

Weekly Highlight

และมุมมองการลงทุนประจำสัปดาห์

15 ก.ค. 67

Highlight & What's Next

Key Highlight



นายเจอโรม พาวเวล ประธาน Fed เผยในการแถลงต่อคณะกรรมการประจำสภาว่าหากตรึงอัตราดอกเบี้ยสูงเป็นเวลานานเกินไปอาจกระทบต่อการเติบโตของเศรษฐกิจ พร้อมส่งสัญญาณลดดอกเบี้ยในไม่ช้า โดยเผยว่า Fed กำลังให้ความสนใจตลาดแรงงานที่ชะลอตัว และไม่รอจนกว่าเงินเฟ้อลดสู่ระดับเป้าหมาย 2% ถึงเริ่มลดดอกเบี้ย ด้านเงินเฟ้อเริ่มมีสัญญาณชะลอตัวชัดเจนขึ้น โดยดัชนี CPI เดือนมิ.ย. ลดมาแตะที่ระดับ 3% แล้ว เช่นเดียวกับดัชนี Core CPI ที่ลดจากเดือนก่อนและต่ำกว่าคาดการณ์

What's Next

เงินเฟ้อที่ชะลอตัวลงกว่าที่ตลาดคาดการณ์ประกอบกับถ้อยแถลงของนายเจอโรม พาวเวลทำให้ตลาดคาดการณ์ว่า Fed จะเริ่มลดดอกเบี้ยครั้งแรกในรอบเดือนกันยายน ส่งผลให้ตลาดหุ้นสหรัฐฯยังมีแนวโน้มปรับตัวขึ้นต่อ แต่อย่างไรก็ตามเริ่มเห็นนักลงทุนสับเปลี่ยนจากหุ้นเทคโนโลยีขนาดใหญ่ไปยังหุ้นกลุ่มที่มีมูลค่าเหมาะสม เช่น กลุ่มหุ้น Healthcare



พรรคฝ่ายซ้าย New Popular Front พลิกกลับมาชนะการเลือกตั้งสถานิติบัญญัติของฝรั่งเศสด้วยคะแนน 179 ที่นั่ง ตามด้วยพรรค Ensemble ของประธานาธิบดีมาครง ส่วนพรรคฝ่ายขวา National Rally ที่คาดว่าจะชนะการเลือกตั้งร่วงลงไปเป็นอันดับ 3 อย่างไรก็ตามการที่ไม่มีพรรคใดได้ที่นั่งเกินกึ่งหนึ่ง ส่งผลให้การเมืองฝรั่งเศสเกิดภาวะสภาแขวน ทางด้านนางคริสเตียน ลาการ์ด ประธาน ECB กล่าวว่ายังติดตามเงินเฟ้อภาคบริการที่ยังสูง และคาดว่าเงินเฟ้อจะมีความผันผวนแต่มีค่างานปีนี้จะลดมาที่ 2%

What's Next

ตลาดหุ้นยุโรปและฝรั่งเศสอาจมีความผันผวนในช่วงนี้ที่การเมืองยังไม่มีทิศทางชัดเจน โดยหลังจากนี้ต้องติดตามการหาข้อตกลงกันระหว่าง 3 พรรค ซึ่งคาดว่าพรรคฝ่ายซ้ายที่ได้จำนวนที่นั่งสูงสุดและพรรคของนายมาครงมีโอกาสตกลงแนวทางการเมืองกันได้ นอกจากนี้ยังต้องติดตามระดับเงินเฟ้อและการประชุม ECB ที่อาจเผยทิศทางอัตราดอกเบี้ย



ตลาดหุ้นไทยฟื้นตัวในช่วงต้นสัปดาห์ที่ผ่านมาหลังมาตรการ Digital Wallet มีความคืบหน้า โดยนายภยจะมีแถลงรายละเอียดโดยเฉพาะช่วงเวลาเปิดลงทะเบียนเข้าร่วมโครงการในวันที่ 24 ก.ค. นี้ และในขณะนี้ยังมีการเปลี่ยนแปลงเล็กน้อยเรื่องประเภทสินค้าที่เข้าร่วมมาตรการ แต่ในช่วงกลางสัปดาห์มีแรงกดดันประเด็นการปรับเกณฑ์กองทุน ThaiESG ที่ยังไม่ถูกนำเสนอพิจารณาต่อคณะรัฐมนตรี ทำให้ยังไม่มีเม็ดเงินลงทุนเข้าสู่ตลาดหุ้นไทยอย่างทีนักลงทุนคาดหวังกันไว้

What's Next

ตลาดหุ้นไทยเริ่มเคลื่อนไหวในรอบหลังมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจโดยเฉพาะ Digital Wallet ซึ่งอาจช่วยหนุนการฟื้นตัวของเศรษฐกิจและการปรับเพิ่มประมาณการกำไรของบริษัท เริ่มมีความคืบหน้า อย่างไรก็ตามนักลงทุนยังต้องการความชัดเจนในรายละเอียด รวมถึงความคืบหน้าการปรับเกณฑ์กองทุน ThaiESG ที่จะช่วยดึงเม็ดเงินลงทุนเข้าสู่ตลาด

Key Factors to Watch

ที่มา: Bloomberg, Investing ณ วันที่ 13 ก.ค. 2567

วันที่	รายละเอียด
จันทร์ 15 ก.ค.	ตัวเลข GDP ไตรมาส 2 (จีน), ตัวเลข Industrial Production, Fixed Asset Investment เดือน มิ.ย. (จีน)
พุธ 17 ก.ค.	ตัวเลข Industrial Production เดือน มิ.ย. (สหรัฐฯ), ดัชนี CPI เดือน มิ.ย. (ยุโรป)
พฤหัสบดี 18 ก.ค.	การประชุม ECB (ยุโรป), ตัวเลข Initial Jobless Claims (สหรัฐฯ), ตัวเลขการส่งออก เดือน มิ.ย. (ญี่ปุ่น)
ศุกร์ 19 ก.ค.	ดัชนี CPI เดือน มิ.ย. (ญี่ปุ่น)



Fund Recommended



15-19 ก.ค. 67

K-WPULTIMATE

ความเสี่ยงระดับ 6

กองทุน K-WPULTIMATE กระจายการลงทุนไปหลากหลายสินทรัพย์ โดยมีหุ้นเป็นสัดส่วนหลัก ประมาณ 85% ทั้งไทยและต่างประเทศ เสริมด้วยตราสารหนี้และสินทรัพย์ทางเลือก คว่าโอกาสการ ลงทุนและกระจายความเสี่ยงลดความผันผวนไปพร้อมกัน ด้วยมุมมองการลงทุนที่เกิดจากการ ร่วมมือกันระหว่าง KAsset และ JPMorgan Asset Management เหมาะกับนักลงทุนที่รับความ เสี่ยงได้สูง แต่ต้องการเสริมกองทุนผสมที่เน้นสัดส่วนหุ้น



ผลตอบแทน ณ วันที่ 11 ก.ค. 2567

1 Week : 0.86% 1 Year : 12.88%
1 Month : 2.57% 1 YTD : 11.54%

แม้การเมืองในฝรั่งเศสจะยังไม่มียุทธศาสตร์ที่ชัดเจน อาจส่งผลให้มีความผันผวนในระยะสั้น แต่ ตลาดหุ้นยุโรปยังมีความน่าสนใจด้วยปัจจัยพื้นฐาน ทั้งการฟื้นตัวของเศรษฐกิจและการลดอัตรา ดอกเบี้ยของ ECB อีกทั้งบริษัทในยุโรปมีรายได้จากทั่วโลก โดยกองทุน K-EUROPE-A(D) เน้น ลงทุนหุ้นเติบโตในตลาดหุ้นยุโรป อย่างเช่น NOVO Nordisk ผู้นำทางการแพทย์ของโลก, ASML ผู้ผลิตเครื่องผลิตชิปรายใหญ่, LVMH บริษัทสินค้าหรูหลากหลายแบรนด์ชั้นนำ

K-EUROPE-A(D)

ความเสี่ยงระดับ 6

ผลตอบแทน ณ วันที่ 11 ก.ค. 2567

1 Week : 0.18% 1 Year : 13.41%
1 Month : -1.81% 1 YTD : 7.87%



K-WPBALANCED

ความเสี่ยงระดับ 5

สำหรับนักลงทุนที่รับความเสี่ยงได้ปานกลางอาจเลือกกองทุนผสมที่จัดสัดส่วนอย่างสมดุลระหว่าง หุ้นและตราสารหนี้ พร้อมเสริมด้วยสินทรัพย์ทางเลือก เพื่อหาโอกาสสร้างผลตอบแทนอย่างค่อย เป็นค่อยไปและลดความผันผวนของพอร์ต ซึ่งกองทุน K-WPBALANCED จัดสัดส่วนสินทรัพย์ ประกอบกับมุมมองการลงทุนที่ร่วมมือกันระหว่าง KAsset และ JPMorgan Asset Management ที่ เป็น บลจ. ชั้นนำระดับโลก



ผลตอบแทน ณ วันที่ 11 ก.ค. 2567

1 Week : 0.54% 1 Year : 6.82%
1 Month : 1.33% 1 YTD : 6.01%

ทิศทางอัตราเงินเฟ้อและอัตราดอกเบี้ยทั่วโลกยังไม่แน่นอน ส่งผลต่อเนื่องให้อัตราผลตอบแทน พันธบัตรไทยยังสูงกว่าในอดีต การลงทุนตราสารหนี้ช่วยให้นักลงทุนคว้าโอกาสจากระดับอัตรา ผลตอบแทนที่สูง และอาจได้รับอานิสงส์เพิ่มเติมหากมีการปรับลดอัตราดอกเบี้ยในช่วงปลายปีนี้ กองทุน K-FIXED-A เป็นกองทุนตราสารหนี้ Long Term General Bond เน้นลงทุนตราสารหนี้ ในประเทศ เหมาะกับนักลงทุนที่รับความเสี่ยงได้ต่ำถึงปานกลาง มีระยะเวลาลงทุนมากกว่า 1 ปี

K-FIXED-A

ความเสี่ยงระดับ 4

ผลตอบแทน ณ วันที่ 12 ก.ค. 2567

1 Week : 0.22% 1 Year : 2.86%
1 Month : 0.58% 1 YTD : 1.71%



K-SF-A

ความเสี่ยงระดับ 4

กองทุน K-SF-A เป็นกองทุนตราสารหนี้ประเภท Short Term General Bond คัดเลือก ตราสารหนี้ทั้งภาครัฐและเอกชนทั้งในและต่างประเทศ โดยคงอายุตราสาร (Duration) ของกองทุน ไม่เกิน 1 ปี ลงทุนในต่างประเทศไม่เกิน 50% ของ NAV เหมาะกับนักลงทุนที่รับความเสี่ยงต่ำ ที่ ต้องการคว้าโอกาสจากระดับอัตราผลตอบแทนพันธบัตรที่สูงกว่าในอดีต และรับอานิสงส์เพิ่มเติม จาการาคาที่ปรับตัวขึ้นหากมีการปรับลดอัตราดอกเบี้ยในอนาคต



ผลตอบแทน ณ วันที่ 12 ก.ค. 2567

1 Week : 0.05% 1 Year : 1.99%
1 Month : 0.18% 1 YTD : 1.07%

Weekly Performance



8-12 ก.ค. 67

	ดัชนี	ตลาด	ล่าสุด	1 สัปดาห์ (%)	1 เดือน (%)	1 ปี (%)	ตั้งแต่ต้นปี (%)
ตลาดหุ้น	MSCI	โลก	828.55	1.34	3.61	19.04	13.97
	S&P500	สหรัฐฯ	5615.35	0.87	3.34	24.51	17.73
	NASDAQ	สหรัฐฯ	18398.45	0.25	4.14	30.13	22.56
	STOXX600	ยุโรป	524.08	1.45	1.56	13.59	9.41
	ASIA EX JAPAN	เอเชีย	721.16	1.69	3.85	10.95	12.36
	NKY	ญี่ปุ่น	41190.68	0.68	6.38	27.06	23.09
	HSCEI	ฮ่องกง	6532.63	2.36	1.73	-0.17	13.25
	CHINA A50	จีน	12154.64	0.94	-0.48	-5.02	5.66
	SENSEX	อินเดีย	80519.34	0.65	4.83	22.82	11.46
	SET	ไทย	1332.04	1.53	1.54	-10.84	-5.92
	VIETNAM	เวียดนาม	1280.75	-0.18	-1.60	9.90	13.35
อสังหาริมทรัพย์	SETPREIT	ไทย	118.45	4.09	3.31	-15.44	-9.62
	FTSEREIT	สิงคโปร์	668.99	6.05	5.23	-7.85	-7.98
โภคภัณฑ์	WTI/USD	น้ำมัน WTI	82.21	-1.14	4.57	6.92	14.74
	XAU/USD	ทองคำ	2411.43	0.81	4.65	23.00	16.89
	อัตราผลตอบแทนพันธบัตร	ตลาด	ล่าสุด	1 สัปดาห์ (%)	1 เดือน (%)	1 ปี (%)	ตั้งแต่ต้นปี (%)
พันธบัตรรัฐบาล	USA	สหรัฐฯ	4.18	-0.10	-0.06	0.42	0.30
	TH	ไทย	2.60	-0.06	-0.16	0.03	-0.07

ที่มา: Bloomberg ณ วันที่ 13 ก.ค. 2567

คณะผู้จัดทำ

บุษยพรรณ วัชรนาคา CFP®, AISA

ณัฐภัทร มิตรศิริสวัสดิ์ CFA, FRM, CAIA

วรสุดา ใช้เทียมวงศ์ CFP®

วีรพล บางแว

นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์

นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์

นักกลยุทธ์การลงทุน

นักกลยุทธ์การลงทุน

Disclaimer

- ข้อมูลในรายงานฉบับนี้ ไม่ได้ถือว่าเป็นการให้ความเห็นหรือคำแนะนำในการตัดสินใจลงทุนแต่อย่างใด เนื่องจากการลงทุนมีความเสี่ยง จึงควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน
- เอกสารฉบับนี้จัดทำเพื่อเผยแพร่ทั่วไป โดยจัดทำขึ้นจากแหล่งข้อมูลต่างๆ ที่น่าเชื่อถือ แต่บริษัทฯ มิอาจรับรองความถูกต้อง ความน่าเชื่อถือ หรือความสมบูรณ์ของข้อมูลดังกล่าว และบริษัทฯ อาจมีการเปลี่ยนแปลงปรับปรุงข้อมูลได้ตลอดเวลาโดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า
- ผู้ใช้ข้อมูลต้องใช้ความระมัดระวังในการใช้ข้อมูลต่างๆ ด้วยวิจารณญาณของตนเอง และรับผิดชอบในความเสียหายเองทั้งสิ้น บริษัทฯ จะไม่รับผิดชอบในความเสียหายใดๆ ต่อผู้ใช้หรือบุคคลใดจากการใช้ข้อมูลดังกล่าว
- โปรดทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน