



# Weekly Highlight

## และมุมมองการลงทุนประจำสัปดาห์

### Highlight & What's Next

#### Key Highlight



Moody's ปรับลดแนวโน้มอันดับความน่าเชื่อถือจีนจาก Stable สู่ Negative โดยระบุว่า มาตรการช่วยเหลือรัฐบาลท้องถิ่นและแก้ปัญหานี้ อาจส่งผลกระทบต่อความแข็งแกร่งของ เศรษฐกิจจีน ขณะที่ตัวเลขส่งออก เดือน พ.ย. เพิ่มขึ้น 0.5% (YoY) ดีกว่าที่นักวิเคราะห์คาด ว่าจะหดตัว 1.1% (YoY) ส่วนนำเข้า หดตัว 0.6% (YoY) ด้านดัชนี Caixin PMI ภาคบริการ เดือน พ.ย. เพิ่มขึ้นสูงสุดในรอบ 3 เดือน ที่ 51.5 จุด

#### What's Next

ตลาดหุ้นจีนสัปดาห์ที่ผ่านมาโดนแรงกดดันจาก sentiment ข่าวการปรับลดแนวโน้มอันดับความน่าเชื่อถือ ของ Moody's ด้านตัวเลขส่งออกที่อยู่ในแดนขยายตัวนับเป็นปัจจัยหนุนเศรษฐกิจ ส่วนดัชนี PMI ภาค บริการที่เพิ่มขึ้นและอยู่ในแดนขยายตัวเป็นอีกปัจจัยหนุนเช่นกัน อย่างไรก็ตามด้วยความเชื่อมั่นจากนัก ลงทุนที่ลดลง ทำให้คาดว่าทางการจีนต้องใช้มาตรการกระตุ้นเพื่อที่จะเรียกความเชื่อมั่นกลับมาอีกครั้ง



กระทรวงพาณิชย์เผยดัชนี CPI เดือน พ.ย. หดตัว 0.44% (YoY) ลดลงเป็นเดือนที่ 2 ติดต่อกัน แต่ระดับต่ำสุดในรอบ 33 เดือน จากมาตรการภาครัฐที่อุดหนุนราคาพลังงาน ด้านราคาเนื้อสุกร ไก่สด และน้ำมันพืช ต่ำกว่าปีที่แล้ว ส่งผลให้อัตราเงินเฟ้อเฉลี่ย 11 เดือนของ ปีนี้อยู่ในกรอบล่างของกรอบเป้าหมาย 1-3% ที่ 1.41%

#### What's Next

เงินเพื่อไทยชะลอตัวลงมาตั้งแต่กลางปี โดยการติดลบส่วนหนึ่งมาจากมาตรการช่วยเหลือราคาพลังงาน แต่ค่าเฉลี่ย 11 เดือน ยังอยู่ในกรอบเป้าหมาย สะท้อนว่าไม่มีความจำเป็นต้องขึ้นดอกเบี้ยอีก ลดแรงกดดัน ต่อตลาดหุ้น อีกทั้งยังสามารถใช้มาตรการกระตุ้นเพิ่มโดยไม่ต้องกังวลต่อปัญหาเงินเฟ้อสูง



สหรัฐฯ เผยตัวเลขตลาดแรงงาน เดือน พ.ย. โดยอัตราการว่างงานลดลงมาที่ 3.7% ต่ำกว่า คาดที่ 3.9% การจ้างงานนอกภาคการเกษตรเพิ่มขึ้น 199,000 ตำแหน่ง มากกว่าคาดที่ 180,000 ตำแหน่ง ส่วนค่าจ้างเฉลี่ยรายชั่วโมง เพิ่มขึ้น 0.4% (MoM) มากกว่าคาดที่ 0.3% (MoM) ในขณะเดียวกันดัชนี ISM-Nonmanufacturing PMI เดือน พ.ย. อยู่ที่ 58.3 จุด มากกว่าคาดที่ 58.0 จุด แต่ลดจากเดือนก่อนหน้าที่ 58.6 จุด

#### What's Next

ตลาดแรงงานสหรัฐฯ ที่ร้อนแรงและดัชนี PMI ภาคบริการที่อยู่ในแดนขยายตัว สะท้อนว่าเศรษฐกิจสหรัฐฯ ยังแข็งแกร่ง ในระยะต่อจากนี้ต้องติดตามผลของดอกเบี้ยที่อยู่ระดับสูงเป็นระยะเวลาานต่อสภาพเศรษฐกิจ สหรัฐฯ และทั่วโลก รวมถึงแนวโน้มดอกเบี้ยจาก FED ที่ยังไม่ชัดเจน

### Key Factors to Watch

วันที่	รายละเอียด
จันทร์ 11 ส.ค.	Consumer Inflation Expectation เดือน พ.ย. (สหรัฐฯ)
อังคาร 12 ส.ค.	อัตราเงินเฟ้อ เดือน พ.ย. (สหรัฐฯ)
พฤหัสบดี 14 ส.ค.	การประชุม ECB (ยุโรป) การประชุม FED (สหรัฐฯ)
ศุกร์ 15 ส.ค.	ตัวเลขค้าปลีก เดือน พ.ย. (จีน) ตัวเลขการลงทุนสินทรัพย์คงทน เดือน พ.ย. (จีน)



# Fund Recommended

**WP-ULTIMATE**

ด้วยความกังวลการขึ้นดอกเบี้ยที่ลดลง หนุนให้ sentiment การลงทุนในตลาดหุ้นทั่วโลกในระยะสั้นสดใสขึ้น แต่การขึ้นดอกเบี้ยที่เร็วและคงในระดับสูงอาจสร้างผลกระทบต่อเศรษฐกิจ ซึ่งกองทุนผสม WP-ULTIMATE มีความน่าสนใจจากการกระจายการลงทุนไปทั่วโลกผ่านหลากหลายสินทรัพย์คว้าโอกาสการลงทุนในระยะนี้ไปพร้อมกระจายความเสี่ยง



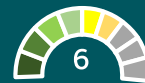
Performance As of 7 Dec 2023

1 Week : 0.14%

YTD : 4.73%

1 Month : 2.10%

โลกเข้าสู่ยุคแห่งนวัตกรรมเต็มตัว สร้างโอกาสการลงทุนที่เติบโตสวนกระแสเศรษฐกิจ ท่ามกลางความไม่แน่นอนทั้งทิศทางดอกเบี้ยและสภาพเศรษฐกิจ กองทุน K-HIT-A(A) เปิดรับโอกาสจากการลงทุนในธีมที่มีโอกาสเติบโตทั่วโลกแถมยังกระจายการลงทุนเพื่อลดความผันผวนไปพร้อมกับอีกด้วย

**K-HIT-A(A)**

Performance As of 7 Dec 2023

1 Week : 0.13%

YTD : 4.78%

1 Month : 4.65%

**K-VIETNAM**

แม้เศรษฐกิจปีนี้อาจเติบโตต่ำกว่าเป้าหมายโดยคาดไว้ที่ 5% แต่ยังมีแนวโน้มสูงกว่าประเทศอื่นทั่วโลก ขณะที่ปีหน้ารัฐบาลตั้งเป้าไว้ที่ 6-6.5% ทำให้คาดว่ายังต้องมีการกระตุ้นอีก ขณะที่ระดับมูลค่าตลาดหุ้นเวียดนามยังต่ำกว่าค่าเฉลี่ย 5 ปี ยิ่งส่งผลให้ตลาดหุ้นเวียดนามมีความน่าสนใจเมื่อเทียบกับการเติบโตที่โดดเด่น



Performance As of 7 Dec 2023

1 Week : 1.11%

YTD : 6.62%

1 Month : 2.14%

อัตราดอกเบี้ยมีแนวโน้มใกล้ถึงจุดสูงสุดของรอบวัฏจักร ส่งผลให้ตราสารหนี้มีความน่าสนใจอีกครั้งด้วยอัตราผลตอบแทนที่ขึ้นมาสูงในรอบกว่า 10 ปี กองทุน K-FIXEDPLUS-A เปิดรับโอกาสสินนี้ด้วยตราสารหนี้คุณภาพดีทั้งในและต่างประเทศ ค้นหาการลงทุนตราสารหนี้ที่น่าสนใจ เหมาะกับภาวะดอกเบี้ยในเวลา

**K-FIXEDPLUS-A**

Performance As of 7 Dec 2023

1 Week : 0.18%

YTD : 1.39%

1 Month : 0.85%

**K-GOLD-A(A)**

ความไม่แน่นอนทางการเมืองระหว่างประเทศที่พร้อมปะทุได้ทุกเมื่อ เป็นปัจจัยหลักที่ควรมีสัดส่วนการลงทุนทองคำในพอร์ต ขณะเดียวกันแนวโน้มอัตราดอกเบี้ยที่แตะระดับสูงสุดของรอบแล้ว ส่วนค่าเงินดอลลาร์อาจแข็งค่าได้ไม่มาก แรงกดดันดังกล่าวต่อราคาทองคำในช่วงก่อนหน้านี้ จึงลดลงอย่างชัดเจน



Performance As of 7 Dec 2023

1 Week : -1.60%

YTD : 6.81%

1 Month : 2.65%

# Weekly Performance

4 – 8 ธ.ค. 66



	ดัชนี	ตลาด	ล่าสุด	1 สัปดาห์ (%)	1 เดือน (%)	1 ปี (%)	ตั้งแต่ต้นปี (%)
ตลาดหุ้น	MSCI ACWI	โลก	698.32	0.12	5.43	12.75	15.35
	S&P 500	สหรัฐฯ	4,604.37	0.21	5.91	17.03	19.92
	STOXX 600	ยุโรป	472.26	1.30	5.46	7.54	11.15
	MSCI Asia ex Japan	เอเชีย	611.99	-0.67	1.14	-3.74	-1.17
	Nikkei 225	ญี่ปุ่น	32,307.86	-3.36	-1.04	15.79	23.81
	HSCEI	ฮ่องกง	5,598.16	-2.84	-7.17	-18.09	-16.51
	China A50	จีน	11,371.83	-2.38	-6.30	-14.37	-12.55
	Sensex 30	อินเดีย	69,825.6	3.47	7.70	12.29	14.77
	SET	ไทย	1,380.99	0.05	-1.71	-14.92	-17.24
	VNI	เวียดนาม	1,124.44	2.02	0.95	6.91	11.65
อสังหาริมทรัพย์	SETPREIT	ไทย	125.5	-0.91	1.05	-16.27	-18.60
	FTSEREIT	สิงคโปร์	686.24	2.17	6.12	-5.81	-5.36
โภคภัณฑ์	WTI/USD	น้ำมัน WTI	71.23	-3.83	-5.95	0.30	-11.25
	XAU/USD	ทองคำ	2,004.67	-3.26	2.35	11.54	9.90
	ผลตอบแทนพันธบัตร	ตลาด	ล่าสุด	1 สัปดาห์ (%)	1 เดือน (%)	1 ปี (%)	ตั้งแต่ต้นปี (%)
พันธบัตรรัฐบาล	US Bond Yield 10Y	สหรัฐฯ	4.22	0.03	-0.40	0.65	0.35
	TH Bond Yield 10Y	ไทย	2.84	-0.12	-0.20	0.19	0.20

## คณะผู้จัดทำ

ณัฐภัทร มิตรศิริสวัสดิ์ CFA, FRM, CAIA

นักกลยุทธ์การลงทุน

วรสุดา ไร่เทียมวงศ์ CFP®

นักกลยุทธ์การลงทุน

กานต์พิชชา แดงพิบูลย์สกุล AFPT™

นักกลยุทธ์การลงทุน

วีรพล บางแวก

นักกลยุทธ์การลงทุน

## Disclaimer

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