

Weekly Highlight

และมุมมองการลงทุนประจำสัปดาห์

30 ก.ย. 67

Highlight & What's Next

Key Highlight



ตลาดหุ้นสหรัฐ ปรับขึ้นจาก 2 ปัจจัยบวก ดังนี้ 1.) ตัวเลขผู้ขอรับสวัสดิการว่างงานครั้งแรก ออกมาที่ 218,000 ตำแหน่ง ต่ำกว่าคาดที่ 224,000 ตำแหน่ง และลดจากสัปดาห์ก่อนที่ 222,000 ตำแหน่ง 2.) ตัวเลข GDP ไตรมาส 2 เติบโต 3.0% ตามคาด และเพิ่มขึ้นจากไตรมาสก่อนที่ 1.6% แม้จะโดนกดดันในช่วงต้นสัปดาห์จากดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภค เดือน ก.ย. ที่อ่อนแอ โดยออกมาที่ 98.7 จุด ต่ำกว่าคาดที่ 103.9 จุด และลดจากเดือนก่อนที่ 105.6 จุด นับเป็นการลดลงแรงที่สุดตั้งแต่เดือน ส.ค. 64

What's Next

ตลาดหุ้นสหรัฐ ปรับตัวขึ้นรับปัจจัยบวกระยะสั้นจากตัวเลขผู้ขอรับสวัสดิการว่างงานครั้งแรกต่ำกว่าคาด อย่างไรก็ตาม ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคที่ลดลงแรงอาจเป็นสัญญาณที่ทำให้ต้องหันมาสนใจกับตัวเลขภาคบริโภคภายในมากขึ้น และต้องติดตามตัวเลขตลาดแรงงานเดือน ก.ย. ในสัปดาห์นี้ ซึ่งมีผลต่อการปรับอัตราดอกเบี้ยของ Fed ในระยะถัดไป



ธนาคารกลางจีน (PBOC) ประกาศมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจ ดังนี้ 1.) ลดอัตราดอกเบี้ย 7-day reverse repo ลง 0.2% 2.) ลดอัตราส่วนกันเงินสำรองธนาคารพาณิชย์ลง 0.5% เพื่อเพิ่มสภาพคล่อง 3.) ลดเงินดาวน์ขั้นต่ำและอัตราดอกเบี้ยสินเชื่อสังหาริมทรัพย์ 4.) อนุญาตให้กองทุน บริษัทหลักทรัพย์ บริษัทประกันภัย เข้าถึงเงินทุนเพื่อซื้อหุ้น นอกจากนี้ยังมีมาตรการกระตุ้นจากรัฐบาลจีน ด้วยการแจกเงินให้ประชาชนกลุ่มเปราะบาง รับเทศกาล Golden Week เพื่อบรรลุเป้าหมายการเติบโต GDP ที่ 5% ในปีนี้

What's Next

การใช้มาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจทั้งนโยบายการเงินและการคลังขนาดใหญ่ รวมไปถึงมาตรการแก้ปัญหาภาคอสังหาริมทรัพย์ของรัฐบาลจีนมีความตั้งใจชัดเจนในการแก้ปัญหาเศรษฐกิจที่ชะลอตัวหนัก ซึ่งเป็น Sentiment เชิงบวกต่อตลาดหุ้นจีนในระยะสั้น แต่ยังคงต้องติดตามผลลัพธ์ต่อเศรษฐกิจผ่านตัวเลขที่จะเปิดเผยออกมาในช่วงเวลาต่อจากนี้อย่างใกล้ชิด



รัฐมนตรีว่าการกระทรวงแรงงานยืนยันว่าพร้อมเดินหน้านโยบายค่าแรงขั้นต่ำวันละ 400 บาท ในวันที่ 1 ต.ค. 67 แม้จะไม่ได้รับเป็นนโยบายของรัฐบาลชุดนี้ ด้านกระทรวงพาณิชย์เผยตัวเลขส่งออก เดือน ส.ค. 67 ที่ดีหลังออกมาขยายตัว 6.7% (YoY) สูงกว่าคาดที่ 5.8% (YoY)หนุนด้วยสินค้าภาคการเกษตรและอุตสาหกรรม นับเป็นการขยายตัว 2 เดือนติดต่อกัน ด้านตัวเลขฝั่งนำเข้า เพิ่มขึ้น 8.9% (YoY) ส่งให้ประเทศไทยเกินดุลการค้าในเดือน ส.ค. ที่ 264.9 ล้านดอลลาร์

What's Next

ภาคส่งออกที่กลับมาขยายตัวเป็นอีกปัจจัยหนุนเศรษฐกิจไทยนอกจากภาคท่องเที่ยวและภาคการบริโภคภายใน ซึ่งการบริโภคภายในประเทศอาจรับผลดีจากการปรับขึ้นค่าแรงขั้นต่ำ แต่ในอีกมุมหนึ่งนโยบายนี้อาจส่งผลกระทบต่อผู้ประกอบการในด้านต้นทุน ทำให้การลงทุนขยายกิจการลดลง ส่งผลเสียต่อการเติบโตของเศรษฐกิจในระยะยาว

Key Factors to Watch

ที่มา: Bloomberg, Investing ณ วันที่ 28 ก.ย. 2567

วันที่	รายละเอียด
จันทร์ 30 ก.ย.	ดัชนี Manufacturing และ Non-Manufacturing PMI เดือน ก.ย. (จีน)
อังคาร 1 ต.ค.	ดัชนี ISM Manufacturing PMI เดือน ก.ย. (สหรัฐ)
พฤหัสบดี 3 ต.ค.	ดัชนี ISM Non-Manufacturing PMI เดือน ก.ย. (สหรัฐ)
ศุกร์ 4 ต.ค.	ตัวเลข Unemployment Rate และ Nonfarm Payrolls เดือน ก.ย. (สหรัฐ)



Fund Recommended



30 ก.ย. — 4 ต.ค. 67

K-WPULTIMATE

ความเสี่ยงระดับ 6

K-WPULTIMATE กระจายการลงทุนไปหลากหลายสินทรัพย์ โดยมีหุ้นเป็นสัดส่วนหลักประมาณ 85% ลงทุนทั้งหุ้นไทยและหุ้นต่างประเทศ เสริมด้วยตราสารหนี้และสินทรัพย์ทางเลือก ทำให้ นักลงทุนสามารถคว้าโอกาสการลงทุนและกระจายความเสี่ยงลดความผันผวนไปพร้อมกัน ด้วยมุมมองการลงทุนที่เกิดจากการร่วมมือกันระหว่าง KAsset และ JPMorgan Asset Management เหมาะกับนักลงทุนที่รับความเสี่ยงได้สูง แต่ต้องการเสริมกองทุนผสมที่เน้นสัดส่วนหุ้น



ผลตอบแทน ณ วันที่ 26 ก.ย. 2567

1 Week : -0.24% 1 Year : 8.47%
1 Month : -0.52% 1 YTD : 5.72%

ทิศทางอัตราดอกเบี้ยทั่วโลกมีแนวโน้มลดลงชัดเจน พร้อมเศรษฐกิจที่เติบโตห้อยชะลอตัวลง สร้างแรงกดดันเพิ่มขึ้นต่อหุ้นกลุ่มวัฏจักรและหุ้นเติบโต ทำให้นักลงทุนหันมาสนใจหุ้นกลุ่ม Defensive ซึ่งกองทุน K-GINFRA-A(D) ลงทุนผ่านกองทุนหลัก Morgan Stanley Investment Funds Global Infrastructure มีนโยบายลงทุนในกลุ่มโครงสร้างพื้นฐาน ตอบโจทย์นี้ด้วยรูปแบบธุรกิจและการรับรู้รายได้ที่ทนทานต่อเศรษฐกิจที่มีแนวโน้มชะลอตัว และมีมูลค่าซื้อขายอยู่ในระดับที่เหมาะสม

K-GINFRA-A(D)

ความเสี่ยงระดับ 6

ผลตอบแทน ณ วันที่ 26 ก.ย. 2567

1 Week : 0.46% 1 Year : 15.15%
1 Month : 1.58% 1 YTD : 8.75%



K-GHEALTH

ความเสี่ยงระดับ 6

ด้วยตัวเลขเศรษฐกิจที่เริ่มส่งสัญญาณชะลอตัว และมูลค่าตลาดหุ้นค่อนข้างตึงตัวนำโดยหุ้นกลุ่มเทคโนโลยี นักลงทุนจึงหันมาสนใจหุ้นกลุ่ม Defensive มากขึ้น ซึ่งรวมถึงกลุ่ม Healthcare ที่ผลตอบแทนเริ่มฟื้นตัวกลับมา เราแนะนำกองทุน K-GHEALTH ที่ลงทุนหุ้น Healthcare ทั่วโลก ผสมผสานระหว่างบริษัทที่มีรายได้สม่ำเสมอ เช่น Pharmaceutical, Healthcare Services และกลุ่มเติบโต เช่น Biotechnology, Medtech มีหุ้นเด่น เช่น Eli Lilly, Novo Nordisk, AbbVie

ผลตอบแทน ณ วันที่ 26 ก.ย. 2567

1 Week : -2.30% 1 Year : 11.79%
1 Month : -4.04% 1 YTD : 7.06%



อัตราผลตอบแทนพันธบัตรไทยยังสูงกว่าในอดีต และ ชปท. มีโอกาสลดอัตราดอกเบี้ยในช่วงปลายปีนี้ถึงต้นปีหน้า การลงทุนตราสารหนี้ช่วยให้นักลงทุนสามารถคว้าโอกาสจากระดับอัตราผลตอบแทนที่สูง และได้านิสงค์เพิ่มเติมจากการปรับลดอัตราดอกเบี้ย กองทุน K-FIXEDPLUS-A เป็นกองทุนตราสารหนี้ Long Term General Bond เน้นลงทุนตราสารหนี้ในประเทศ เหมาะกับนักลงทุนที่รับความเสี่ยงได้ต่ำถึงปานกลาง มีระยะเวลาลงทุนมากกว่า 1 ปี

K-FIXEDPLUS-A

ความเสี่ยงระดับ 4

ผลตอบแทน ณ วันที่ 27 ก.ย. 2567

1 Week : -0.05% 1 Year : 4.36%
1 Month : 0.33% 1 YTD : 2.56%



K-SF-A

ความเสี่ยงระดับ 4

กองทุน K-SF-A เป็นกองทุนตราสารหนี้ประเภท Short Term General Bond คัดเลือกตราสารหนี้ทั้งภาครัฐและเอกชนทั้งในและต่างประเทศ โดยอายุตราสาร (Duration) ของกองทุนไม่เกิน 1 ปี ลงทุนในต่างประเทศไม่เกิน 50% ของ NAV เหมาะกับนักลงทุนที่รับความเสี่ยงได้ต่ำ ต้องการคว้าโอกาสสร้างผลตอบแทนจากระดับอัตราผลตอบแทนพันธบัตรที่สูงกว่าในอดีต และรับานิสงค์เพิ่มเติมจากราคาที่ปรับตัวขึ้นหากมีการปรับลดอัตราดอกเบี้ยในอนาคต

ผลตอบแทน ณ วันที่ 27 ก.ย. 2567

1 Week : 0.05% 1 Year : 2.30%
1 Month : 0.23% 1 YTD : 1.68%



Weekly Performance



23—27 ก.ย. 67

	ดัชนี	ตลาด	ล่าสุด	1 สัปดาห์ (%)	1 เดือน (%)	1 ปี (%)	ตั้งแต่ต้นปี (%)
ตลาดหุ้น	MSCI	โลก	852.84	1.85	3.08	29.86	17.31
	S&P500	สหรัฐฯ	5738.17	0.62	2.61	33.46	20.30
	NASDAQ	สหรัฐฯ	18119.59	0.95	3.21	37.26	20.71
	STOXX600	ยุโรป	528.08	2.69	1.44	17.74	10.25
	ASIA EX JAPAN	เอเชีย	762.28	7.03	8.68	27.40	18.82
	NKY	ญี่ปุ่น	39829.56	5.58	3.80	24.97	19.02
	HSCEI	ฮ่องกง	7299.9	14.39	17.25	21.86	26.55
	CHINA A50	จีน	13077.93	16.13	11.87	5.48	13.69
	SENSEX	อินเดีย	85571.85	1.22	4.63	30.63	18.45
	SET	ไทย	1450.15	-0.11	6.18	-2.16	2.42
	VIETNAM	เวียดนาม	1290.92	1.48	0.74	12.02	14.25
อสังหาริมทรัพย์	SETPREIT	ไทย	136.55	-2.17	6.48	5.93	4.19
	FTSEREIT	สิงคโปร์	720.25	1.63	4.92	8.52	-0.93
โภคภัณฑ์	WTI/USD	น้ำมัน WTI	68.18	-5.20	-8.51	-25.66	-4.84
	XAU/USD	ทองคำ	2658.24	1.39	6.13	42.54	28.85
	อัตราผลตอบแทนพันธบัตร	ตลาด	ล่าสุด	1 สัปดาห์ (%)	1 เดือน (%)	1 ปี (%)	ตั้งแต่ต้นปี (%)
พันธบัตรรัฐบาล	USA	สหรัฐฯ	3.75	0.01	-0.08	-0.82	-0.13
	TH	ไทย	2.46	0.01	-0.08	-0.68	-0.21

ที่มา: Bloomberg ณ วันที่ 28 ก.ย. 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