

Weekly Highlight

และมุมมองการลงทุนประจำสัปดาห์

29 ก.ค. 2568

Highlight & What's Next

Key Highlight



ธนาคารกลางยุโรป (ECB) มีมติคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายไว้ที่ 2.00% ตามคาด หลังปรับลดดอกเบี้ยมาต่อเนื่อง 8 ครั้ง นับตั้งแต่เริ่มวงจรผ่อนคลายเป็นเดือนมิถุนายน 2024 โดยประธาน ECB คริสติน ลาการ์ด ระบุว่าคณะกรรมการยังจับตาสถานการณ์การค้าโลกอย่างใกล้ชิดก่อนตัดสินใจดำเนินการเพิ่มเติม ท่าทีระมัดระวังนี้ทำให้นักลงทุนบางส่วนเริ่มลดความคาดหวังต่อการลดดอกเบี้ยรอบถัดไป ขณะเดียวกัน อัตราเงินเฟ้อของยูโรโซนกลับมาอยู่ในระดับเป้าหมายที่ 2% ส่วนบรรยากาศการลงทุนยังได้รับแรงหนุนจากความคืบหน้าในการเจรจาการค้าระหว่างสหรัฐฯ กับสหภาพยุโรป ซึ่งอาจนำไปสู่การลดภาษีนำเข้าสินค้าจากยุโรปลงจาก 30% เหลือ 15% ตั้งแต่วันที่ 1 ตุลาคมนี้

What's Next

นักลงทุนยังต้องติดตามสัญญาณจาก ECB อย่างใกล้ชิด โดยเฉพาะข้อมูลเงินเฟ้อและกิจกรรมทางเศรษฐกิจในช่วงไตรมาสถัดไป ซึ่งจะมีผลต่อแนวโน้มการปรับลดดอกเบี้ยเพิ่มเติม นอกจากนี้ หากข้อตกลงการเจรจาการค้าระหว่างสหรัฐฯ และสหภาพยุโรปสามารถบรรลุได้ตามคาด อาจช่วยหนุนภาคการส่งออกของยุโรปและเสริมความเชื่อมั่นต่อตลาดหุ้นในภูมิภาค



ตลาดหุ้นญี่ปุ่นขึ้นแรง โดยดัชนี Nikkei 225 และ TOPIX ปรับตัวขึ้นแตะระดับสูงสุดในรอบปี หลังทรัมป์ประกาศความสำเร็จในการบรรลุข้อตกลงการค้าครั้งใหญ่กับญี่ปุ่น ซึ่งรวมถึงการลดภาษีนำเข้ารถยนต์จาก 25% เหลือ 15% การเปิดตลาดญี่ปุ่นให้นำเข้าสินค้าเกษตรจากสหรัฐฯ เช่น ข้าวสาลี เนื้อวัว และผลิตภัณฑ์นม ซึ่งจะช่วยกระตุ้นภาคการเกษตรของสหรัฐฯ และการลงทุนโดยตรงจากญี่ปุ่นในสหรัฐฯ มูลค่า 5.5 แสนล้านดอลลาร์ ดัชนีหุ้นหุ้นส่งออกญี่ปุ่นพุ่งแรง โดยเฉพาะ Toyota ที่ปรับขึ้นกว่า 11% ขณะเดียวกัน นักลงทุนยังต้องจับตารายละเอียดของข้อตกลงจากฝั่งญี่ปุ่น และความเคลื่อนไหวของประเทศคู่ค้ารายอื่นที่อาจเร่งเจรจาด้วยสหรัฐฯ ตามมา

What's Next

แม้บรรยากาศการลงทุนจะได้รับแรงหนุนจากดีลการค้าดังกล่าวในระยะสั้น แต่ตลาดยังต้องติดตามความชัดเจนของรายละเอียดจากฝั่งญี่ปุ่น รวมถึงการตอบสนองของประเทศคู่ค้ารายอื่นที่อาจเร่งทำข้อตกลงกับสหรัฐฯ เพื่อรักษาความสามารถในการแข่งขัน ขณะเดียวกัน ความต่อเนื่องของเม็ดเงินลงทุนและท่าทีทางการเมืองของทรัมป์จะเป็นปัจจัยสำคัญที่กำหนดทิศทางตลาดญี่ปุ่นในระยะถัดไป



ตลาดหุ้นไทยในสัปดาห์ที่ผ่านมาแกว่งตัวในกรอบแคบระหว่าง 1,208—1,219 จุด โดยได้รับแรงหนุนจากแรงซื้อในหุ้นกลุ่มธนาคาร พลังงาน และปิโตรเคมีที่กลับมาโดดเด่นอีกครั้ง มูลค่าการซื้อขายเฉลี่ยอยู่ที่ระดับ 43,000—53,000 ล้านบาทต่อวัน สะท้อนความสนใจของนักลงทุนที่ทยอยกลับเข้ามาโดยเฉพาะจากต่างชาติซึ่งยังคงซื้อสุทธิอย่างต่อเนื่องจากมุมมองว่าสินทรัพย์ไทยยังมีมูลค่าต่ำเมื่อเทียบกับภูมิภาค อย่างไรก็ตาม บรรยากาศการลงทุนยังเผชิญแรงกดดันจากความตึงเครียดบริเวณชายแดนไทย—กัมพูชาที่ปะทุขึ้นช่วงปลายสัปดาห์ ประกอบกับความไม่แน่นอนทางการเมืองภายในประเทศที่ยังคงเป็นปัจจัยกดดันความเชื่อมั่น

What's Next

หากความตึงเครียดของสถานการณ์ชายแดนและเสถียรภาพทางการเมืองภายในประเทศมีแนวโน้มคลี่คลายลง อาจเป็นปัจจัยบวกต่อ sentiment ขณะเดียวกัน ตลาดยังจับตานิยามนโยบายของผู้ว่าธนาคารแห่งประเทศไทยคนใหม่ ซึ่งอาจส่งสัญญาณสำคัญต่อทิศทางอัตราดอกเบี้ยในช่วงครึ่งหลังของปี

Key Factors to Watch

ที่มา: Bloomberg, Investing ณ วันที่ 26 ก.ค. 2568

วันที่	รายละเอียด
จันทร์ 28 ก.ค.	ดัชนีการผลิตภาคอุตสาหกรรม เดือน มิ.ย. (อินเดีย)
อังคาร 29 ก.ค.	รายงานความเชื่อมั่นผู้บริโภคจากซีบี เดือน ก.ค. (สหรัฐฯ) , ตำแหน่งงานว่างเปิดใหม่จาก JOLTS เดือน มิ.ย. (สหรัฐฯ)
พุธ 30 ก.ค.	สินค้าคงคลังน้ำมันดิบ (สหรัฐฯ), การจ้างงานภาคนอกภาคเกษตรกรรมจาก ADP เดือน ก.ค. (สหรัฐฯ), ประมาณการ GDP ไตรมาส 2 (สหรัฐฯ, ยุโรป, เยอรมัน)
พฤหัสบดี 31 ก.ค.	การตัดสินใจเกี่ยวกับอัตราดอกเบี้ย (สหรัฐฯ, ญี่ปุ่น), ดัชนี PMI ภาคการผลิต-บริการ เดือน ก.ค. (จีน), จำนวนคนที่ยื่นขอรับสวัสดิการว่างงานครั้งแรก (สหรัฐฯ), อัตราการว่างงาน เดือน มิ.ย. (ยุโรป), ดัชนีราคาด้านการบริโภคส่วนบุคคล (PCE) เดือน มิ.ย. (สหรัฐฯ)
ศุกร์ 1 ส.ค.	ดัชนี PMI ภาคการผลิต เดือน ก.ค. (สหรัฐฯ, ยุโรป, ญี่ปุ่น, จีน, ไทย, อินเดีย, เวียดนาม), อัตราการว่างงาน เดือน ก.ค. (สหรัฐฯ)



Fund Recommended



29 — 1 ส.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 23 ก.ค. 2568

1 Week : 0.32%

1 Year : n/a

1 Month : -1.15%

1 YTD : 2.48%



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 23 ก.ค. 2568

1 Week : 1.46%

1 Year : n/a

1 Month : 4.18%

1 YTD : 6.99%



K-WPULTIMATE

ความเสี่ยงระดับ 6

นักลงทุนที่รับความเสี่ยงได้สูงอาจเลือกกองทุนผสมที่มีสัดส่วนลงทุนทั้งหุ้น ตราสารหนี้ และสินทรัพย์ทางเลือก ซึ่งกองทุน K-WPULTIMATE จัดพอร์ตเน้นสัดส่วนไปยังหุ้นทั่วโลก เสริมด้วยตราสารหนี้และสินทรัพย์ทางเลือกเพื่อลดหาโอกาสสร้างผลตอบแทนเพิ่มเติมและลดความผันผวนของพอร์ตการลงทุน ด้วยมุมมองการลงทุนที่เกิดจากความร่วมมือกันระหว่าง KAsset และ JPMorgan Asset Management ซึ่งเป็น บลจ. ชั้นนำที่มีทีมงานนักวิเคราะห์ทั่วโลก

ผลตอบแทน ณ วันที่ 23 ก.ค. 2568

1 Week : 1.04%

1 Year : 0.00%

1 Month : 2.79%

1 YTD : 2.90%



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

K-FIXEDPLUS-A

ความเสี่ยงระดับ 4

ผลตอบแทน ณ วันที่ 23 ก.ค. 2568

1 Week : 0.17%

1 Year : 5.18%

1 Month : 0.55%

1 YTD : 3.50%



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 23 ก.ค. 2568

1 Week : 0.03%

1 Year : 2.58%

1 Month : 0.17%

1 YTD : 1.36%



Weekly Performance



21 — 25 ก.ค. 2568

	ดัชนี	ตลาด	ล่าสุด	1 สัปดาห์ (%)	1 เดือน (%)	1 ปี (%)	ตั้งแต่ต้นปี (%)
ตลาดหุ้น	MSCI ACWI	โลก	941.26	1.43	3.47	17.15	11.88
	S&P500	สหรัฐฯ	6,388.64	1.46	4.03	17.03	8.62
	NASDAQ	สหรัฐฯ	21,108.32	1.02	4.66	21.61	9.31
	STOXX600	ยุโรป	549.95	0.54	2.32	7.24	8.34
	ASIA EX JAPAN	เอเชีย	824.72	0.75	2.85	20.53	17.13
	NIKKEI	ญี่ปุ่น	41,456.23	4.11	4.73	10.06	3.91
	HSCEI	ฮ่องกง	9,150.49	1.83	3.94	52.24	25.52
	CHINA A50	จีน	13,965.06	0.84	1.90	17.68	3.35
	SENSEX	อินเดีย	81,463.09	-0.36	-2.74	0.16	4.25
	SET	ไทย	1,217.15	0.88	9.98	-6.89	-13.07
	VIETNAM	เวียดนาม	1,531.13	2.26	12.12	23.27	20.87
อสังหาริมทรัพย์	SETPREIT	ไทย	120.36	0.84	3.96	0.15	-7.38
	FTSEREIT	สิงคโปร์	673.96	1.47	3.56	2.89	5.12
โภคภัณฑ์	WTI/USD	น้ำมัน WTI	65.16	-3.24	-0.12	-15.55	-9.15
	XAU/USD	ทองคำ	3,337.30	-0.38	0.28	39.80	27.16
	อัตราผลตอบแทนพันธบัตร	ตลาด	ล่าสุด	1 สัปดาห์ (%)	1 เดือน (%)	1 ปี (%)	ตั้งแต่ต้นปี (%)
พันธบัตรรัฐบาล	USA	สหรัฐฯ	4.39	-0.03	0.15	0.19	-0.18
	TH	ไทย	1.47	-0.04	-0.14	-1.12	-0.78

ที่มา: Bloomberg ณ วันที่ 26 ก.ค. 2568

คณะผู้จัดทำ

CIO Office at K WEALTH

Disclaimer

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