFP®

วรสุดา ไขเที่ยมวงษ์ CFP®

นิติ สนิवाल CFP®

กานต์พิชชา แดงพิบูลย์สกุล AFPT™

มนัสวี เต็ดอนันต์กุล AFPT™

ชนัชญ์ภรณ์ ตรังวิวัฒน์

ปณิดา ถีนานนท์

นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์

นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์

ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

Disclaimer

- เอกสารฉบับนี้จัดทำเพื่อเผยแพร่ทั่วไป โดยจัดทำขึ้นจากแหล่งข้อมูลต่างๆ ที่น่าเชื่อถือ แต่บริษัทฯ มิอาจรับรองความถูกต้อง ความน่าเชื่อถือ หรือความสมบูรณ์เพื่อใช้ในทางการค้าหรือประโยชน์อื่นใด
- บริษัทฯ อาจมีการเปลี่ยนแปลงปรับปรุงข้อมูลได้ตลอดเวลาโดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า
- ทั้งนี้ผู้ใช้ข้อมูลต้องใช้ความระมัดระวังในการใช้ข้อมูลต่างๆ ด้วยวิจารณญาณของตนเองและรับผิดชอบในความเสียหายเองทั้งสิ้น
- บริษัทฯ จะไม่รับผิดชอบผู้ใช้หรือบุคคลใดในความเสียหายใดจากการใช้ข้อมูลดังกล่าว ข้อมูลในรายงานฉบับนี้จึงไม่ถือว่าเป็นการให้ความเห็นหรือคำแนะนำในการตัดสินใจทางธุรกิจ แต่อย่างใดทั้งสิ้น
- ทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน