



มุมมอง การลงทุนเดือน มิถุนายน 2568

สถานการณ์เด่น

ปลายเดือนพ.ค. ที่ผ่านมา ศาลการค้าระหว่างประเทศของสหรัฐฯ (CIT) มีคำสั่งระงับการเก็บภาษีนำเข้าที่ปธน. ทรัมป์ใช้อำนาจตามกฎหมาย International Emergency Economic Powers Act (IEEPA) โดยเห็นว่าไม่เป็นไปตามกฎหมาย หลังจากนั้นฝ่ายรัฐบาลจึงยื่นอุทธรณ์ทันที และศาลมีคำสั่งให้ชะลอการบังคับใช้คำพิพากษาเดิม ไว้ก่อนระหว่างวันที่ 28 พ.ค. - 9 มิ.ย. ส่งผลให้ภาษีเดิมยังคงมีผลอยู่ในระหว่างพิจารณา โดยหากศาลอุทธรณ์รับเรื่องกระบวนการทั้งหมดจนถึงศาลฎีกาคาดว่าจะใช้ระยะเวลาอย่างน้อย 1-2 ปี และจะทำให้การเก็บภาษียังดำเนินต่อไป แต่หากกรณีศาลไม่รับคำร้อง ภาษีจะถูกยกเลิกทันทีและเป็นผลบวกต่อตลาด อย่างไรก็ตามรัฐบาลยังสามารถใช้นโยบายการค้าอื่น เช่น Section 232 หรือ 301 แทนได้ ทั้งนี้มองว่าเป็นพัฒนาการเชิงบวกเนื่องจากประเทศคู่ค้าจะสามารถเจรจาต่อรองได้ง่ายขึ้น และอัตราการเก็บภาษีนำเข้าโดยรวมมีแนวโน้มลดลง

อัตราผลตอบแทนพันธบัตรญี่ปุ่นพุ่งสูงสุดในรอบ 20 ปี สะท้อนแรงกดดันต่อ BOJ และตลาดการเงินโลก

อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลระยะยาวของญี่ปุ่น ได้ปรับตัวขึ้นแตะระดับสูงสุดในรอบกว่า 20 ปี โดย ณ วันที่ 27 พ.ค. อัตราผลตอบแทนพันธบัตรอายุ 10 ปี 20 ปี และ 30 ปี อยู่ที่ 1.46%, 2.35% และ 2.85% ตามลำดับ ซึ่งเป็นผลจากความต้องการในตลาดที่ลดลงจากการประมูลพันธบัตรรอบล่าสุดที่ไม่ประสบความสำเร็จ นักลงทุนจึงรอดูท่าทีของธนาคารกลางญี่ปุ่น (BOJ)ว่าจะปรับนโยบายดอกเบี้ยหรือเปลี่ยนแปลงการควบคุมเส้นอัตราผลตอบแทนหรือไม่ (Yield Curve Control) โดย Yield ที่เพิ่มขึ้นก่อให้เกิดความกังวลในหลายด้าน ทั้งเรื่องภาระหนี้สาธารณะที่สูง ต้นทุนการกู้ยืมของรัฐบาลและเอกชนที่เพิ่มขึ้น ค่าเงินเยนที่อาจแข็งค่าจากกระแสเงินทุนไหลเข้า และความผันผวนในตลาดพันธบัตรทั่วโลก ซึ่งอาจกระทบต่อพอร์ตลงทุนระยะยาว

จีนอัดสภาพคล่อง แต่เศรษฐกิจยังเปราะบาง

ธนาคารกลางจีน (PBOC) ได้ใช้นโยบายผ่อนคลายทางการเงินอย่างต่อเนื่อง โดยในเดือนพ.ค.ได้ลดอัตราดอกเบี้ย LPR ทั้งระยะ 1 ปีและ 5 ปีลง 10bps เหลือ 3.00% และ 3.50% ตามลำดับ พร้อมทั้งลดอัตราสำรองของธนาคาร (RRR) ลงอีก 50bps เพื่อเพิ่มสภาพคล่องเข้าสู่ระบบ อย่างไรก็ตาม การขยายตัวของสินเชื่อยังคงมาจากภาครัฐและรัฐวิสาหกิจ ไม่ใช่ภาคเอกชนหรือภาคครัวเรือน แสดงให้เห็นว่านโยบายการเงินยังไม่สามารถกระตุ้นเศรษฐกิจได้อย่างทั่วถึง โดย GDP จีนในปี 2025 คาดว่าจะเติบโตเพียง 4.2% แม้ไตรมาสแรกจะออกมาดีกว่าคาด แต่เป็นผลจากปัจจัยชั่วคราว เช่น การเร่งส่งออกและการใช้จ่ายของรัฐบาล ขณะที่แรงกดดันด้านเงินฝืดยังเห็นได้ชัดจาก CPI และ PPI ที่ยังอ่อนตัวต่อเนื่อง ทั้งนี้ หากการตอบสนองจากภาคเอกชนยังคงอ่อนแอ มีความเป็นไปได้ที่รัฐบาลจีนจะต้องใช้นโยบายกระตุ้นเศรษฐกิจรอบใหม่ผ่านการลงทุนโครงสร้างพื้นฐานเพิ่มเติมหรือมาตรการอุดหนุนการบริโภคภาคครัวเรือน

คำแนะนำการลงทุน :

ตลาดหุ้นโลกยังคงมีความผันผวน แนะนำให้ใช้กลยุทธ์การลงทุนผ่านกองทุนแบบ Multi-Asset โดยให้น้ำหนักในตราสารหนี้ที่ได้รับอานิสงส์จากวัฏจักรดอกเบี้ยขาลง ซึ่งจะช่วยกระจายความเสี่ยงและสร้างสมดุลให้กับพอร์ต สำหรับนักลงทุนที่รับความเสี่ยงได้สูง แนะนำลงทุนในสินทรัพย์ที่รับมือได้ดีในภาวะเศรษฐกิจชะลอตัว เช่น กลุ่ม Healthcare และกองทุนโครงสร้างพื้นฐาน นักลงทุนที่รับความเสี่ยงได้น้อย แนะนำเข้าซื้อตราสารหนี้ระยะกลางถึงยาวเพื่อรับอานิสงส์ในช่วงอัตราดอกเบี้ยขาลง

ข้อมูล ณ วันที่ 30 พฤษภาคม 2568

คำเตือน : ผู้ลงทุนโปรดทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน โดยศึกษานโยบายกองทุน ความเสี่ยงได้ที่หนังสือชี้ชวน และ ข้อมูลเพิ่มเติม www.kasikornasset.com

ความเคลื่อนไหวในตลาดที่สำคัญ

มุมมองการลงทุนเดือน มิถุนายน 2568

ตลาดหุ้นไทย



กังวลเศรษฐกิจฟื้นไม่ทั่วถึง หวังเจรจาภาษีต้น SET ฟื้น

เดือน พ.ค. ดัชนี SET ปรับตัวลดลง -3.4% ท่ามกลางความกังวลเศรษฐกิจไทยที่ฟื้นตัวอย่างไม่ทั่วถึง แม้ GDP ไตรมาส 1/2025 จะโต 3.1% ดีกว่าคาดจากแรงหนุนของการส่งออกก่อนขึ้นภาษีและการลงทุนภาครัฐ แต่ภาคเอกชนยังอ่อนแอ การส่งออกเดือนเม.ย.เริ่มชะลอ โดยเฉพาะตลาดจีน ขณะที่ความเสี่ยงเศรษฐกิจไทยครึ่งปีหลังอาจเผชิญ Technical Recession หากมาตรการภาษีสหรัฐ มีผลบังคับใช้เต็มรูปแบบ คาด กนง. มีแนวโน้มลดดอกเบี้ยอีกครั้งเพื่อประคองเศรษฐกิจ K Securities ประเมินเป้าหมายดัชนี SET ปีนี้ที่ 1,145 จุด โดยยังมี Upside หากไทยเจรจาภาษีสำเร็จ

หุ้นต่างประเทศ สหรัฐอเมริกา



ดัชนีสหรัฐฯ พุ่งแรง รับข่าวภาษีหุ้นเศรษฐกิจ

ในเดือนที่ผ่านมา ดัชนี S&P 500 และ Nasdaq ปรับขึ้น +6.3% และ +9.6% ตามลำดับ หนุนจากกำไรบริษัทจดทะเบียนที่ยังแข็งแกร่งและเศรษฐกิจบางภาคส่วนเริ่มฟื้น ด้านการเมือง ร่างกฎหมายภาษีของทรัมป์ (One Big Beautiful Bill) ผ่านสภาล่างอย่างเฉียดฉิว โดยเน้นขยายการลดหย่อนภาษี เพิ่มเพดานหนี้ และเพิ่มงบกลาโหม แม้ช่วยกระตุ้นบริโภคระยะสั้น แต่เพิ่มแรงกดดันต่อหนี้สาธารณะ เงินเฟ้อเริ่มชะลอแต่ยังมีแรงกดดันจากต้นทุนภาษี ส่งผลให้ Fed ยังไม่รีบลดดอกเบี้ย ขณะที่ดอลลาร์ยังแข็งค่า แม้อาจผันผวนจากความไม่แน่นอนด้านการคลัง

หุ้นต่างประเทศ ยุโรป



หุ้นยุโรปบวก นักลงทุนคาดหวัง ECB ลดดอกเบี้ย

ในเดือนที่ผ่านมา ดัชนี STOXX 600 ปรับขึ้น +5.15% จากความคาดหวังว่า ECB จะลดดอกเบี้ยในเดือนนี้ แม้เงินเฟ้อจะยังไม่เปลี่ยนแปลงมากนัก อย่างไรก็ตาม แนวโน้มการผ่อนคลายเพิ่มเติมยังไม่แน่นอน ขณะเดียวกัน ความเสี่ยงจากนโยบายภาษีของสหรัฐ ต่อสินค้าจาก EU โดยเฉพาะกลุ่มรถยนต์และเวชภัณฑ์ อาจกระทบเศรษฐกิจเยอรมนีและไอร์แลนด์มากที่สุด ส่งผลให้นักวิเคราะห์ปรับลดคาดการณ์ GDP ยุโรปในปี 2026 ลงเหลือ 1.1% ขณะที่เงินเฟ้อมีแนวโน้มชะลอ และยุโรปยังคงแข็งค่าจากความกังวลต่อดอลลาร์สหรัฐ

หุ้นต่างประเทศ ญี่ปุ่น



ตลาดยังบวกได้ แม้เศรษฐกิจญี่ปุ่นเริ่มชะลอ

ดัชนี Nikkei225 ปรับตัวขึ้น +5.3% ในเดือนที่ผ่านมา แม้เศรษฐกิจญี่ปุ่นในไตรมาส 1/2025 จะหดตัว -0.2% QoQ เป็นครั้งแรกในรอบปี จากแรงกดดันด้านเงินเฟ้อ การบริโภคภาคเอกชนที่ซบเซา และอัตราค่าจ้างที่แท้จริงลดลง ขณะที่ธนาคารกลางญี่ปุ่น (BoJ) ยังคงอัตราดอกเบี้ยไว้ที่ 0.5% เพื่อประเมินผลกระทบจากนโยบายภาษีของสหรัฐ แม้เงินเฟ้อจะเร่งตัวเกินระดับ 3% คาดว่า GDP ทั้งปีจะขยายตัวได้เพียง 1.0% และอัตราเงินเฟ้อ (CPI) อยู่ที่ราว 2.4% ทั้งนี้ BoJ อาจพิจารณาปรับขึ้นดอกเบี้ยเป็น 0.75% ในช่วงครึ่งหลังของปี ซึ่งอาจเป็นแรงหนุนให้เงินเยนแข็งค่าจากกระแสเงินทุนที่ไหลกลับเข้าญี่ปุ่น

หุ้นต่างประเทศ จีน



หุ้นจีนฟื้น แต่ยังขาดปัจจัยหนุน

ดัชนี CSI 300 และ Hang Seng ปรับขึ้น +2.0% และ +4.7% ตามลำดับ แม้เศรษฐกิจจีนยังเผชิญแรงกดดัน โดย PBOC เดินหน้าลด LPR และ RRR เพื่อเพิ่มสภาพคล่อง แต่ภาคเอกชน ยังไม่ตอบสนองชัดเจน การปล่อยสินเชื่อยังพึ่งพาภาครัฐเป็นหลัก ขณะที่เงินเฟ้อยังติดลบและคาดการณ์ GDP ปี 2025 ถูกปรับลดเหลือ 4.2% จากอุปสงค์ในประเทศที่อ่อนแอ และปัญหาเชิงโครงสร้าง แม้หุ้นจีนมีมูลค่าถูกเมื่อเทียบกับภูมิภาค แต่ยังขาดปัจจัยพื้นฐานที่จะหนุนการฟื้นตัวในระยะสั้น

ตราสารหนี้โลก



Bond Yield ผันผวน แต่ระดับปัจจุบันน่าลงทุน

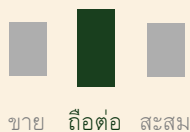
ตลาดกำลังเผชิญความกังวลเรื่องความผันผวนและระดับของอัตราผลตอบแทนพันธบัตร ซึ่งต่างจากตลาดหุ้นที่แม้จะดูแพงแต่ราคายังมีแนวโน้มปรับขึ้น ขณะที่ราคาพันธบัตรปรับตัวลง แต่ Yield กลับสูงขึ้นต่อเนื่อง ปัจจัยหนุน Yield ได้แก่ ความเสี่ยงเงินเฟ้อจากภาษีการค้า ความไม่แน่นอนของนโยบาย Fed การขายพันธบัตรโดยนักลงทุนต่างชาติ และข้อมูลเศรษฐกิจที่ดีความได้ยาก อย่างไรก็ตาม Term premium ที่ระดับ 75 bps และ Real yield ราว 2% ต่างอยู่ในระดับสูงสุดในรอบ 10 ปี จึงประเมินว่าระดับ Yield ปัจจุบันเริ่มน่าสนใจสำหรับการทยอยลงทุน แม้จะมีความผันผวนในระยะสั้น

สินทรัพย์

มุมมอง

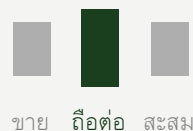
หุ้น

สหรัฐฯ



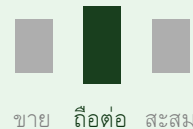
- เศรษฐกิจสหรัฐฯ มีแนวโน้มชะลอตัวมากขึ้นในครึ่งหลังของปีแม้ภาคธุรกิจยังมีกำไรสูงและบางอุตสาหกรรมเริ่มทรงตัว แต่แรงกดดันจากภาษีนำเข้าและความไม่แน่นอนทางการเมืองการคลัง ทำให้กำลังซื้อผู้บริโภคอ่อนแรงลงอย่างชัดเจน หลังแรงจูงใจล่วงหน้าก่อนขึ้นภาษี ดัชนีเงินเฟ้อแม้จะชะลอลงแต่ยังถูกกดดันจากต้นทุนสินค้านำเข้า ขณะที่ Fed ยังคงมีท่าทีระงับต่อการลดดอกเบี้ย
- ข้อตกลงสงบศึกด้านภาษีล่าสุดช่วยคลายแรงกดดันต่อตลาดในระยะสั้น อย่างไรก็ตาม คำสั่งศาลการค้าสหรัฐฯ ที่ระงับการยกเลิกภาษีทรัมป์ไว้ชั่วคราวระหว่างรอการอุทธรณ์ ทำให้สถานะของภาษีนำเข้ายังคงอยู่ในภาวะไม่แน่นอน ส่งผลกระทบต่อเนื่องต่อต้นทุนของภาคธุรกิจและสร้างความผันผวนให้กับตลาดการเงิน ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อภาพรวมเศรษฐกิจและบรรยากาศการลงทุนในระยะต่อไป

ยุโรป



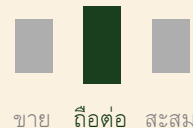
- ความไม่แน่นอนสำหรับการเจรจาทางการค้ายังคงอยู่ในระดับสูง นักวิเคราะห์ยังคงปรับลดประมาณการกำไรของบริษัทในดัชนี STOXX 600 อย่างต่อเนื่อง โดยปัจจุบันตลาดคาดว่า Earnings Growth ในปี 2025 อาจอยู่ในระดับต่ำกว่า 1%
- ปัจจัยบวกสำคัญอยู่ที่ทิศทางของนโยบายการเงินโดยอัตราเงินเฟ้อของยูโรโซนได้ชะลอลงมาใกล้ระดับเป้าหมายที่ 2% ส่งผลให้ ECB มีความยืดหยุ่นมากขึ้นในการปรับลดอัตราดอกเบี้ย
- เราคงมุมมองเป็นกลาง (Neutral) จากระดับมูลค่าหุ้น (valuation) ได้ฟื้นตัวกลับมาสูงกว่าค่าเฉลี่ยย้อนหลัง 10 ปี เล็กน้อย ซึ่งสะท้อนว่าตลาดยุโรปไม่ได้อยู่ในระดับที่ "ถูก" เหมือนในช่วงก่อนหน้านี้ต่อไป

ญี่ปุ่น



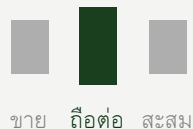
- เศรษฐกิจญี่ปุ่นเริ่มส่งสัญญาณ ชะลอตัว เห็นได้จาก GDP ไตรมาส 1 ที่หดตัว -0.2% จาก การบริโภคที่ลดลงและคำสั่งซื้อส่งออกที่อ่อนแอ PMI ภาคการผลิตหดตัวและภาคบริการที่ชะลอตัวลงตามความเชื่อมั่นผู้บริโภค
- อัตราเงินเฟ้อยังทรงตัวสูง แต่ธนาคารกลางญี่ปุ่น (BoJ) ยังไม่ปรับขึ้นดอกเบี้ยเพื่อรอผลการเจรจาทางการค้า อย่างไรก็ตาม แนวโน้มดอกเบี้ยในอนาคตยังคงเป็นขาขึ้น นอกจากนี้ BoJ ได้ปรับลดคาดการณ์ GDP ปี 2025 ลงเหลือ 0.5% จากเดิม 1.1% สะท้อนความกังวลต่อผลกระทบจากมาตรการภาษีของสหรัฐฯ
- สำหรับตลาดหุ้นญี่ปุ่นนั้น แม้ Valuation จะอยู่ในระดับ Fair Value แต่การปรับลดประมาณการกำไร (EPS revision) ของบริษัทจดทะเบียนยังคงดำเนินอยู่ ทำให้ตลาดยังขาดปัจจัยสนับสนุนที่ชัดเจน

จีน



- เศรษฐกิจจีนยังถูกกดดันด้วยปัญหาเชิงโครงสร้าง เช่น การชะลอตัวของภาคอสังหาริมทรัพย์ ภาวะเงินฝืดที่ยังไม่คลี่คลาย และผลกระทบจากสงครามการค้ากับสหรัฐฯ แม้รัฐบาลจะเดินหน้านโยบายกระตุ้นทั้งทางการเงินและการคลัง ขณะที่การบริโภคในประเทศแม้มีสัญญาณฟื้นตัวบางส่วนแต่ยังไม่ทั่วถึง ส่งผลให้การปรับประมาณการกำไร (EPS revision) ทรงตัว และขาดปัจจัยขับเคลื่อนให้ตลาดกลับเข้าสู่ภาวะขาขึ้น
- แม้หุ้นจีนจะมีราคาที่ถูกเมื่อเทียบกับภูมิภาคอื่น ช่วยจำกัดความเสี่ยงขาลง (downside risk) ได้บางส่วน แต่ยังไม่มีความมั่นใจพื้นฐานที่แข็งแกร่งพอจะผลักดันให้เกิดการฟื้นตัวในระยะสั้น

ไทย



- แม้ GDP ไตรมาส 1/2025 จะออกมาสูงกว่าค่าที่ +3.1% แต่ก็ยังเป็นผลมาจากการเร่งส่งออกก่อนภาษีสินค้านำเข้ามีผลบังคับใช้ ในขณะที่ภาคส่วนอื่นๆ ยังคงฟื้นตัวอย่างเปราะบาง ทั้งการบริโภคในประเทศ และการท่องเที่ยวที่ล่าสุด K Research ปรับลดประมาณการนักท่องเที่ยวปีนี้ลง
- การเจรจาการค้ากับสหรัฐฯ ยังคงเป็นประเด็นสำคัญที่ต้องติดตามอย่างใกล้ชิด โดยหากสามารถบรรลุข้อตกลงและลดอัตราภาษีนำเข้าสู่ระดับ 10% ได้ จะถือเป็นปัจจัยบวก (Upside) ต่อแนวโน้มการเติบโตของ GDP
- เรามีมุมมอง Neutral ต่อการลงทุนในตลาดหุ้นไทย และประเมิน Downside จำกัด เนื่องจาก Valuation อยู่ในเกณฑ์ถูกจากราคาหุ้นปรับลงมารีบข่าวร้ายมากมาแล้ว

สินทรัพย์

มุมมอง

ตราสารหนี้

ไทยและต่างประเทศ



ขาย ถือต่อ สะสม

- มุมมองการลงทุนในตราสารหนี้ยังคงเป็นบวก โดยเฉพาะตราสารหนี้ไทยที่เน้นกองทุนคุณภาพสูง มีการบริหารความเสี่ยงด้านเครดิตและสภาพคล่องอย่างรัดกุม โดยคาดว่าจะคง. อาจลดดอกเบี้ยเพิ่มเติมจากเศรษฐกิจที่อ่อนแอและแรงกดดันจากสงครามการค้า
- ด้านพันธบัตรรัฐบาลทั่วโลก (Global Government Bonds) แม้อาจผันผวนในระยะสั้นจากแนวโน้มเงินเฟ้อและนโยบาย Fed แต่ระดับผลตอบแทน (Yield) ปัจจุบันถือว่าน่าสนใจลงทุน ขณะที่ Global Credit ยังคงน่าดึงดูดทั้งกลุ่ม Investment Grade (IG) และ High Yield (HY) โดยเฉพาะกลุ่ม Utilities, Infrastructure

สินทรัพย์ทางเลือก

อสังหาริมทรัพย์



ขาย ถือต่อ สะสม

- REITs ยังคงให้ผลตอบแทนที่ดีกว่าตลาดโดยรวม และคาดว่าจะรักษาความแข็งแกร่งนี้ได้อีกต่อไป เนื่องจากได้รับผลกระทบทางตรงจากนโยบายภาษีนำเข้าค่อนข้างจำกัด ขณะที่ผลกระทบทางอ้อมจากเศรษฐกิจโดยรวมมีแนวโน้มแตกต่างกันไปในแต่ละกลุ่มอุตสาหกรรม ซึ่งเปิดโอกาสให้เกิดการกระจายผลตอบแทนมากขึ้นในตลาด

ทองคำ



ขาย ถือต่อ สะสม

- แนวโน้มตลาดทองคำยังคงอยู่ในทิศทางเชิงบวก แม้จะมีการปรับฐานในระยะสั้นจากความตึงเครียดในการเจรจาการค้าและแรงขายทำกำไรจากนักลงทุนบางส่วน อย่างไรก็ตามปัจจัยเสี่ยงด้านภูมิรัฐศาสตร์ ความไม่แน่นอนจากนโยบายการค้ายังคงมีอยู่ และแรงซื้อจากธนาคารกลางประเทศต่างๆ ยังคงสนับสนุนราคาทองคำในฐานะสินทรัพย์ปลอดภัย

น้ำมัน



ขาย ถือต่อ สะสม

- ราคาน้ำมันยังเผชิญแรงกดดันจากหลายปัจจัยพร้อมกัน แม้กลุ่ม OPEC+ จะยังคงพยายามควบคุมอุปทานผ่านการลดกำลังการผลิต แต่ก็ถูกกลบด้วยการเพิ่มขึ้นของอุปทานจากประเทศนอกกลุ่ม OPEC ซึ่งขยายตัวอย่างต่อเนื่อง ในขณะเดียวกันการชะลอตัวของเศรษฐกิจโลกยังกดดันแนวโน้มความต้องการใช้น้ำมันให้เติบโตในอัตราที่ลดลง

FUND HIGHLIGHT



K-WealthPLUS Series

Investment Policy

- กองทุนจะลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมทั้งในและต่างประเทศ ที่มีนโยบายลงทุนใน หุ้น ตราสารหนี้ และสินทรัพย์ทางเลือก ตั้งแต่ 2 กองทุนขึ้นไป
- สัดส่วนการลงทุนจะอ้างอิงจากโมเดลที่ KASSET พัฒนาร่วมกับ JPMorgan Asset Management
- ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน

ผลงานความแข็งแกร่งกับพาร์ทเนอร์ระดับโลก อย่าง JPMAM

ปรับพอร์ตการลงทุนให้พร้อมรับมือกับทุกสภาวะตลาด ด้วยข้อมูลเชิงลึกจากทีมผู้เชี่ยวชาญการลงทุนระดับโลก J.P Morgan Asset Management ที่ครอบคลุมหลากหลายสินทรัพย์ ไม่ว่าจะเป็น หุ้น ตราสารหนี้ และสินทรัพย์ทางเลือกทั่วโลก

จุดเด่นกองทุน K-WealthPLUS

- กองทุนเดียวได้ทั้งหุ้น ตราสารหนี้และสินทรัพย์ทางเลือกทั่วโลก
- มั่นใจด้วยพาร์ทเนอร์ระดับโลก J.P. Morgan Asset Management
- ปรับพอร์ตได้อย่างรวดเร็ว พร้อมรับมือกับทุกสภาวะตลาด
- มีนโยบายการลงทุนให้เลือก เหมาะกับเป้าหมายและความเสี่ยงที่ยอมรับได้ของนักลงทุน

3 กองทุนแนะนำ เลือกสัดส่วนที่เหมาะสมกับสไตล์คุณ

	K-WPBALANCED	K-WPSPEEDUP	K-WPULTIMATE
ระดับความเสี่ยง			
ตราสารหนี้ (%)	55-85%	20-50%	0-30%
หุ้น (%)	15-45%	50-80%	70-100%

หลักทรัพย์ 5 อันดับแรก

(ที่มา KASSET ณ 30 เม.ย. 2568)

K-WPBALANCED		K-WPSPEEDUP		K-WPULTIMATE	
หลักทรัพย์	สัดส่วน (%)	หลักทรัพย์	สัดส่วน (%)	หลักทรัพย์	สัดส่วน (%)
K-FIXED-A	44.24	K-FIXED-A	21.53	JPM Global Select Equity I acc-USD	20.76
Cash	9.35	JPM Global Select Equity I acc-USD	16.09	JPM US Select Equity Fund I acc USD	18.14
JPM Global Select Equity I acc-USD	7.43	JPM US Select Equity Fund I acc USD	14.04	JPMorgan Funds US Equity All Cap Fund I (acc) USD	10.94
JPM US Select Equity Fund I acc USD	6.51	JPMorgan Funds US Equity All Cap Funds I (acc) USD	8.45	JPM Europe Equity I (acc) — EUR	10.07
JPM Aggregate Bond I (acc) — USD	5.65	JPM Europe Equity I (acc) — EUR	7.23	K-FIXED-A	9.11

ผลตอบแทนย้อนหลัง ณ วันที่ 30 เม.ย. 2568 (ที่มา: KASSET)

กองทุน	YTD	3 เดือน	6 เดือน	1 ปี	3 ปี*	Since Inception*
K-WPBALANCED	-0.70	-1.61	-0.53	1.14	1.53	-0.96
K-WPSPEEDUP	-3.82	-5.42	-4.15	-3.56	0.50	-3.29
K-WPULTIMATE	-4.95	-6.76	-5.64	-5.91	1.29	-3.17

ข้อมูลเพิ่มเติม



คลิก

*ผลตอบแทนต่อปีผลการดำเนินงานในอดีตไม่ได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

FUND HIGHLIGHT

K Fixed Income Plus Fund-A

K-FIXEDPLUS-A

Investment Policy

- ลงทุนในตราสารแห่งหนึ่งทั้งภาครัฐและภาคเอกชน และเงินฝากทั้งในประเทศและต่างประเทศ
- ลงทุนในต่างประเทศไม่กำหนดอัตราส่วน โดยป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนไม่น้อยกว่า 90%
- กองทุนรวมตราสารหนี้ Long Term General Bond

K Fixed Income Plus Fund-A

- มีทีมผู้จัดการกองทุน ตราสารหนี้มีประสบการณ์สูงและได้รับรางวัลชั้นนำทั้งในไทยและสากล ที่พร้อมในการหาโอกาสในการเข้าลงทุนใหม่ๆ ทั้งในและต่างประเทศ เพื่อเพิ่มโอกาสหาผลตอบแทน

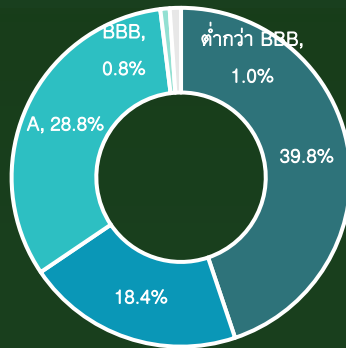
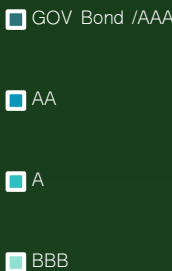
ความเสี่ยงกองทุน



จุดเด่นกองทุน K-FIXEDPLUS-A

- เน้นลงทุนในตราสารหนี้ไทยคุณภาพสูงที่มี credit rating ระดับ A ขึ้นไป
- กระจายการลงทุนในบริษัทผู้ออกมากกว่า 40 รายในหลากหลายอุตสาหกรรม เพื่อควบคุมความเสี่ยง
- เพิ่มโอกาสรับผลตอบแทนจากการลงทุนในต่างประเทศ

การจัดสรรการลงทุนตามอันดับความน่าเชื่อถือ



(ที่มา บลจ. กลีกรไทย ณ 30 เม.ย. 2568)

สัดส่วนประเภททรัพย์สินที่ลงทุน

(ที่มา บลจ. กลีกรไทย ณ 30 เม.ย. 2568)

ประเภททรัพย์สิน	สัดส่วน (%)
หุ้นกู้	40.16
พันธบัตร	35.33
เงินฝาก	13.28
หน่วยลงทุน	10.79

สัดส่วนลงทุนในผู้ออกตราสาร 5 อันดับแรก

(ที่มา บลจ. กลีกรไทย ณ 30 เม.ย. 2568)

หลักทรัพย์	สัดส่วน (%)
กระทรวงการคลัง	25.94
ธนาคารแห่งประเทศไทย	9.39
บมจ. กัลป์ ดีเวลลอปเม้นท์	3.72
Bank of Communications Co. Ltd	3.39
ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน)	3.30

ผลตอบแทนย้อนหลัง ณ วันที่ 30 เม.ย. 2568 (ที่มา: KASSET)

กองทุน	YTD	3 เดือน	6 เดือน	1 ปี	3 ปี*	Since Inception*
K-FIXEDPLUS-A	1.97%	1.68%	2.51%	4.83%	2.90%	1.84%
Benchmark	1.41%	1.26%	1.90%	3.60%	1.64%	1.40%

ข้อมูลเพิ่มเติม



คลิก

*ผลตอบแทนต่อปีผลการดำเนินงานในอดีตไม่ได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

FUND HIGHLIGHT

K India Equity Fund

K-INDIA

Investment Policy

- ลงทุนในกองทุน Goldman Sachs India Equity Portfolio Class I Shares (Acc.) (กองทุนหลัก)
- กองทุนหลักเน้นลงทุนทั้งในหุ้นขนาดใหญ่และขนาดเล็ก พร้อมกลยุทธ์การลงทุน Bottom-up เพื่อหาหุ้นคุณภาพดี
- ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนไม่น้อยกว่า 75% ของมูลค่าเงินลงทุนต่างประเทศ
- กองทุนหลักมุ่งหวังให้ผลประกอบการเคลื่อนไหวสูงกว่าดัชนีชี้วัด (active management)

ความเสี่ยงกองทุน



จุดเด่นกองทุนหลักของ K-INDIA

- กลยุทธ์การลงทุน Bottom — up เพื่อหาหุ้นคุณภาพดี
- โอกาสสร้างผลตอบแทนได้ดีกว่าดัชนีชี้วัดทั้งในตลาดขาขึ้นและตลาดขาลงจากการคัดเลือกหุ้นรายตัว
- ผู้จัดการกองทุนหลักมากประสบการณ์ในหุ้นอินเดียถึง 22 ปี
- กองทุนหลักได้รับ Morningstar 4 ดาว (30 เม.ย. 2568) จากผลการดำเนินงานที่ต่อเนื่องและสม่ำเสมอ

สัดส่วนทรัพย์สินตาม Market Cap.

ประเทศ	สัดส่วน (%)
Large Cap	55.4
Mid Cap	13.2
Small Cap	28.8

ที่มา GSAM ณ 30 เม.ย. 2568

อุตสาหกรรม 5 อันดับแรกของกองทุนหลัก

หลักทรัพย์	สัดส่วน (%)
Financials	28.6
Consumer Discretionary	18.3
Information Technology	9.5
Health Care	8.6
Materials	7.9

ที่มา GSAM ณ 30 เม.ย. 2568

หลักทรัพย์ 5 อันดับแรกของกองทุนหลัก

หลักทรัพย์	สัดส่วน (%)
ICICI Bank	7.0
Reliance Industries	4.5
Infosys	4.0
HDFC Bank	3.9
Bharti Airtel	2.6

ที่มา GSAM ณ 30 เม.ย. 2568

ผลตอบแทนย้อนหลัง ณ วันที่ 30 เม.ย. 2568 (ที่มา: KAsset)

กองทุน	YTD	3 เดือน	6 เดือน	1 ปี	3 ปี*	Since Inception
K-INDIA-A(A)	-7.21%	0.21%	-7.60%	0.37%	-	4.94%
Benchmark	-1.91%	3.66%	-5.37%	-0.52%	-	5.24%

กองทุนหลักมีดัชนีชี้วัด คือ MSCI India IMI, Net returns, Unhedged, USD

*ผลตอบแทนต่อปี

*ผลตอบแทนต่อปีผลการดำเนินงานในอดีตไม่ได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

ที่มา : Investment Products Management Chapter (JI.)

ข้อมูลเพิ่มเติม



คลิก

กองทุนรวมแนะนำ

ข้อมูล ณ วันที่ 27 พฤษภาคม 2568

กองทุนตราสารหนี้



กองทุนผสม

KAsset x JPMorgan Asset Management



หมายเหตุ : สำหรับกองทุนที่มีสัญลักษณ์ K+ คือกองทุนที่เปิดให้ทำรายการ ผ่าน K PLUS Mobile Banking Application เท่านั้น

*ผลตอบแทนต่อปีผลการดำเนินงานในอดีตไม่ได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

ที่มา : Investment Products Management Chapter (JI.)

กองทุนรวมแนะนำ

ข้อมูล ณ วันที่ 27 พฤษภาคม 2568

กองทุนหุ้น

Defensive Equity

K-GINFRA-A(D)

หุ้นโครงสร้างพื้นฐานทั่วโลก

ระดับความเสี่ยง 6

Slightly Positive

1.26%

(ผลตอบแทนย้อนหลัง 1 เดือน)

K-GHEALTH

หุ้นสุขภาพทั่วโลก

ระดับความเสี่ยง 6

Slightly Positive

-2.51%

(ผลตอบแทนย้อนหลัง 1 เดือน)

K-GPINUH-A(A)

หุ้น Defensive + ขาย Call Option

ระดับความเสี่ยง 6

Slightly Positive

-1.38%

(ผลตอบแทนย้อนหลัง 1 เดือน)

KT-HEALTHCARE-A

หุ้นสุขภาพทั่วโลก

ระดับความเสี่ยง 7

Slightly Positive

-5.33%

(ผลตอบแทนย้อนหลัง 1 เดือน)

Core Equity

K-GSELECT
K-GSELECTU-A(A)

ลงทุนหุ้นทั่วโลก

ระดับความเสี่ยง 6

Slightly
Positive

K-GSELECT 6.56%

K-GSELECTU-A(A) 4.46%

(ผลตอบแทนย้อนหลัง 1 เดือน)

Growth Equity

K-VIETNAM

หุ้นประเทศไทย

ระดับความเสี่ยง 6

Slightly Positive

5.09%

(ผลตอบแทนย้อนหลัง 1 เดือน)

K-INDIA-A(A)

หุ้นประเทศไทย

ระดับความเสี่ยง 6

Slightly Positive

3.32%

(ผลตอบแทนย้อนหลัง 1 เดือน)

PRINCIPAL VNEQ-A

หุ้นประเทศไทย

ระดับความเสี่ยง 6

Slightly Positive

5.58%

(ผลตอบแทนย้อนหลัง 1 เดือน)

กองทุนทางเลือก

K-GOLD-A(A)

ระดับความเสี่ยง 8

Slightly
Positive

-0.63%

(ผลตอบแทนย้อนหลัง 1 เดือน)

UOBSG-N

ระดับความเสี่ยง 8

Slightly
Positive

-2.39%

(ผลตอบแทนย้อนหลัง 1 เดือน)

หมายเหตุ : สำหรับกองทุนที่มีสัญลักษณ์ **K+** คือกองทุนที่เปิดให้ทำรายการ **ผ่าน K PLUS Mobile Banking Application เท่านั้น**

*ผลตอบแทนต่อปีผลการดำเนินงานในอดีตไม่ได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

ที่มา : Investment Products Management Chapter (JI.)

กองทุนลดหย่อนภาษีแนะนำ

ข้อมูล ณ วันที่ 27 พฤษภาคม 2568

RMF

Fixed Income

Balance

K-SFRMF

ระดับความเสี่ยง 4



0.20%

(ผลตอบแทนย้อนหลัง 1 เดือน)

K-GDBONDRMF

IPO วันที่ 15-28 พ.ค. 68

Post IPO วันที่ 16 มิ.ย. 68

ระดับความเสี่ยง 5



N/A

(ผลตอบแทนย้อนหลัง 1 เดือน)

KWPBALRMF

ระดับความเสี่ยง 5



1.44%

(ผลตอบแทนย้อนหลัง 1 เดือน)

KWPSPEEDRMF

ระดับความเสี่ยง 5



2.96%

(ผลตอบแทนย้อนหลัง 1 เดือน)

KWPULTIRMF

ระดับความเสี่ยง 6



4.06%

(ผลตอบแทนย้อนหลัง 1 เดือน)

US Equity

Global Equity

KUSARMF

ระดับความเสี่ยง 6



9.95%

(ผลตอบแทนย้อนหลัง 1 เดือน)

KGSELECTRMF

ระดับความเสี่ยง 6



6.41%

(ผลตอบแทนย้อนหลัง 1 เดือน)

KCHANGERMF

ระดับความเสี่ยง 6



10.70%

(ผลตอบแทนย้อนหลัง 1 เดือน)

KGHRMF

ระดับความเสี่ยง 6



-2.46%

(ผลตอบแทนย้อนหลัง 1 เดือน)

KGTECHRMF

ระดับความเสี่ยง 7



9.28%

(ผลตอบแทนย้อนหลัง 1 เดือน)

Thai ESG

K-ESGSI-ThaiESG

ระดับความเสี่ยง 3



0.49%

(ผลตอบแทนย้อนหลัง 1 เดือน)

K-BL30-ThaiESG

ระดับความเสี่ยง 5



1.44%

(ผลตอบแทนย้อนหลัง 1 เดือน)

K-TNZ-ThaiESG

ระดับความเสี่ยง 6



1.60%

(ผลตอบแทนย้อนหลัง 1 เดือน)

Thai ESGX

K-70 ThaiESGX - 68

ระดับความเสี่ยง 5



N/A

(ผลตอบแทนย้อนหลัง 1 เดือน)

K-HDThaiESGX - 68

ระดับความเสี่ยง 6



N/A

(ผลตอบแทนย้อนหลัง 1 เดือน)

K-70 ThaiESGX - L

ระดับความเสี่ยง 5



N/A

(ผลตอบแทนย้อนหลัง 1 เดือน)

K-HDThaiESGX - L

ระดับความเสี่ยง 6



N/A

(ผลตอบแทนย้อนหลัง 1 เดือน)

Share class 68 จะมีการเสนอขาย IPO วันที่ 2-8 พ.ค. 68 / share class L ให้ปรับเปลี่ยนได้ตั้งแต่วันที่ 13 พ.ค.- 30 มิ.ย.68

หมายเหตุ : สำหรับกองทุนที่มีสัญลักษณ์ **K+** คือกองทุนที่เปิดให้ทำการ **ผ่าน K PLUS Mobile Banking Application เท่านั้น**

*ผลตอบแทนต่อปีผลการดำเนินงานในอดีตไม่ได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

ที่มา : Investment Products Management Chapter (JI.)

ที่มา : บมจ. ธนาคารกสิกรไทย ณ 30 พฤษภาคม 2568 ซึ่งเป็นมุมมองการลงทุน 3 - 6 เดือน จากทีมผู้จัดการ กองทุน และจะมีการทบทวนทุกเดือน โดยเอกสารนี้จัดทำขึ้นเพื่อเผยแพร่ทั่วไป / ผู้ใช้จึงต้องระมัดระวังด้วย วิจารณญาณและรับผิดชอบในความเสี่ยงด้วยตนเอง / ผู้ลงทุนโปรดทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน

คณะผู้จัดทำ**CIO Office at K WEALTH****Investment Products Management Chapter (JI.)****Disclaimer**

- เอกสารฉบับนี้จัดทำเพื่อเผยแพร่ทั่วไป โดยจัดทำขึ้นจากแหล่งข้อมูลต่างๆ ที่น่าเชื่อถือ แต่บริษัทฯ มิอาจ รับรองความถูกต้อง ความน่าเชื่อถือ หรือความสมบูรณ์เพื่อใช้ในทางการค้าหรือประโยชน์อื่นใด
- บริษัทฯ อาจมีการเปลี่ยนแปลงปรับปรุงข้อมูลได้ตลอดเวลาโดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า
- บริษัทฯ จะไม่รับผิดชอบต่อผู้ใช้หรือบุคคลใดในความเสียหายใดจากการใช้ข้อมูลดังกล่าว ข้อมูลในรายงานฉบับ นี้จึงไม่ถือว่าเป็นการให้ความเห็นหรือคำแนะนำในการตัดสินใจทางธุรกิจ แต่อย่างใดทั้งสิ้น
- ทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน
- ทั้งนี้ผู้ใช้ข้อมูลต้องใช้ความระมัดระวังในการใช้ข้อมูลต่างๆ ด้วยวิจารณญาณของตนเองและรับผิดชอบใน ความเสี่ยงเองทั้งสิ้น