



Weekly Highlight

21 เม.ย. 68

และมุมมองการลงทุนประจำสัปดาห์

Highlight & What's Next

Key Highlight



นายเจอโรม พาวเวล ประธาน Fed แสดงความกังวลต่อความไม่แน่นอนของผลกระทบจากนโยบายขึ้นภาษีนำเข้าของประธานาธิบดีทรัมป์ ซึ่งอาจกดดันให้ Fed มีความยากลำบากในการสร้างสมดุลระหว่างการควบคุมเงินเฟ้อและการกระตุ้นเศรษฐกิจ นอกจากนี้ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ปรับตัวลงแรงในช่วงกลางสัปดาห์หลัง NVIDIA เผยว่าบริษัทต้องรับค่าใช้จ่ายประมาณ 5 พันล้านดอลลาร์ จากการที่รัฐบาลสหรัฐฯ จำกัดการส่งออกชิปรุ่น H20 ไปประเทศจีนซึ่งเป็นตลาดที่สำคัญของชิปรุ่นดังกล่าว

What's Next

ทั้งทิศทางทางการเจรจาการค้าที่ยังไม่มีความชัดเจนอย่างเป็นทางการและเป็นรูปธรรมและข่าวการควบคุมการส่งออกชิปที่เข้มงวดขึ้นสะท้อนชัดเจนว่าความตึงเครียดจะยังเป็นปัจจัยกดดันหลักต่อทั้งเศรษฐกิจและตลาดการเงิน โดยหากความตึงเครียดยังคงดำเนินต่อไปอาจหนุนให้สินทรัพย์ปลอดภัยได้รับความนิยมสนใจในระยะสั้น



ทางการจีนเปิดเผยตัวเลข GDP ไตรมาส 1 ปี 2568 เติบโต 5.4% (YoY) สูงกว่าคาดที่ 5.2% (YoY) หนุนด้วยการบริโภคภายในและภาคอุตสาหกรรมที่แข็งแกร่ง ในเวลาเดียวกันมีการเปิดเผยตัวเลขเศรษฐกิจที่สำคัญ เดือน มี.ค. ซึ่งบ่งชี้สัญญาณการฟื้นตัว ดังนี้ 1.) Industrial Production เพิ่มขึ้น 7.7% (YoY) สูงกว่าคาดที่ 5.9% (YoY) 2.) Fixed Asset Investment ออกมาเพิ่มขึ้น 4.2% (YoY) สูงกว่าคาดที่ 4.1% (YoY) และ 3.) Retail Sales เพิ่มขึ้น 5.9% (YoY) ดีกว่าคาดที่ 4.2% (YoY)

What's Next

การฟื้นตัวอย่างแข็งแกร่งในไตรมาสแรกของปีนี้ส่งผลดีต่อการสร้างความเชื่อมั่นให้นักลงทุน อย่างไรก็ตามเศรษฐกิจจีนยังเผชิญความท้าทายจากปัญหาอสังหาริมทรัพย์ และความไม่แน่นอนของนโยบายภาษีนำเข้าของสหรัฐฯ ซึ่งมีโอกาสสูงที่จะกดดันตัวเลขเศรษฐกิจได้ในช่วงที่เหลือของปี ทำให้ทุกฝ่ายต่างคาดหวังมาตรการกระตุ้นเพิ่มเติมจากทางการจีน



ECB ปรับลดอัตราดอกเบี้ยลง 0.25% ตามคาดการณ์ ส่งให้อัตราดอกเบี้ยเงินฝากลงมาที่ 2.25% อัตราดอกเบี้ยยูโรไฟแนนซ์อยู่ที่ 2.40% และอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ยืมที่ 2.65% ด้านประธาน ECB เผยว่าความเสี่ยงต่อการเติบโตของเศรษฐกิจเพิ่มขึ้นเนื่องจากความตึงเครียดการค้าโลกและความไม่แน่นอนจะสร้างแรงกดดันต่อภาคส่งออกและอาจรวมถึงการลงทุนและการบริโภค ในการแถลงข่าวครั้งนี้ประธาน ECB ไม่ได้เผยถึงทิศทางดอกเบี้ยในอนาคต เปิดเผยเพียงแค่อะกกรมการจะตัดสินใจในการประชุมแต่ละครั้ง

What's Next

แม้การปรับลดอัตราดอกเบี้ยจะช่วยหนุนภาวะการเงินให้ผ่อนคลายลง แต่การไม่เปิดเผยทิศทางอัตราดอกเบี้ยสะท้อนถึงความระมัดระวังต่อทิศทางเศรษฐกิจที่มีความไม่แน่นอนสูง โดยหากตัวเลขทางเศรษฐกิจในไตรมาส 2 ยังไม่ฟื้นตัว มีความเป็นไปได้ที่ ECB จะเดินหน้าลดอัตราดอกเบี้ยเพิ่มเติมในช่วงครึ่งหลังของปี

Key Factors to Watch

ที่มา: Bloomberg, Investing ณ วันที่ 19 เม.ย. 2568

วันที่	รายละเอียด
จันทร์ 21 เม.ย.	การประกาศดอกเบี้ย LPR อายุ 5 ปี (จีน)
พุธ 23 เม.ย.	ดัชนี HCOB Manufacturing PMI เดือน มี.ค. (ยุโรป), ดัชนี HCOB Services PMI เดือน มี.ค. (ยุโรป)
พฤหัสบดี 24 เม.ย.	ตัวเลข Initial Jobless Claims (สหรัฐฯ), ดัชนี Durable Goods Orders เดือน มี.ค. (สหรัฐฯ)
ศุกร์ 25 เม.ย.	ดัชนี Tokyo CPI เดือน เม.ย. (ญี่ปุ่น)



Fund Recommended



21 - 25 เม.ย. 68

K-WPBALANCED

ความเสี่ยงระดับ 5

นักลงทุนที่รับความเสี่ยงได้ปานกลางและสนใจลงทุนผ่านกองทุนผสม กองทุน K-WPBALANCED เป็นอีกทางเลือกที่น่าสนใจ ด้วยการจัดพอร์ตที่สร้างสมดุลระหว่างหุ้นตราสารหนี้และสินทรัพย์ทางเลือก เพื่อหาโอกาสสร้างผลตอบแทนเพิ่มเติมและลดความผันผวนของพอร์ตการลงทุน ด้วยมุมมองการลงทุนที่เกิดจากความร่วมมือกันระหว่าง KAsset และ JPMorgan Asset Management ซึ่งเป็น บลจ. ชั้นนำที่มีทีมงานนักวิเคราะห์ทั่วโลก



ผลตอบแทน ณ วันที่ 17 เม.ย. 2568

1 Week : -0.36% 1 Year : 0.52%
1 Month : -1.58% 1 YTD : -2.15%

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

K-VIETNAM

ความเสี่ยงระดับ 6

ผลตอบแทน ณ วันที่ 17 เม.ย. 2568

1 Week : 1.18% 1 Year : -11.66%
1 Month : -12.86% 1 YTD : -14.36%



K-GHEALTH

ความเสี่ยงระดับ 6

ตัวเลขเศรษฐกิจที่มีความกังวลต่อการชะลอตัว และมูลค่าตลาดหุ้นค่อนข้างตึงตัวนำโดยหุ้นกลุ่มเทคโนโลยีในกลุ่ม Defensive เป็นอีกกลุ่มที่น่าสนใจในช่วงนี้ 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 17 เม.ย. 2568

1 Week : 0.70% 1 Year : -9.70%
1 Month : -7.34% 1 YTD : -2.70%



อัตราผลตอบแทนพันธบัตรไทยยังสูงกว่าในอดีต ขณะที่ ชปท. มีโอกาสลดอัตราดอกเบี้ยต่อเนื่อง ทำให้การลงทุนในตราสารหนี้ช่วยคว้าโอกาสจากระดับอัตราผลตอบแทนที่สูง และได้อานิสงส์เพิ่มจากการปรับลดดอกเบี้ย กองทุน K-FIXEDPLUS-A เป็นกองทุนตราสารหนี้ long term general bond เน้นลงทุนตราสารหนี้ภาครัฐ เอกชน และเงินฝากในประเทศ เหมาะกับนักลงทุนที่รับความเสี่ยงได้ต่ำถึงปานกลาง มีระยะเวลาลงทุนมากกว่า 1 ปี

K-FIXEDPLUS-A

ความเสี่ยงระดับ 4

ผลตอบแทน ณ วันที่ 18 เม.ย. 2568

1 Week : 0.39% 1 Year : 4.79%
1 Month : 0.83% 1 YTD : 1.82%



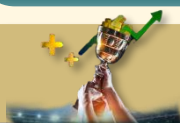
K-SFPLUS-A

ความเสี่ยงระดับ 4

กองทุน K-SFPLUS เป็นกองทุนตราสารหนี้ประเภท short term general bond คัดเลือกตราสารหนี้ทั้งภาครัฐและเอกชนทั้งในและต่างประเทศ โดยอายุตราสาร (duration) ของกองทุนไม่เกิน 1 ปี ลงทุนในต่างประเทศไม่เกิน 50% ของ NAV เหมาะกับนักลงทุนที่รับความเสี่ยงได้ต่ำ ต้องการคว้าโอกาสสร้างผลตอบแทนจากระดับอัตราผลตอบแทนพันธบัตรที่สูงกว่าในอดีต และรับอานิสงส์เพิ่มเติมจากราคาที่ปรับตัวขึ้นหากมีการปรับลดอัตราดอกเบี้ยในอนาคต

ผลตอบแทน ณ วันที่ 18 เม.ย. 2568

1 Week : 0.03% 1 Year : 2.55%
1 Month : 0.18% 1 YTD : 0.75%



Weekly Performance



14-18 เม.ย. 68

	ดัชนี	ตลาด	ล่าสุด	1 สัปดาห์ (%)	1 เดือน (%)	1 ปี (%)	ตั้งแต่ต้นปี (%)
ตลาดหุ้น	MSCI	โลก	793.42	0.35	-6.15	6.75	-5.69
	S&P500	สหรัฐฯ	5282.7	-1.50	-6.92	6.35	-10.18
	NASDAQ	สหรัฐฯ	16286.45	-2.62	-8.25	6.57	-15.66
	STOXX600	ยุโรป	506.42	4.03	-8.81	1.43	-0.24
	ASIA EX JAPAN	เอเชีย	688.94	2.35	-7.34	9.53	-2.15
	NKY	ญี่ปุ่น	34730.28	3.41	-8.00	-6.31	-12.94
	HSCEI	ฮ่องกง	7897.44	1.23	-13.82	37.43	8.33
	CHINA A50	จีน	13146.23	1.45	-4.41	7.67	-2.71
	SENSEX	อินเดีย	78553.2	4.52	4.11	7.48	0.53
	SET	ไทย	1150.95	1.97	-3.25	-13.60	-17.80
	VIETNAM	เวียดนาม	1219.12	-0.27	-7.97	3.77	-3.76
อสังหาริมทรัพย์	SETPREIT	ไทย	120.86	0.18	-5.64	-2.91	-6.99
	FTSEREIT	สิงคโปร์	632.23	4.38	-2.51	1.22	-1.39
โภคภัณฑ์	WTI/USD	น้ำมัน WTI	64.68	5.17	-3.69	-22.20	-9.82
	XAU/USD	ทองคำ	3326.85	2.76	9.16	39.09	26.76
	อัตราผลตอบแทนพันธบัตร	ตลาด	ล่าสุด	1 สัปดาห์ (%)	1 เดือน (%)	1 ปี (%)	ตั้งแต่ต้นปี (%)
พันธบัตรรัฐบาล	USA	สหรัฐฯ	4.32	-0.16	0.08	-0.30	-0.24
	TH	ไทย	1.96	0.10	-0.16	-0.73	-0.29

ที่มา: Bloomberg ณ วันที่ 19 เม.ย. 2568

คณะผู้จัดทำ

ณัฐภัทร มิตรศิริสวัสดิ์ CFA, FRM, CAIA

นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์

วรสุดา ไข้อย่างวงศ์ CFP®

นักกลยุทธ์การลงทุน

วีรพล บางแว

นักกลยุทธ์การลงทุน

Disclaimer

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