

Weekly Highlight

และมุมมองการลงทุนประจำสัปดาห์

13 ส.ค. 2568

Highlight & What's Next

Key Highlight



ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ปรับตัวขึ้นจากความคาดหวังว่าธนาคารกลางสหรัฐฯ (Fed) อาจลดดอกเบี้ยในการประชุมเดือนก.ย. ซึ่งการประกาศตัวเลขจ้างงานนอกภาคเกษตรเดือนก.ค. ที่ต่ำกว่าคาด ยิ่งตอกย้ำโอกาสการผ่อนคลายนโยบายการเงิน โดยกรรมการ Fed บางรายสนับสนุนให้ลดดอกเบี้ยถึง 3 ครั้งในปีนี นอกจากนี้กระแสกังวลต่อ "stagflation-lite" เริ่มเด่นชัด (คล้ายกับภาวะ stagflation แต่มีความรุนแรงน้อยกว่า) เมื่อเงินเฟ้อยังคงสูงจากแรงกดดันภาษีนำเข้า ขณะเดียวกันการเติบโตทางเศรษฐกิจและตลาดแรงงานส่งสัญญาณชะลอตัว แม้มีแรงกดดัน แต่หุ้นกลุ่มเทคโนโลยียังหนุนให้ Nasdaq เดินหน้าทำจุดสูงสุดใหม่ต่อเนื่อง

What's Next

ในระยะข้างหน้า ตลาดจับตาข้อมูลเงินเฟ้อ เช่น CPI และ PCE เพื่อประเมินทิศทางการลดดอกเบี้ยของ Fed เดือนก.ย. ขณะเดียวกัน การเสนอรายชื่อผู้ดำรงตำแหน่งในคณะกรรมการ Fed และหัวหน้าสำนักงานสถิติแรงงานโดยประธานาธิบดีทรัมป์ อาจกระทบความเชื่อมั่นต่อความเป็นอิสระของสถาบัน หากภาวะ stagflation รุนแรงขึ้น อาจกดดันสินทรัพย์เสี่ยงและทำให้การฟื้นตัวของตลาดยืดเยื้อ



เมื่อวันที่ 6 ส.ค. ที่ผ่านมา ปธน. ทรัมป์ลงนามคำสั่งขึ้นภาษีนำเข้าสินค้าจากอินเดียอีก 25% เป็น 50% โดยจะมีผลบังคับใช้ภายใน 21 วัน (วันที่ 27 ส.ค.) เพื่อกดดันให้อินเดียลดการนำเข้าน้ำมันจากรัสเซีย ซึ่งสะท้อนถึงการใช้ภาษีเป็นเครื่องมือทางการเมืองในระดับพันธมิตร แม้ MSCI India ETF Futures และค่าเงินรูปีจะปรับลงเล็กน้อย แต่ภาพรวมผลกระทบต่อเศรษฐกิจและตลาดหุ้นอินเดียยังจำกัด จากโครงสร้างเศรษฐกิจที่พึ่งพาการบริโภคภายในและการส่งออกบริการเป็นหลัก สัดส่วนส่งออกสินค้าไปสหรัฐฯ คิดเป็นเพียง ~2% ของ GDP ทั้งนี้นักลงทุนยังจับตาความเคลื่อนไหวทางการเมืองระหว่างประเทศ โดยเฉพาะการเยือนจีนของนายกฯ โมดีในสิ้นเดือนนี้ และความเป็นไปได้ในการเจรจากับสหรัฐฯ ก่อนมาตรการมีผลจริง

What's Next

นักลงทุนจับตาการเจรจาระหว่างอินเดียและสหรัฐฯ ก่อนมาตรการภาษีมีผลวันที่ 27 ส.ค. เพื่อประเมินโอกาสลดผลกระทบทางการค้า การเยือนจีนของนายกฯ โมดีในสิ้นเดือนนี้อาจบ่งชี้ทิศทางความร่วมมือเศรษฐกิจและภูมิรัฐศาสตร์ หากความตึงเครียดระหว่างประเทศยืดเยื้อ อาจกดดันกระแสเงินทุนไหลออกระยะสั้น แม้พื้นฐานเศรษฐกิจอินเดียยังแข็งแกร่งจากภาคการบริโภคและส่งออกบริการเช่น IT Services และ Outsourcing



ตลาดหุ้นเวียดนามเดินหน้าทำจุดสูงสุดใหม่ นำโดยหุ้นกลุ่มอสังหาริมทรัพย์อย่าง Vingroup และ Vinhomes ที่พุ่งขึ้นจากข่าวแผนการลงทุนท่าเรือแห่งใหม่ในเมือง Haiphong ขณะที่หุ้นกลุ่มธนาคารได้รับแรงหนุนจากการที่ธนาคารกลางเวียดนาม (SBV) ขอความร่วมมือให้ธนาคารพาณิชย์ลดอัตราดอกเบี้ยทั้งเงินฝากและเงินกู้ เพื่อกระตุ้นสินเชื่อและเน้นการปล่อยกู้สู่ภาคอุตสาหกรรมและการผลิตโดยตรง ความชัดเจนด้านนโยบายการเงินเชิงผ่อนคลายเป็นครั้งแรกนี้ หนุน Sentiment ตลาดในเชิงบวกต่อเนื่อง

What's Next

ความคืบหน้าโครงการท่าเรือ Haiphong อาจกระตุ้นความต้องการลงทุนและพัฒนาโครงสร้างพื้นฐานในภูมิภาค พร้อมจับตามลของการลดดอกเบี้ยต่อการขยายตัวของสินเชื่อและภาคการผลิต หากมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจเดินหน้าอย่างมีประสิทธิภาพ อาจหนุนตลาดหุ้นเวียดนามทำจุดสูงสุดใหม่ต่อเนื่อง และดึงดูดกระแสเงินทุนต่างชาติ

Key Factors to Watch

ที่มา: Bloomberg, Investing ณ วันที่ 9 ส.ค. 2568

วันที่	รายละเอียด
อังคาร 12 ส.ค.	ดัชนีความเชื่อมั่นเศรษฐกิจจากสถาบัน ZEW เดือน ส.ค. (ยุโรป), ดัชนีผู้บริโภค เดือน ก.ค. (สหรัฐฯ, อินเดีย)
พุธ 13 ส.ค.	สินค้าคงคลังน้ำมันดิบ (สหรัฐฯ), ดัชนีราคาผู้บริโภค (CPI) เดือน ก.ค. (เยอรมนี), การตัดสินใจเกี่ยวกับอัตราดอกเบี้ย (ไทย)
พฤหัสบดี 14 ก.ค.	จำนวนคนที่ยื่นขอรับสวัสดิการว่างงานครั้งแรก (สหรัฐฯ), ประมาณการดัชนี GDP ไตรมาส 2 (อังกฤษ, ยุโรป), ดัชนีราคาผู้ผลิต (PPI) เดือน ก.ค. (สหรัฐฯ)
ศุกร์ 15 ส.ค.	ดัชนีราคาบ้าน เดือน ก.ค. (จีน), อัตราการว่างงาน เดือน ก.ค. (จีน), ดัชนีการผลิตภาคอุตสาหกรรม เดือน ก.ค. (สหรัฐฯ, จีน, ญี่ปุ่น), ดัชนียอดขายปลีก (Retail Sales) เดือน ก.ค. (สหรัฐฯ), การแถลงข่าวต่อสื่อมวลชนของสำนักงานสถิติแห่งชาติของจีน



Fund Recommended



13 — 15 ส.ค. 2568

K-INDIA-A(A)

ความเสี่ยงระดับ 6

กองทุน K-INDIA ลงทุนผ่าน Goldman Sachs India Equity Portfolio โดยเน้นลงทุนในหุ้นอินเดียชั้นนำ เช่น ICICI Bank ธนาคารเอกชนที่ใหญ่เป็นอันดับสองของอินเดีย, Mahindra ผู้ผลิต SUV และแทรกเตอร์ชั้นนำของอินเดีย นอกจากนี้อินเดียได้รับผลกระทบจากภาษีของทรัมป์ค่อนข้างน้อยเนื่องจากอินเดียพึ่งพาการส่งออกน้อยกว่าประเทศอื่นๆในภูมิภาค โดยมีสัดส่วนการส่งออกต่อ GDP เพียง 12% เทียบกับเวียดนามที่ 82% ได้หวั่น 70% และจีน 19% จึงเหมาะสำหรับผู้ลงทุนที่ต้องการโอกาสจากการเติบโตของอินเดียในระยะกลางถึงยาว

ผลตอบแทน ณ วันที่ 6 ส.ค. 2568

1 Week : -1.37% 1 Year : -7.00%
1 Month : -5.51% 1 YTD : -8.10%



กองทุน K-VIETNAM คัดเลือกหุ้นในตลาดหลักทรัพย์เวียดนามที่มีโอกาสรับประโยชน์จากการเติบโตทางเศรษฐกิจของประเทศเวียดนาม เหมาะกับนักลงทุนที่รับความเสี่ยงได้สูงและต้องการมีส่วนร่วมการลงทุนในต่างประเทศและกำลังมองหาประเทศที่มีการเติบโตทางเศรษฐกิจที่โดดเด่น กองทุนมีส่วนร่วมในหุ้นคุณภาพดี เช่น FPT Corp หุ้นเทคโนโลยีสารสนเทศที่ใหญ่ที่สุดในเวียดนาม Mobile World Investment ผู้นำค้าปลีกอุปกรณ์คอมพิวเตอร์และอิเล็กทรอนิกส์

K-VIETNAM

ความเสี่ยงระดับ 6

ผลตอบแทน ณ วันที่ 6 ส.ค. 2568

1 Week : 5.53% 1 Year : 5.97%
1 Month : 9.39% 1 YTD : 6.38%



K-WPSPEEDUP

ความเสี่ยงระดับ 5

นักลงทุนที่ต้องการผลตอบแทนที่สูงขึ้นและสามารถรับความเสี่ยงได้ในระดับปานกลางถึงค่อนข้างสูง อาจพิจารณากองทุน K-WPSPEEDUP ซึ่งเป็นกองทุนผสมที่เน้นสัดส่วนการลงทุนในหุ้นทั่วโลกมากกว่าตราสารหนี้ ผสานกับการลงทุนในสินทรัพย์ทางเลือก เพื่อเพิ่มโอกาสสร้างผลตอบแทนในระยะยาวด้วยกลยุทธ์ Dynamic Asset Allocation โดยทีม KAsset ร่วมกับ JPMorgan Asset Management พันธมิตรระดับโลก ช่วยปรับพอร์ตให้เหมาะกับภาวะตลาดและบริหารความเสี่ยงอย่างมีประสิทธิภาพ

ผลตอบแทน ณ วันที่ 6 ส.ค. 2568

1 Week : -0.49% 1 Year : 5.47%
1 Month : 0.20% 1 YTD : 3.50%



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

K-FIXEDPLUS-A

ความเสี่ยงระดับ 4

ผลตอบแทน ณ วันที่ 6 ส.ค. 2568

1 Week : 0.24% 1 Year : 5.14%
1 Month : 0.49% 1 YTD : 3.77%



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 6 ส.ค. 2568

1 Week : 0.05% 1 Year : 2.50%
1 Month : 0.17% 1 YTD : 1.43%



Weekly Performance



4 — 8 ส.ค. 2568

	ดัชนี	ตลาด	ล่าสุด	1 สัปดาห์ (%)	1 เดือน (%)	1 ปี (%)	ตั้งแต่ต้นปี (%)
ตลาดหุ้น	MSCI ACWI	โลก	940.51	2.52	1.54	19.48	11.79
	S&P500	สหรัฐฯ	6,389.45	2.43	1.74	19.56	8.63
	NASDAQ	สหรัฐฯ	21,450.02	3.87	3.97	28.10	11.08
	STOXX600	ยุโรป	547.08	2.11	-1.06	9.59	7.77
	ASIA EX JAPAN	เอเชีย	817.71	1.98	1.83	20.53	16.14
	NIKKEI	ญี่ปุ่น	41,820.48	2.50	5.48	19.40	4.83
	HSCEI	ฮ่องกง	8,895.28	1.03	2.62	47.81	22.02
	CHINA A50	จีน	13,921.21	1.57	0.25	19.58	3.02
	SENSEX	อินเดีย	79,857.79	-0.92	-4.01	0.19	2.20
	SET	ไทย	1,259.07	3.34	13.39	-2.93	-10.08
	VIETNAM	เวียดนาม	1,584.95	6.00	9.64	29.53	25.12
อสังหาริมทรัพย์	SETPREIT	ไทย	121.40	1.66	5.36	-3.70	-6.58
	FTSEREIT	สิงคโปร์	673.49	1.14	3.15	3.84	5.05
โภคภัณฑ์	WTI/USD	น้ำมัน WTI	63.88	-5.12	-4.04	-16.87	-10.93
	XAU/USD	ทองคำ	3,397.75	1.02	2.22	39.75	29.46
	อัตราผลตอบแทนพันธบัตร	ตลาด	ล่าสุด	1 สัปดาห์ (%)	1 เดือน (%)	1 ปี (%)	ตั้งแต่ต้นปี (%)
พันธบัตรรัฐบาล	USA	สหรัฐฯ	4.28	0.07	-0.07	0.34	-0.29
	TH	ไทย	1.44	-0.06	-0.09	-1.15	-0.81

ที่มา: Bloomberg ณ วันที่ 9 ส.ค. 2568

คณะผู้จัดทำ

CIO Office at K WEALTH

Disclaimer

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