



Weekly Highlight

และมุมมองการลงทุนประจำสัปดาห์

Highlight & What's Next

Key Highlight



สหรัฐฯ เผยดัชนี CPI เดือน พ.ย. เพิ่มขึ้น 3.1% (YoY) และ 0.1% (MoM) ใกล้เคียงกับคาดการณ์ สะท้อนแนวโน้มเงินเฟ้อชะลอตัว ด้าน Fed มีมติคงอัตราดอกเบี้ยไว้ที่ 5.25-5.50% โดย Dot plot ชี้หน้ามีโอกาสลดดอกเบี้ย 3 ครั้ง จากก่อนหน้านี้มองไว้ที่ 2 ครั้ง สะท้อนสัญญาณจรอบดอกเบี้ยขาขึ้น ด้านประธาน Fed เผยประเด็นการลดดอกเบี้ยจะถูกนำมาพูดคุยในการประชุมครั้งต่อจากนี้ พร้อมเสริมว่า Fed ลดดอกเบี้ยได้โดยไม่ต้องรอให้เกิด Recession

What's Next

ตลาดหุ้นสหรัฐฯ และทั่วโลกตอบรับข่าวในเชิงบวก โดยจาก FedWatch Tool ชี้ว่าตลาดประเมินว่า Fed มีโอกาสเริ่มลดดอกเบี้ยครั้งแรกในเดือน พ.ค. ปีหน้า โดยตลาดคาดทั้งปี Fed จะลดดอกเบี้ย 6 ครั้ง ซึ่งหาก Fed ไม่ส่งสัญญาณตามที่ตลาดคาดหวัง อาจส่งผลให้ตลาดผันผวนแรงในระยะต่อจากนี้



ECB มีมติคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายเป็นครั้งที่ 2 ติดต่อกัน โดยยังส่งสัญญาณเฟ้ระวังเงินเพื่อต่อไป พร้อมย้ำว่าจะคงอัตราดอกเบี้ยไว้ในระดับสูงจนกว่าจะคุมปัญหาเงินเฟ้อได้ ในการประชุมครั้งนี้ ECB เผยประมาณการ GDP ปี 2024 ถูกปรับลดมาที่ 0.8% จากประมาณการครั้งก่อนที่ 1% และปรับลดประมาณการ CPI มาที่ 2.7% จากประมาณการครั้งก่อนที่ 3.2%

What's Next

ตลาดหุ้นยุโรปยังคงเคลื่อนไหวในแดนบวกด้วยแรงหนุนหลักของผลการประชุม Fed ซึ่งท่าทีของ ECB ที่ต้องการคงดอกเบี้ยในระดับสูงอาจกดดันตลาดหุ้นยุโรปให้ปรับตัวขึ้นได้ไม่มากในระยะต่อจากนี้ อีกทั้งยังต้องติดตามสภาพเศรษฐกิจยุโรปที่อาจชะลอตัวมากขึ้น ซึ่งสะท้อนผ่านการปรับลดประมาณการของ ECB



การประชุมกรอบงานด้านเศรษฐกิจประจำปีของพรรคคอมมิวนิสต์เมื่อสัปดาห์ที่ผ่านมา ประธานาธิบดี สี จิ้นผิง ให้คำมั่นว่ารัฐบาลจีนจะให้ความสำคัญกับการดำเนินนโยบายด้านอุตสาหกรรมเป็นอันดับแรก โดยจะสร้างระบบอุตสาหกรรมที่ทันสมัย เนื่องจากต้องการผลักดันการพัฒนาเทคโนโลยีทันสมัยและ AI ส่วนการกระตุ้นเศรษฐกิจภายในซึ่งเป็นเป้าหมายอันดับแรกเมื่อปีที่แล้วถูกลดความสำคัญไปอยู่อันดับสอง

What's Next

ตลาดหุ้นจีนตอบรับเชิงลบเนื่องจากที่ไม่มีใครออกมาตรการกระตุ้นเพิ่มเติมเพื่อแก้ปัญหาอสังหาฯ แต่ช่วงปลายสัปดาห์ตลาดหุ้นฮ่องกงตอบรับในเชิงบวกต่อตัวเลขเศรษฐกิจที่แกร่งกว่าคาด และการอัดฉีดสภาพคล่องจากรธนาคารกลางจีนที่มากกว่าคาด ซึ่งต้องติดตามการฟื้นตัวของเศรษฐกิจในระยะต่อจากนี้

Key Factors to Watch

วันที่	รายละเอียด
อังคาร 19 ธ.ค.	การประชุมนโยบายการเงินธนาคารกลางญี่ปุ่น (ญี่ปุ่น)
พุธ 20 ธ.ค.	ตัวเลขส่งออก เดือน พ.ย. (ญี่ปุ่น)
พฤหัสบดี 21 ธ.ค.	ตัวเลข GDP ไตรมาส 3 (สหรัฐฯ)
ศุกร์ 22 ธ.ค.	ดัชนี CPI เดือน พ.ย. (ญี่ปุ่น) ตัวเลขส่งออก เดือน พ.ย. (ไทย)



Fund Recommended



WP-BALANCED



การส่งสัญญาณจบรอบการขึ้นดอกเบี้ยของ Fed ส่งให้ตลาดหุ้นและตราสารหนี้ทั่วโลกตอบรับในเชิงบวก ทำให้เหมาะกับการทยอยลงทุนเพิ่มเติมเพื่อรับ Sentiment ดังกล่าว แต่ทั้งความไม่แน่นอนจากเศรษฐกิจและท่าทีจาก Fed ที่อาจสร้างความผิดหวังให้ตลาด กองทุนรวมผสม WP-BALANCED จึงเหมาะกับการลงทุนเพื่อรับปัจจัยหนุนพร้อมกับการกระจายความเสี่ยงเพื่อรับความไม่แน่นอนในอนาคต



Performance As of 14 Dec 2023

1 Week : 0.58%

YTD : 2.85%

1 Month : 1.17%

การเติบโตของเศรษฐกิจที่มีแนวโน้มชะลอลง ทำให้การลงทุนต้องเน้นไปยังบริษัทที่มีโอกาสเติบโตสูงกว่าเศรษฐกิจ นอกจากนั้นบริษัทที่เน้นธุรกิจที่สร้างการเปลี่ยนแปลงเชิงบวกต่อสิ่งแวดล้อมและสังคม กำลังเป็นกระแสยุคใหม่ อีกทั้ง Sentiment เชิงบวกจากการประชุม Fed กลับมาหนุนตลาดหุ้น ส่งให้กองทุน K-CHANGE-A(A) กลับมามีความน่าสนใจอีกครั้ง



K-CHANGE-A(A)

Performance As of 14 Dec 2023

1 Week : 2.40%

YTD : 1.64%

1 Month : 7.09%



K-GB-A(D)



อัตราผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐฯ ปรับตัวลงรับข่าวการจบรอบดอกเบี้ยขาขึ้น นับเป็นปัจจัยเชิงบวกต่อการลงทุนในตราสารหนี้ กองทุน K-GB-A(D) เปิดรับโอกาสดังกล่าวด้วยการลงทุนตราสารหนี้คุณภาพดีทั่วโลกที่น่าสนใจ เหมาะกับภาวะตลาดในเวลานี้

Performance As of 14 Dec 2023

1 Week : 1.36%

YTD : 0.62%

1 Month : 3.57%



แม้ Fed จะส่งสัญญาณจบรอบดอกเบี้ยขาขึ้นแต่ยังมีความไม่แน่นอนจากคาดการณ์ที่สูงของตลาดและแนวโน้มเศรษฐกิจในอนาคต การกระจายสัดส่วนไปยังหลากหลายสินทรัพย์ทั่วโลกของกองทุน K-GINCOME-A(A) ช่วยเปิดรับโอกาสการลงทุนจาก Sentiment เชิงบวกในระยะต่อจากนี้ พร้อมไปกับการกระจายความเสี่ยงเพื่อรับกับสถานการณ์ไม่คาดคิดไปพร้อมกันด้วย



K-GINCOME-A(A)

Performance As of 14 Dec 2023

1 Week : 1.93%

YTD : 3.32%

1 Month : 4.26%



K-GOLD-A(A)



ความไม่แน่นอนทางการเมืองระหว่างประเทศที่พร้อมปะทุได้ทุกเมื่อ เป็นปัจจัยหลักที่ควรมีสัดส่วนการลงทุนทองคำในพอร์ต ขณะเดียวกันการส่งสัญญาณจบรอบดอกเบี้ยขาขึ้น ส่งให้ทั้งอัตราผลตอบแทนพันธบัตรลดลงและเงินดอลลาร์อ่อนค่าลง แรงกดดันดังกล่าวต่อราคาทองคำ และอาจกลับเป็นปัจจัยหนุนในระยะต่อจากนี้

Performance As of 14 Dec 2023

1 Week : 0.31%

YTD : 7.15%

1 Month : 3.95%



Weekly Performance

11 – 15 ธ.ค. 66



	ดัชนี	ตลาด	ล่าสุด	1 สัปดาห์ (%)	1 เดือน (%)	1 ปี (%)	ตั้งแต่ต้นปี (%)
ตลาดหุ้น	MSCI ACWI	โลก	716.45	2.60	4.80	18.20	18.35
	S&P 500	สหรัฐฯ	4,719.19	2.49	4.68	22.50	22.91
	STOXX 600	ยุโรป	476.61	0.92	5.62	12.21	12.17
	MSCI Asia ex Japan	เอเชีย	619.89	2.49	1.20	0.62	1.29
	Nikkei 225	ญี่ปุ่น	32,970.55	2.05	-1.36	19.77	26.35
	HSCEI	ฮ่องกง	5,598.16	1.83	-6.81	-14.08	-14.98
	China A50	จีน	11,371.83	-2.40	-7.37	-16.10	-14.65
	Sensex 30	อินเดีย	71,483.75	2.37	8.34	16.54	17.49
	SET	ไทย	1,391.03	0.73	-1.72	-14.08	-16.64
	VNI	เวียดนาม	1,102.3	-1.97	-2.06	4.73	9.45
อสังหาริมทรัพย์	SETPREIT	ไทย	126.64	0.87	-1.34	-16.63	-17.89
	FTSEREIT	สิงคโปร์	714.61	4.13	7.37	-1.95	-1.44
โภคภัณฑ์	WTI/USD	น้ำมัน WTI	71.23	0.28	-2.02	-3.85	-11.00
	XAU/USD	ทองคำ	2,019.62	0.75	1.95	12.63	10.72
	ผลตอบแทนพันธบัตร	ตลาด	ล่าสุด	1 สัปดาห์ (%)	1 เดือน (%)	1 ปี (%)	ตั้งแต่ต้นปี (%)
พันธบัตรรัฐบาล	US Bond Yield 10Y	สหรัฐฯ	3.91	-0.31	-0.52	0.43	0.04
	TH Bond Yield 10Y	ไทย	2.75	-0.09	-0.25	0.13	0.11

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