

Weekly Highlight

และมุมมองการลงทุนประจำสัปดาห์

24 มี.ค. 68

Highlight & What's Next

Key Highlight



FOMC มีมติคงดอกเบี้ยที่ระดับ 4.25%-4.50% ตามคาด พร้อมประกาศชะลอการลดขนาดงบดุล (QT) จาก 25 พันล้านดอลลาร์ เหลือ 5 พันล้านดอลลาร์ต่อเดือน เริ่ม 1 เม.ย. 2025 เพื่อหลีกเลี่ยงความตึงตัวในตลาดเงินระยะสั้น แม้ตัวเลข Core PCEจะถูกปรับขึ้นเป็น 2.8% และปรับอัตราการว่างงานเพิ่มขึ้นเป็น 4.4% แต่ Fed ยังคงส่งสัญญาณลดดอกเบี้ย 2 ครั้งในปีนี โดยประธาน Powell ย้ำว่าผลกระทบจากภาษีของสหรัฐฯ ที่อาจดันราคาสินค้าเพิ่มขึ้นนั้นเป็นเพียงปัจจัยชั่วคราว

What's Next

Fed ยังคงต้องจับตาตัวเลขตลาดแรงงานอย่างใกล้ชิด โดยเฉพาะในเดือนมี.ค.-เม.ย. ซึ่งหากชะลอตัวชัดเจน อาจสร้างแรงกดดันให้มีการลดดอกเบี้ยเร็วกว่าคาด นอกจากนี้ ความไม่แน่นอนด้านนโยบายเศรษฐกิจของทรัมป์และผลกระทบจากภาษี ยังเป็นปัจจัยเสี่ยงต่อทิศทางเงินเฟ้อและการฟื้นตัวของเศรษฐกิจ ซึ่งอาจกดดันตลาดการเงินในระยะถัดไป



BoJ มีมติเอกฉันท์คงดอกเบี้ยไว้ที่ 0.5% ตามคาด แม้เงินเฟ้อเริ่มเร่งตัวใกล้ระดับเป้าหมาย และการเจรจาจำนองล่าช้าสะท้อนการปรับขึ้นค่าแรงสูงสุดในรอบหลายทศวรรษ ผู้ว่าการ Ueda ชี้ว่าแรงกดดันด้านเงินเฟ้อในประเทศอาจหนุนให้ BoJ ปรับขึ้นดอกเบี้ย 2 ครั้งในปี อย่างไรก็ตาม ยังมีความเสี่ยงจากนโยบายการค้าของสหรัฐฯ โดยเฉพาะกรณีที่ทรัมป์อาจเก็บภาษีตอบโต้และภาษีรถยนต์ ทำให้ BoJ เลือกรอดูความชัดเจนของนโยบายสหรัฐฯ ภายในเดือนเม.ย. ก่อนตัดสินใจครั้งถัดไป

What's Next

ตลาดหุ้นญี่ปุ่นในช่วงนี้ ยังคงรอความชัดเจนของนโยบายภาษีการค้าของสหรัฐฯ ในช่วงต้นเดือนเม.ย. นี้ โดยเฉพาะผลกระทบต่อเศรษฐกิจญี่ปุ่น หากมีการเก็บภาษีนำเข้าในกลุ่มยานยนต์และเทคโนโลยีมากกว่าที่คาด อาจกดดันการส่งออกซึ่งเป็นอุตสาหกรรมสำคัญของญี่ปุ่นและอาจทำให้ BoJ ต้องพิจารณาขึ้นดอกเบี้ยช้าลง



รพท ประกาศผ่อนคลายนโยบาย LTV เพื่อที่อยู่อาศัย (LTV) ชั่วคราว หลังประเมินว่าภาคอสังหาริมทรัพย์ยังชะลอตัวต่อเนื่องและไม่มีสัญญาณฟื้นตัวชัดเจน โดยมีเป้าหมายเพื่อลดอุปทานคงค้างและบรรเทาผลกระทบต่อธุรกิจที่เกี่ยวข้อง มีผลเฉพาะสัญญาที่ทำระหว่างวันที่ 1 พ.ค. 2568 ถึง 30 มี.ย. 2569 รพท. ย้ำว่าแม้มาตรการนี้จะผ่อนคลายน แต่ยังคงให้ความสำคัญกับการรักษามาตรฐานการให้สินเชื่อ และลดความเสี่ยงจากการเก็งกำไรในตลาดที่อยู่อาศัย ซึ่งอาจกระทบเสถียรภาพระบบการเงินได้

What's Next

การผ่อนคลายนโยบาย LTV คาดว่าจะกระตุ้นดีมานต์ในตลาดอสังหาริมทรัพย์ได้บ้าง อย่างไรก็ตาม เงื่อนไขการปล่อยสินเชื่อที่ยังตึงตัวทำให้ภาพรวมอาจฟื้นตัวได้อย่างจำกัด ตลาดยังรอดูผลว่าผู้ประกอบการจะสามารถขายสต็อกได้มากน้อยแค่ไหนและ รพท. จะมีท่าทีว่าจะขยายมาตรการหรือไม่ หากเศรษฐกิจยังไม่ฟื้นตัวตามคาด

Key Factors to Watch

ที่มา: Bloomberg, Investing ณ วันที่ 24 มี.ค. 2568

วันที่	รายละเอียด
จันทร์ 24 มี.ค.	ตัวเลข S&P Manufacturing PMI (สหรัฐฯ), ตัวเลข S&P Manufacturing PMI (สหรัฐฯ)
พุธ 26 มี.ค.	ตัวเลข Durable Goods Orders เดือน ก.พ. (สหรัฐฯ)
พฤหัสบดี 27 มี.ค.	Initial Jobless Claims (สหรัฐฯ)
ศุกร์ 28 มี.ค.	ดัชนี Core PCE เดือน ก.พ. (สหรัฐฯ)



Fund Recommended



24 - 28 มี.ค. 68

K-WPSPEEDUP

ความเสี่ยงระดับ 5

นักลงทุนที่รับความเสี่ยงได้ปานกลางถึงสูง อาจเลือกกองทุนผสมที่มีสัดส่วนลงทุนทั้งหุ้น ตราสารหนี้ และสินทรัพย์ทางเลือก เพื่อหาโอกาสสร้างผลตอบแทนอย่างค่อยเป็นค่อยไปและลดความผันผวนของพอร์ต ซึ่งกองทุน K-ULTIMATE จัดพอร์ตเน้นสัดส่วนไปยังหุ้น เสริมด้วยตราสารหนี้และสินทรัพย์ทางเลือก ด้วยมุมมองการลงทุนที่เกิดจากความร่วมมือกันระหว่าง KAsset และ JPMorgan Asset Management ซึ่งเป็นบลจ. ชั้นนำระดับโลก



ผลตอบแทน ณ วันที่ 20 มี.ค. 2568

1 Week : 1.16% 1 Year : -2.75%
1 Month : -4.82% YTD : -5.10%

กองทุน K-VIETNAM คัดเลือกหุ้นในตลาดหลักทรัพย์เวียดนามที่มีโอกาสรับประโยชน์จากการเติบโตทางเศรษฐกิจของประเทศเวียดนาม เหมาะกับนักลงทุนที่รับความเสี่ยงได้สูงและต้องการมีสัดส่วนการลงทุนในต่างประเทศและกำลังมองหาประเทศที่มีการเติบโตทางเศรษฐกิจที่โดดเด่น กองทุนมีสัดส่วนในหุ้นคุณภาพดี เช่น FPT Corp หุ้นเทคโนโลยีชั้นนำของเวียดนาม, Mobile World Investment ทำธุรกิจค้าปลีกสินค้าอิเล็กทรอนิกส์

K-VIETNAM

ความเสี่ยงระดับ 6

ผลตอบแทน ณ วันที่ 20 มี.ค. 2568

1 Week : -0.37% 1 Year : -5.94%
1 Month : +0.62% YTD : -2.85%



K-USA-A(A)

ความเสี่ยงระดับ 6

แม้ทิศทางการปรับลดอัตราดอกเบี้ยอาจช้ากว่าคาดการณ์ก่อนหน้านี้ แต่เศรษฐกิจสหรัฐฯ ยังคงแข็งแกร่งกว่าประเทศอื่นทั่วโลก อีกทั้งการเข้ารับตำแหน่งของประธานาธิบดีทรัมป์จะส่งผลดีต่อหลายอุตสาหกรรมโดยเฉพาะกลุ่มที่พึ่งพาเศรษฐกิจในประเทศและรับประโยชน์จากการลดการกำกับดูแล กองทุน K-USA-A(A) เปิดโอกาสลงทุนในหุ้นที่มีศักยภาพเด่น เติบโตดี และพร้อมรับโอกาสดังกล่าว เช่น VISA, NVIDIA, Amazon, Alphabet, Microsoft



ผลตอบแทน ณ วันที่ 20 มี.ค. 2568

1 Week : 1.15% 1 Year : -4.09%
1 Month : -9.40% YTD : -8.49%

อัตราผลตอบแทนพันธบัตรไทยยังสูงกว่าในอดีต ขณะที่ รัฐบาล ลดดอกเบี้ยไปแล้ว 2 ครั้ง และมีโอกาสลดอัตราดอกเบี้ยต่อ ทำให้การลงทุนในตราสารหนี้ช่วยคว้าโอกาสจากระดับอัตราผลตอบแทนที่สูง และได้านิสงส์เพิ่มจากการปรับลดดอกเบี้ย กองทุน K-FIXED-A เป็นกองทุนตราสารหนี้ long term general bond เน้นลงทุนตราสารหนี้ภาครัฐ เอกชน และเงินฝากในประเทศ เหมาะกับนักลงทุนที่รับความเสี่ยงได้ต่ำถึงปานกลาง มีระยะเวลาลงทุนมากกว่า 1 ปี

K-FIXED-A

ความเสี่ยงระดับ 4

ผลตอบแทน ณ วันที่ 20 มี.ค. 2568

1 Week : 0.29% 1 Year : 3.83%
1 Month : 0.88% 1 YTD : 1.15%



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 และรับานิสงส์เพิ่มเติมจากราคาที่ปรับตัวขึ้นหากมีการปรับลดอัตราดอกเบี้ยในอนาคต



ผลตอบแทน ณ วันที่ 20 มี.ค. 2568

1 Week : 0.05% 1 Year : 2.25%
1 Month : 0.22% YTD : 0.50%

ที่มา: Kasset ณ วันที่ 24 มี.ค. 2568

Weekly Performance



24 - 28 มี.ค. 68

	ดัชนี	ตลาด	ล่าสุด	1 สัปดาห์ (%)	1 เดือน (%)	1 ปี (%)	ตั้งแต่ต้นปี (%)
ตลาดหุ้น	MSCI	โลก	841.99	0.70	-3.72	7.77	0.08
	S&P500	สหรัฐฯ	5667.56	0.51	-5.75	8.28	-3.64
	NASDAQ	สหรัฐฯ	17784.05	0.17	-8.91	8.25	-7.91
	STOXX600	ยุโรป	549.67	0.56	-0.75	7.85	8.28
	ASIA EX JAPAN	เอเชีย	735.36	1.22	-1.55	12.59	4.44
	NKY	ญี่ปุ่น	37677.06	1.68	-2.84	-7.85	-5.56
	HSCEI	ฮ่องกง	8742.44	-1.53	0.87	51.84	19.93
	CHINA A50	จีน	13380.65	-2.12	-0.26	10.43	-0.98
	SENSEX	อินเดีย	76905.51	4.17	2.12	5.59	-1.58
	SET	ไทย	1186.61	1.09	-4.78	-14.08	-15.25
	VIETNAM	เวียดนาม	1321.88	-0.32	1.94	3.13	4.35
อสังหาริมทรัพย์	SETPREIT	ไทย	127.49	1.30	0.36	1.25	-1.89
	FTSEREIT	สิงคโปร์	653.05	0.07	4.49	-0.67	1.86
โภคภัณฑ์	WTI/USD	น้ำมัน WTI	68.28	1.64	-3.01	-15.32	-4.80
	XAU/USD	ทองคำ	3022.15	1.27	2.93	39.56	15.15
	อัตราผลตอบแทนพันธบัตร	ตลาด	ล่าสุด	1 สัปดาห์ (%)	1 เดือน (%)	1 ปี (%)	ตั้งแต่ต้นปี (%)
พันธบัตรรัฐบาล	USA	สหรัฐฯ	4.24	-0.07	-0.19	0.05	-0.32
	TH	ไทย	2.037	-0.07	-0.24	-0.51	-0.21

ที่มา: Bloomberg ณ วันที่ 24 มี.ค. 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