



Weekly Highlight

และมุมมองการลงทุนประจำสัปดาห์

Highlight & What's Next

Key Highlight



สหรัฐฯ เผยตัวเลขตลาดแรงงานเดือน ธ.ค. โดยอัตราการว่างงานอยู่ที่ 3.7% ต่ำกว่าคาดที่ 3.8% การจ้างงานนอกภาคการเกษตรเพิ่มขึ้น 216,000 ตำแหน่ง มากกว่าคาดที่ 170,000 ตำแหน่ง สอดคล้องกับยอดการจ้างงานภาคเอกชนโดย ADP และผู้ขอรับสวัสดิการว่างงานครั้งแรกที่ดีกว่าคาด ในเวลาเดียวกันรายงานการประชุม Fed เมื่อวันที่ 12-13 ธ.ค. คณะกรรมการ FOMC คาดจะลดดอกเบี้ยในปี 2024 ส่วนทางความเห็นของประธาน Fed สาขาชิคาโกที่เผยว่า Fed มีโอกาสขึ้นดอกเบี้ยต่อเพื่อจัดการกับปัญหาเงินเฟ้อ

What's Next

ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ย่อตัวรับแรงกดดันด้านอัตราดอกเบี้ยจากความเห็นของประธาน Fed และตัวเลขตลาดแรงงานที่ดีกว่าคาด เช่นเดียวกันอัตราผลตอบแทนพันธบัตร อายุ 10 ปี ที่ปรับตัวขึ้น ในทางกลับกันตลาดแรงงานที่แข็งแกร่งยังคงหนุนให้เศรษฐกิจสหรัฐฯ รับกับผลกระทบจากดอกเบี้ยที่สูงเช่นนี้ได้



จีนเผยดัชนี Manufacturing PMI เดือน ธ.ค. ยังอยู่ในแดนหดตัวที่ 49.0 จุด และ Non-Manufacturing PMI ยังอยู่ในแดนขยายตัวที่ 50.4 จุด ด้านดัชนี Caixin Manufacturing PMI เดือน ธ.ค. กลับอยู่ในแดนขยายตัวที่ 50.8 จุด ส่วน Caixin Services PMI อยู่ที่ 52.9 จุด ส่วน PBOC จัดสภาพคล่อง 350,000 ล้านหยวน ผ่านเงินกู้ต้นทุนต่ำเพื่อช่วยภาคอสังหาฯ

What's Next

ภาพรวมดัชนี PMI ทั้งจากภาครัฐและเอกชนชี้ว่าเศรษฐกิจจีนยังมีแนวโน้มชะลอตัว ซึ่งล่าสุดต้องติดตามผลจากการล้มละลายของ Shadow Banking แต่การจัดสภาพคล่องของ PBOC สะท้อนว่าภาครัฐยังมีความพยายามเข้าบรรเทาปัญหาในระดับที่เหมาะสม เพื่อควบคุมปัญหาไม่ได้ลุกลามเข้าสู่ระบบการเงิน



กระทรวงพาณิชย์เผยดัชนี CPI เดือน ธ.ค. ลดลงต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 3 โดยอยู่ที่ -0.83% (YoY) โดยหลักมาจากราคาพลังงาน เนื้อสัตว์ และเครื่องประกอบอาหารลดลง สำหรับสินค้าหมวดอื่นยังคงเคลื่อนไหวในทิศทางปกติ ส่งผลให้ดัชนี Core CPI เพิ่มขึ้น 0.58% (YoY) ส่วนกรม. ลดภาษีสรรพสามิตและปรับเกณฑ์คืน VAT นิกท่องเที่ยว นอกจากนี้ยังมีมติยกเว้นวีซ่าระหว่างไทย-จีน ทาวร คาดปีนี้นักท่องเที่ยวจีนเข้าไทย 6-7 ล้านคน

What's Next

ดัชนี CPI ที่ลดลงเป็นเดือนที่ 3 ติดต่อกัน เริ่มสร้างแรงกดดันให้ สปท. ลดอัตราดอกเบี้ยเพื่อกระตุ้นการใช้ภายในประเทศ สอดคล้องกับมาตรการกระตุ้นของรัฐบาลที่เน้นการใช้จ่ายของประชาชน โดยต่อจากนี้ต้องติดตามผลของมาตรการกระตุ้นที่ออกมาแล้วรวมถึงการออกมาตรการใหม่เพื่อกระตุ้นเศรษฐกิจในปี

Key Factors to Watch

วันที่	รายละเอียด
พุธ 10 ม.ค.	ตัวเลข New Yuan Loans (จีน) ตัวเลข Total Social Financing (จีน)
พฤหัสบดี 11 ม.ค.	ดัชนี CPI และ Core CPI เดือน ธ.ค. (สหรัฐฯ)
ศุกร์ 12 ม.ค.	ดัชนี CPI เดือน ธ.ค. (จีน) ตัวเลขการส่งออกและนำเข้า เดือน ธ.ค. (จีน)



Fund Recommended



WP-BALANCED



หลังตลาดฟื้นตัวรับข่าวดอกเบี้ยแตะจุดสูงสุดไปแล้ว กลับย่อตัวรับความกังวลด้านดอกเบี้ยหลังตลาดแรงงานแกร่งกว่าที่คาดไว้ สร้างความผันผวนอีกครั้ง ซึ่งกองทุนรวมผสม WP-BALANCED มีการกระจายสัดส่วนทั้งหุ้น ตราสารหนี้ และการลงทุนทางเลือก เหมาะกับการลงทุนเพื่อรับความผันผวนของตลาด พร้อมคว้าโอกาสในหลากหลายสินทรัพย์ไปในเวลาเดียวกัน



Performance As of 4 Jan 2024

1 Week : -0.42%

YTD : - %

1 Month : 1.00%

หลังดัชนี CPI หดตัวต่อเนื่อง อาจต้องลดดอกเบี้ยเพื่อกระตุ้นการใช้จ่าย ส่งผลให้ตราสารหนี้มีความน่าสนใจทั้งจากทิศทางดอกเบี้ยและอัตราผลตอบแทนที่สูงในเวลานี้ กองทุน K-SFPLUS เน้นลงทุนตราสารหนี้คุณภาพดีทั้งไทยและต่างประเทศ เปิดรับโอกาสรับผลตอบแทนที่โดดเด่น พร้อมกระจายความเสี่ยงและลดความผันผวนให้พอร์ตการลงทุน



K-SFPLUS

Performance As of 4 Jan 2024

1 Week : 0.03%

YTD : 0.02%

1 Month : 0.20%



K-JPX-A(A)



คาดว่าปีนี้อัตราค่าจ้างในญี่ปุ่นยังเดินหน้าเพิ่มขึ้น ส่วนอัตราเงินเฟ้อมีแนวโน้มลดลง ส่งผลให้การบริโภคภายในยังเดินหน้าเติบโต ด้านส่งออกกลับมาฟื้นตัวช่วยหนุนเศรษฐกิจญี่ปุ่น กองทุน K-JPX-A(A) เน้นสร้างผลตอบแทนตามดัชนี TOPIX คว้าโอกาสลงทุนจากการเติบโตของภาคบริโภคภายในของญี่ปุ่นในปี 2024

Performance As of 5 Jan 2024

1 Week : 1.10%

YTD : 0.54%

1 Month : 1.42%



อัตราผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐฯ ที่สูงสุดในรอบกว่า 10 ปี พร้อมแนวโน้มดอกเบี้ยที่แตะระดับสูงสุดไปแล้ว นับเป็นปัจจัยเชิงบวกต่อการลงทุนในตราสารหนี้ กองทุน K-GB-A(D) เปิดรับโอกาสดังกล่าวด้วยการลงทุนตราสารหนี้คุณภาพดีทั่วโลกที่น่าสนใจ พร้อมกระจายการลงทุนลดความผันผวนให้พอร์ตการลงทุน



K-GB-A(D)

Performance As of 4 Jan 2024

1 Week : -0.92%

YTD : -0.42%

1 Month : 1.68%



K-GOLD-A(A)



ความไม่แน่นอนทางการเมืองระหว่างประเทศที่พร้อมปะทุได้ทุกเมื่อ เป็นปัจจัยหลักที่ควรมีสัดส่วนการลงทุนทองคำในพอร์ต ส่วนการส่งสัญญาณจบรอบดอกเบี้ยขาขึ้น ส่งผลให้อัตราผลตอบแทนพันธบัตรย่อตัวและค่าเงินดอลลาร์ได้แตะระดับสูงสุดไปแล้ว ลดแรงกดดันดังกล่าวต่อราคาทองคำ และอาจกลับเป็นปัจจัยหนุนในระยะต่อจากนี้



Performance As of 4 Jan 2024

1 Week : -1.52%

YTD : -1.29%

1 Month : -1.16%

Weekly Performance

2 – 5 ม.ค. 67



	ดัชนี	ตลาด	ล่าสุด	1 สัปดาห์ (%)	1 เดือน (%)	1 ปี (%)	ตั้งแต่ต้นปี (%)
ตลาดหุ้น	MSCI ACWI	โลก	715.4	-1.60	3.24	15.87	-1.60
	S&P 500	สหรัฐฯ	4,697.24	-1.52	3.25	20.59	-1.52
	STOXX 600	ยุโรป	476.38	-0.54	1.34	7.19	-0.54
	MSCI Asia ex Japan	เอเชีย	628.32	-2.51	2.26	-2.55	-2.51
	Nikkei 225	ญี่ปุ่น	33,377.42	-0.26	-0.20	28.50	-0.26
	HSCEI	ฮ่องกง	5,606.98	-2.80	-1.01	-21.51	-2.80
	China A50	จีน	11,179.57	-2.82	-1.51	-16.43	-2.82
	Sensex 30	อินเดีย	72,026.15	-0.30	3.41	20.24	-0.30
	SET	ไทย	1,427.96	0.86	2.76	-14.69	0.86
	VNI	เวียดนาม	1,154.68	2.19	2.51	9.82	2.19
อสังหาริมทรัพย์	SETPREIT	ไทย	134.02	2.26	6.66	-13.28	2.66
	FTSEREIT	สิงคโปร์	712.46	-2.01	4.89	-1.51	-2.01
โภคภัณฑ์	WTI/USD	น้ำมัน WTI	73.81	3.01	6.39	0.05	3.01
	XAU/USD	ทองคำ	2,045.45	-0.85	0.98	9.64	-0.85
	ผลตอบแทนพันธบัตร	ตลาด	ล่าสุด	1 สัปดาห์ (%)	1 เดือน (%)	1 ปี (%)	ตั้งแต่ต้นปี (%)
พันธบัตรรัฐบาล	US Bond Yield 10Y	สหรัฐฯ	4.04	0.17	-0.06	0.49	0.17
	TH Bond Yield 10Y	ไทย	2.75	0.08	-0.12	0.21	0.08

คณะผู้จัดทำ

ณัฐภัทร มิตรศิริสวัสดิ์ CFA, FRM, CAIA
 วรสุดา ไข่เทียมวงศ์ CFP®
 กานต์พิชชา แดงพิบูลย์สกุล AFPT™
 วีรพล บางแวก

นักกลยุทธ์การลงทุน
 นักกลยุทธ์การลงทุน
 นักกลยุทธ์การลงทุน
 นักกลยุทธ์การลงทุน

Disclaimer

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