



Weekly Highlight

และมุมมองการลงทุนประจำสัปดาห์

26 พ.ค. 2568

Highlight & What's Next

Key Highlight



เงินเฟ้อพื้นฐานของญี่ปุ่น (Core CPI) เดือนเมษายน พุ่งขึ้นแตะ 3.5% (YoY) สูงสุดในรอบกว่า 2 ปี จากแรงกดดันด้านราคาข้าวที่เพิ่มขึ้นเกือบ 99% และการสิ้นสุดมาตรการอุดหนุนของรัฐ แม้รัฐบาลพยายามบรรเทาผลกระทบด้วยการลดค่าเล่าเรียนระดับมัธยม แต่แรงกดดันเงินเฟ้อยังไม่คลี่คลาย ด้านตลาดพันธบัตร JGBs เผชิญแรงเทขายต่อเนื่อง อัตราผลตอบแทนพันธบัตรระยะยาวพุ่งขึ้นแตะระดับสูงสุดเป็นประวัติการณ์ ขณะที่การประมูลพันธบัตรอายุ 20 ปีล้มเหลว สะท้อนความไม่มั่นใจต่อสถานะการคลังและแนวโน้มนโยบาย BOJ ในระยะข้างหน้า

What's Next

ธนาคารกลางญี่ปุ่น (BOJ) อาจเผชิญแรงกดดันให้ปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยอีกครั้งภายในปีนี้ โดยนักวิเคราะห์บางรายคาดว่าจะเกิดขึ้นในเดือนกรกฎาคมหรืออย่างช้าที่สุดในเดือนตุลาคม อย่างไรก็ตาม BOJ ต้องพิจารณาอย่างรอบคอบ เนื่องจากการปรับขึ้นดอกเบี้ยอาจส่งผลกระทบต่อเศรษฐกิจที่เปราะบาง และอาจทำให้ต้นทุนการกู้ยืมของรัฐบาลและภาคเอกชนเพิ่มสูงขึ้น



ธนาคารกลางจีน (PBOC) ปรับลดอัตราดอกเบี้ย LPR ทั้งระยะ 1 ปีและ 5 ปีลงพร้อมกันเป็นครั้งแรกในรอบกว่า 6 เดือน เพื่อกระตุ้นเศรษฐกิจที่ชะลอตัว โดยลด LPR 1 ปีจาก 3.10% เหลือ 3.00% และ LPR 5 ปีจาก 3.60% เหลือ 3.50% ซึ่งมีผลโดยตรงต่อสินเชื่อธุรกิจและที่อยู่อาศัย ขณะเดียวกันธนาคารพาณิชย์รายใหญ่ก็ปรับลดดอกเบี้ยเงินฝากลงเพื่อรักษาผลตอบแทนและหนุนการปล่อยสินเชื่อ มาตรการดังกล่าวเสริมกับนโยบายการคลังอื่นๆ ที่รัฐออกมาก่อนหน้า เช่น บัตรกำนัลและการอัดฉีดสภาพคล่องเข้าสู่ระบบกว่า 1 ล้านล้านหยวนสะท้อนถึงความพยายามอย่างต่อเนื่องในการพยุงเศรษฐกิจจากแรงกดดันหลายด้าน

What's Next

ตลาดยังจับตาทิศทางนโยบายของรัฐบาลจีนว่าจะมีการออกมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจเพิ่มเติมหรือไม่ โดยเฉพาะในภาคอสังหาริมทรัพย์และการบริโภคภายในประเทศ ขณะเดียวกันต้องติดตามว่ามาตรการที่ประกาศไปแล้วจะสามารถช่วยให้เศรษฐกิจบรรลุเป้าหมาย GDP ประมาณ 5% สำหรับปี 2025 ได้หรือไม่ โดยเฉพาะในช่วงครึ่งปีหลังที่อาจเผชิญแรงกดดันมากขึ้นจากมาตรการกำแพงภาษีของสหรัฐฯ



เศรษฐกิจไทยไตรมาส 1/2025 ขยายตัว +3.1% (YoY) ชะลอลงเล็กน้อยจาก 3.3% ในไตรมาสก่อนหน้า และดีกว่าคาดที่ +2.9% (YoY) โดยได้แรงหนุนหลักจากการส่งออกที่เร่งตัวขึ้นถึง +13.8% (YoY) และการลงทุนภาครัฐที่ขยายตัว +26.3% (YoY) ขณะที่การบริโภคภาคเอกชนชะลอลง และการลงทุนภาคเอกชนยังหดตัวต่อเนื่อง สะท้อนภาพเศรษฐกิจที่ฟื้นตัวไม่ทั่วถึงและยังเผชิญแรงกดดันจากอุปสงค์ในประเทศและภาคท่องเที่ยวที่อ่อนแอลง

What's Next

เศรษฐกิจไทยในครึ่งปีแรกอาจยังเติบโตในระดับ 2-3% และคาดว่าจะชะลอลงในครึ่งปีหลังจากแรงกดดันภายนอก โดยเฉพาะความไม่แน่นอนจากการเจรจาการค้าระหว่างประเทศ ตลาดคาดว่าจะงน อาจปรับลดดอกเบี้ยอีก 1 ครั้งในปี นี้ เพื่อพยุงเศรษฐกิจและสนับสนุนการฟื้นตัวในประเทศ ซึ่งเป็นบวกต่อการลงทุนในตราสารหนี้ ขณะที่ควรระมัดระวังการลงทุนในหุ้นไทยจากความผันผวนที่อาจเพิ่มขึ้น

Key Factors to Watch

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

วันที่	รายละเอียด
จันทร์ 26 พ.ค.	วันหยุดสหรัฐฯ (Memorial Day)
อังคาร 27 พ.ค.	รายงานความเชื่อมั่นผู้บริโภคจากซีบี เดือนพ.ค. (สหรัฐฯ), ดัชนีราคาที่อยู่อาศัย เดือน มี.ค. (สหรัฐฯ)
พุธ 28 พ.ค.	ดัชนีการผลิตภาคอุตสาหกรรม เดือน เม.ย. (อินเดีย)
พฤหัสบดี 29 พ.ค.	ประมาณการ GDP ไตรมาส 1 (สหรัฐฯ), จำนวนคนที่ยื่นขอรับสวัสดิการว่างงานครั้งแรก (สหรัฐฯ)
ศุกร์ 30 พ.ค.	ดัชนีราคาผู้บริโภค (CPI) เดือน พ.ค. (ญี่ปุ่น), ดัชนีราคาด้านการบริโภคส่วนบุคคล (PCE) เดือน เม.ย. (สหรัฐฯ), GDP ไตรมาส 4 (อินเดีย)
เสาร์ 31 พ.ค.	ดัชนี PMI ภาคการผลิตเดือน พ.ค. (จีน)



Fund Recommended



26 — 30 พ.ค. 2568

K-GPINUH-A(A)

ความเสี่ยงระดับ 6

ในภาวะที่ตลาดหุ้นโลกผันผวนสูง กองทุน K-GPINUH เป็นทางเลือกที่น่าสนใจสำหรับนักลงทุนที่มองหาผลตอบแทนสม่ำเสมอ แต่รับความเสี่ยงได้จำกัด กองทุนเน้นลงทุนในหุ้นกลุ่ม Defensive และเทคโนโลยีที่มีรายได้มั่นคง คัดเลือกโดย JPMorgan Asset Management พร้อมใช้กลยุทธ์การขาย Call Option เพื่อช่วยลดความผันผวนของพอร์ตและสร้างกระแสเงินสดต่อเนื่องแม้ในช่วงตลาดขาลง อีกทั้งยังเหมาะกับผู้ที่ต้องการลงทุนแบบไม่ป้องกันความเสี่ยงค่าเงิน ช่วยประหยัด hedging cost และได้อานิสงส์หากเงินบาทอ่อนค่าในระยะถัดไป

ผลตอบแทน ณ วันที่ 21 พ.ค. 2568

1 Week : -0.44% 1 Year : n/a
1 Month : -1.20% 1 YTD : 3.62%



กองทุน K-GSELECT เน้นคัดเลือกหุ้นคุณภาพ 70—100 ตัวจากทั่วโลก โดยมุ่งลงทุนในบริษัทที่มีฐานะการเงินแข็งแกร่งและมีมูลค่าหุ้นที่น่าสนใจ พอร์ตลงทุนผสมผสานหุ้น Megatrend ที่มีศักยภาพเติบโตสูง เช่น AI และหุ้น Defensive อย่างกลุ่มพลังงานและการเงิน เพื่อช่วยลดความผันผวนรองรับการลงทุนในทุกสถานการณ์ ไม่ว่าตลาดจะอยู่ในวัฏจักรของหุ้นเติบโต (Growth) หรือ หุ้นคุณค่า (Value) จึงเหมาะกับผู้ที่มองหาโอกาสสร้างผลตอบแทนในระยะยาวจากพอร์ตที่มีความสมดุลและยืดหยุ่น

K-GSELECT

ความเสี่ยงระดับ 6

ผลตอบแทน ณ วันที่ 21 พ.ค. 2568

1 Week : -1.17% 1 Year : n/a
1 Month : 8.84% 1 YTD : -0.35%



K-WPBALANCED

ความเสี่ยงระดับ 5

กองทุน K-WPBALANCED เหมาะสำหรับนักลงทุนที่รับความเสี่ยงได้ในระดับปานกลาง โดยเน้นลงทุนในตราสารหนี้เป็นหลัก ผสมผสานกับหุ้นทั่วโลกและสินทรัพย์ทางเลือก เพื่อเพิ่มโอกาสสร้างผลตอบแทนและลดความผันผวนของพอร์ต การบริหารจัดการลงทุนอาศัยความร่วมมือระหว่าง KAsset และ JPMorgan Asset Management ซึ่งเป็นผู้จัดการกองทุนระดับโลกที่มีความเชี่ยวชาญและเครือข่ายนักวิเคราะห์ทั่วโลก ช่วยให้พอร์ตมีความยืดหยุ่นและปรับตัวได้ดีในทุกสภาวะตลาด

ผลตอบแทน ณ วันที่ 21 พ.ค. 2568

1 Week : -0.66% 1 Year : 2.03%
1 Month : 2.56% 1 YTD : 0.44%



นักลงทุนที่รับความเสี่ยงได้ต่ำถึงปานกลาง และมองหาทางเลือกที่มั่นคงในช่วงเศรษฐกิจผันผวน อาจพิจารณากองทุน K-FIXEDPLUS-A ซึ่งเป็นกองทุนตราสารหนี้ระยะยาวที่เน้นลงทุนในตราสารหนี้ภาครัฐ ตราสารหนี้เอกชนคุณภาพดี และเงินฝากทั้งในและต่างประเทศ ด้วยสินทรัพย์คุณภาพจึงได้รับผลกระทบจำกัดจากปัจจัยภายนอก เช่น สงครามการค้า และมีโอกาสได้ประโยชน์จากแนวโน้มดอกเบี้ยขาลง กองทุนนี้จึงเหมาะสำหรับผู้ที่ต้องการความมั่นคง พร้อมสร้างผลตอบแทนที่เหนือกว่าเงินฝาก

K-FIXEDPLUS-A

ความเสี่ยงระดับ 4

ผลตอบแทน ณ วันที่ 21 พ.ค. 2568

1 Week : -0.02% 1 Year : 4.54%
1 Month : 0.18% 1 YTD : 2.00%



K-SFPLUS-A

ความเสี่ยงระดับ 4

กองทุน K-SFPLUS-A เป็นกองทุนตราสารหนี้ระยะสั้น คัดเลือกตราสารหนี้ที่มีคุณภาพสูง ทั้งภาครัฐและเอกชนทั้งในและต่างประเทศ เน้นการลงทุนในตราสารหนี้ระดับ Investment grade (ระดับ A ขึ้นไป) โดยอายุเฉลี่ยตราสาร (Duration) ของกองทุนไม่เกิน 1 ปี ลงทุนในต่างประเทศไม่เกิน 50% ของ NAV เหมาะกับนักลงทุนที่รับความเสี่ยงได้ต่ำ หรือผู้ที่ต้องการพักเงิน แต่ยังให้ผลตอบแทนดี และรับอานิสงส์เพิ่มเติมจากราคาที่ปรับตัวขึ้นจากการปรับลดอัตราดอกเบี้ย

ผลตอบแทน ณ วันที่ 21 พ.ค. 2568

1 Week : 0.04% 1 Year : 2.56%
1 Month : 0.17% 1 YTD : 0.99%



Weekly Performance



19 — 23 พ.ค. 2568

	ดัชนี	ตลาด	ล่าสุด	1 สัปดาห์ (%)	1 เดือน (%)	1 ปี (%)	ตั้งแต่ต้นปี (%)
ตลาดหุ้น	MSCI ACWI	โลก	868.15	-1.42	5.89	9.67	3.19
	S&P500	สหรัฐฯ	5,802.82	-2.61	5.80	9.39	-1.34
	NASDAQ	สหรัฐฯ	18,737.21	-2.47	9.15	10.73	-2.97
	STOXX600	ยุโรป	545.13	-0.75	5.11	4.72	7.39
	ASIA EX JAPAN	เอเชีย	762.15	-0.05	8.50	10.23	8.25
	NIKKEI	ญี่ปุ่น	37,160.47	-1.57	6.05	-3.84	-6.85
	HSCEI	ฮ่องกง	8,583.86	1.36	6.54	29.96	17.75
	CHINA A50	จีน	13,636.43	0.08	3.07	8.56	0.91
	SENSEX	อินเดีย	81,721.08	-0.74	2.41	8.37	4.58
	SET	ไทย	1,176.36	-1.62	2.57	-13.79	-15.99
	VIETNAM	เวียดนาม	1,314.46	1.00	7.45	4.16	3.76
อสังหาริมทรัพย์	SETPREIT	ไทย	124.29	1.00	2.48	3.33	-4.36
	FTSEREIT	สิงคโปร์	624.69	-1.11	-2.47	-3.45	-2.56
โภคภัณฑ์	WTI/USD	น้ำมัน WTI	61.53	-1.54	-2.01	-20.83	-14.21
	XAU/USD	ทองคำ	3,357.51	4.80	0.24	43.86	27.93
	อัตราผลตอบแทนพันธบัตร	ตลาด	ล่าสุด	1 สัปดาห์ (%)	1 เดือน (%)	1 ปี (%)	ตั้งแต่ต้นปี (%)
พันธบัตรรัฐบาล	USA	สหรัฐฯ	4.51	0.03	0.20	0.05	-0.06
	TH	ไทย	1.86	-0.02	-0.08	-0.97	-0.39

ที่มา: Bloomberg ณ วันที่ 24 พ.ค. 2568

คณะผู้จัดทำ

CIO Office at K WEALTH

Investment Products Management Chapter (JI.)

Disclaimer

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