

Weekly Highlight

และมุมมองการลงทุนประจำสัปดาห์

17 ก.พ. 68

Highlight & What's Next

Key Highlight



ดัชนี CPI เดือน ม.ค. เพิ่มขึ้น 3.0% (YoY) และ 0.5% (MoM) มากกว่าคาดที่ 2.9% (YoY) และ 0.3% (MoM) ตามลำดับ เช่นเดียวกับดัชนี Core CPI เดือน ม.ค. ที่เพิ่มขึ้น 3.3% (YoY) และ 0.4% (MoM) มากกว่าคาดที่ 3.1% (YoY) และ 0.3% (MoM) เป็นผลจากการปรับตัวขึ้นแรงของราคาสินค้าและบริการหมวดหมวด ไม่ว่าจะเป็นอาหารและพลังงาน ค่าที่พัก ประกันภัย รถยนต์มือสอง และค่าบริการทางการแพทย์ ทั้งนี้ ตัวเลข CPI ที่เพิ่มขึ้น 0.5% (MoM) เป็นการเพิ่มขึ้นมากที่สุดตั้งแต่เดือน ส.ค. 66

What's Next

ตลาดหุ้นผันผวนเพียงเล็กน้อยแม้ดัชนี CPI เดือน ม.ค. จะเพิ่มสูงกว่าคาดการณ์ เนื่องจากตลาดรับรู้มุมมองการลดอัตราดอกเบี้ยที่ช้าลงของ Fed นับตั้งแต่การประชุมเมื่อกลางเดือน ธ.ค. ที่ผ่านมา โดยนักลงทุนคาดว่าจะคงอัตราดอกเบี้ยไปอย่างน้อยจนถึงกลางปีนี้ พร้อมหันไปสนใจทิศทางนโยบายการเงินและผลประกอบการของบริษัทจดทะเบียน



ยุโรปเปิดเผยตัวเลข GDP ไตรมาส 4 (เบื้องต้นครั้งที่ 2) ขยายตัวที่ 0.9% (YoY) เป็นไปตามคาดการณ์ และขยายตัว 0.1% (QoQ) ดีกว่าคาดที่จะขยายตัว 0.0% (QoQ) ในสัปดาห์เดียวกันได้มีการเปิดเผยดัชนี Industrial Production เดือน ธ.ค. ยังคงหดตัวที่ 2.0% (YoY) ดีกว่าคาดที่จะหดตัว 3.1% (YoY) แต่ลดลงจากเดือนก่อนที่หดตัว 1.8% (YoY) และหดตัว 1.1% (MoM) ต่ำกว่าคาดที่จะหดตัว 0.6% (MoM) โดยเดือนก่อนหน้าขยายตัวที่ 0.4% (MoM)

What's Next

ตัวเลขเศรษฐกิจยุโรปยังคงเคลื่อนไหวในระดับที่ซบเซา โดยภาคอุตสาหกรรมถูกกดดันจากกลุ่มยานยนต์ซึ่งชะลอตัวมาตั้งแต่ช่วง 1-2 ปีที่ผ่านมา และยังมีความเสี่ยงเพิ่มเติมจากสงครามการค้า ด้านภาคบริการมีปัจจัยกดดันจากเศรษฐกิจจีนที่ฟื้นตัวช้ากระทบต่อกลุ่มหุ้นสินค้าหรูหร่า จึงคาดว่า ECB จะเดินหน้าลดดอกเบี้ยต่อไปในปีนี้เพื่อกระตุ้นเศรษฐกิจ



ศูนย์พยากรณ์เศรษฐกิจและธุรกิจ ม.หอการค้าไทย เผยดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภค เดือน ม.ค. ปรับขึ้นมาที่ 59.0 จุด จากเดือนก่อนหน้าที่ 57.9 จุด เป็นการเพิ่มขึ้น 4 เดือนติดต่อกัน มาแตะระดับสูงสุดในรอบ 8 เดือน รับผลบวกจากมาตรการกระตุ้นที่เริ่มส่งผลดีให้สถานการณ์เศรษฐกิจดีขึ้น ประกอบกับภาคท่องเที่ยวฟื้นตัว ด้าน รมช. คลัง เผยว่าการเดินหน้าโครงการเงินดิจิทัลเฟส 3 อยู่ระหว่างการพิจารณาให้ร้านค้าและประชาชนสามารถใช้เงินดิจิทัลง่ายขึ้น แต่ยืนยันว่าประชาชนไม่สามารถแลกเป็นเงินสดได้

What's Next

ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคที่เพิ่มขึ้นสะท้อนว่าสถานการณ์เศรษฐกิจมีสัญญาณการฟื้นตัว เพียงแต่ดัชนีที่ต่ำกว่าระดับ 100 จุด ความเชื่อมั่นผู้บริโภคโดยรวมยังฟื้นตัวช้า ซึ่งถูกกดดันจากทั้งค่าครองชีพที่สูงและปัจจัยเสี่ยงด้านการค้าระหว่างประเทศ ดังนั้นคาดว่าจะต้องมีการใช้นโยบายการเงินและการคลังเพื่อกระตุ้นเพิ่มเติมอีกในปีนี้

Key Factors to Watch

ที่มา: Bloomberg, Investing ณ วันที่ 15 ก.พ. 2568

วันที่	รายละเอียด
จันทร์ 17 ก.พ.	ตัวเลข GDP ไตรมาส 4 (ญี่ปุ่น), ตัวเลข GDP ไตรมาส 4 (ไทย)
อังคาร 18 ก.พ.	ดัชนี ZEW Economic Sentiment เดือน ก.พ. (ยุโรป)
พุธ 19 ก.พ.	ตัวเลขส่งออก เดือน ม.ค. (ญี่ปุ่น)
ศุกร์ 21 ก.พ.	ดัชนี National CPI เดือน ม.ค. (ญี่ปุ่น), ดัชนี S&P Global Manufacturing PMI เดือน ม.ค. (สหรัฐฯ)



Fund Recommended



17 - 21 ก.พ. 68

K-WPULTIMATE

ความเสี่ยงระดับ 6

นักลงทุนที่รับความเสี่ยงได้สูงและสนใจลงทุนผ่านกองทุนผสม กองทุน K-WPULTIMATE เป็นอีกทางเลือกที่น่าสนใจ ด้วยการจัดพอร์ตเน้นสัดส่วนไปยังหุ้น พร้อมเสริมด้วยตราสารหนี้และสินทรัพย์ทางเลือก เพื่อหาโอกาสสร้างผลตอบแทนเพิ่มเติมและลดความผันผวนของพอร์ตการลงทุน ด้วยมุมมองการลงทุนที่เกิดจากความร่วมมือกันระหว่าง KAsset และ JPMorgan Asset Management ซึ่งเป็น บลจ. ชั้นนำที่มีทีมงานนักวิเคราะห์ทั่วโลก



ผลตอบแทน ณ วันที่ 13 ก.พ. 2568

1 Week : -0.02% 1 Year : 5.30%
1 Month : 1.55% 1 YTD : -0.61%

แม้ทิศทางการปรับลดอัตราดอกเบี้ยจะช้ากว่าคาดการณ์ก่อนหน้านี้ แต่เศรษฐกิจสหรัฐฯ ยังคงแข็งแกร่ง อีกทั้งการเข้ารับตำแหน่งของประธานาธิบดีทรัมป์จะส่งผลดีต่อหลายอุตสาหกรรม โดยเฉพาะกลุ่มที่พึ่งพาเศรษฐกิจในประเทศและรับประโยชน์จากการลดการกักกั้นดูแล กองทุน K-USA-A(A) เปิดโอกาสลงทุนในหุ้นที่มีศักยภาพเด่น เด็บโตดี และพร้อมรับโอกาสดังกล่าว เช่น VISA, NVIDIA, Amazon, Alphabet และ Microsoft

K-USA-A(A)

ความเสี่ยงระดับ 6

ผลตอบแทน ณ วันที่ 11 ก.พ. 2568

1 Week : 0.33% 1 Year : 7.84%
1 Month : 2.58% 1 YTD : 2.15%



K-GHEALTH

ความเสี่ยงระดับ 6

ตัวเลขเศรษฐกิจมีโอกาสชะลอตัวและมูลค่าตลาดหุ้นค่อนข้างตึงตัวนำโดยหุ้นกลุ่มเทคโนโลยี นักลงทุนหันมาสนใจหุ้นกลุ่ม defensive มากขึ้น ซึ่งรวมถึงกลุ่ม healthcare ที่ผลตอบแทนเริ่มฟื้นตัวกลับมา จึงแนะนำกองทุน K-GHEALTH ที่ลงทุนหุ้น healthcare ทั่วโลก ผสมผสานระหว่างบริษัทที่มีรายได้สม่ำเสมอ เช่น Pharmaceutical, Healthcare services และกลุ่มเติบโต เช่น Biotechnology, MedTech มีหุ้นเด่น เช่น Eli Lilly, Novo Nordisk, AbbVie

ผลตอบแทน ณ วันที่ 13 ก.พ. 2568

1 Week : -1.58% 1 Year : -3.07%
1 Month : -1.96% 1 YTD : 6.23%



อัตราผลตอบแทนพันธบัตรไทยยังสูงกว่าในอดีต ขณะที่ รัฐบาล เริ่มลดดอกเบี้ยไปแล้วและมีโอกาสลดอัตราดอกเบี้ยต่อ ทำให้การลงทุนในตราสารหนี้ช่วยคว้าโอกาสจากระดับอัตราผลตอบแทนที่สูงและได้อานิสงส์เพิ่มจากการปรับลดดอกเบี้ย กองทุน K-FIXEDPLUS-A เป็นกองทุนตราสารหนี้ long term general bond เน้นลงทุนตราสารหนี้ภาครัฐ เอกชน และเงินฝากในประเทศ เหมาะกับนักลงทุนที่รับความเสี่ยงได้ต่ำถึงปานกลาง มีระยะเวลาลงทุนมากกว่า 1 ปี

K-FIXEDPLUS-A

ความเสี่ยงระดับ 4

ผลตอบแทน ณ วันที่ 14 ก.พ. 2568

1 Week : -0.10% 1 Year : 3.08%
1 Month : 0.46% 1 YTD : 0.27%



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 และรับอานิสงส์เพิ่มเติมจากราคาที่ปรับตัวขึ้นหากมีการปรับลดอัตราดอกเบี้ยในอนาคต

ผลตอบแทน ณ วันที่ 14 ก.พ. 2568

1 Week : 0.05% 1 Year : 2.22%
1 Month : 0.18% 1 YTD : 0.25%



ที่มา: Kasset ณ วันที่ 15 ก.พ. 2568

Weekly Performance



10—14 ก.พ. 68

	ดัชนี	ตลาด	ล่าสุด	1 สัปดาห์ (%)	1 เดือน (%)	1 ปี (%)	ตั้งแต่ต้นปี (%)
ตลาดหุ้น	MSCI	โลก	884.24	1.70	4.36	17.81	5.10
	S&P500	สหรัฐฯ	6114.63	1.47	2.77	21.57	3.96
	NASDAQ	สหรัฐฯ	20026.77	2.58	2.64	25.91	3.71
	STOXX600	ยุโรป	552.41	1.78	7.26	13.07	8.82
	ASIA EX JAPAN	เอเชีย	721.15	1.60	6.53	15.85	3.55
	NKY	ญี่ปุ่น	39149.43	0.93	1.83	2.60	-1.87
	HSCEI	ฮ่องกง	8331.4	7.03	18.82	53.97	14.29
	CHINA A50	จีน	13356.72	2.23	3.05	15.35	-1.16
	SENSEX	อินเดีย	75939.21	-2.47	-1.02	5.40	-2.82
	SET	ไทย	1272.1	-0.78	-5.99	-8.30	-9.15
	VIETNAM	เวียดนาม	1276.08	0.07	3.23	6.12	0.73
อสังหาริมทรัพย์	SETPREIT	ไทย	125.88	0.54	-1.67	-1.75	-3.13
	FTSEREIT	สิงคโปร์	631.7	-1.71	-0.94	-5.97	-1.47
โภคภัณฑ์	WTI/USD	น้ำมัน WTI	70.74	-0.37	-11.62	-9.34	-1.37
	XAU/USD	ทองคำ	2882.53	0.75	6.91	43.81	9.83
	อัตราผลตอบแทนพันธบัตร	ตลาด	ล่าสุด	1 สัปดาห์ (%)	1 เดือน (%)	1 ปี (%)	ตั้งแต่ต้นปี (%)
พันธบัตรรัฐบาล	USA	สหรัฐฯ	4.47	-0.02	-0.18	0.25	-0.09
	TH	ไทย	2.31	0.04	-0.10	-0.24	0.06

ที่มา: Bloomberg ณ วันที่ 15 ก.พ. 2568

คณะผู้จัดทำ

บุษยพรรณ วัชรนาคา CFP®, AISA
 ณัฐภัทร มิตรศิริสวัสดิ์ CFA, FRM, CAIA
 วรสุดา ไข่เทียมวงศ์ CFP®
 วีรพล บางแว

นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์
 นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์
 นักกลยุทธ์การลงทุน
 นักกลยุทธ์การลงทุน

Disclaimer

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