

Weekly Highlight

และมุมมองการลงทุนประจำสัปดาห์

8 ก.ย. 2568

Highlight & What's Next

Key Highlight



ตัวเลข Nonfarm Payrolls เดือนส.ค. เพิ่มขึ้นเพียง +22,000 ต่ำกว่าคาด และมีการปรับย้อนหลังเดือนมิ.ย.ลง -13,000 ตำแหน่ง จากที่เคยประกาศครั้งแรก อัตราว่างงานขึ้นสู่ 4.3% ขณะที่ค่าแรงเฉลี่ย/ชม. +0.3% MoM (+3.7% YoY) ตอกย้ำภาพชะลอตัวของตลาดแรงงาน สอดคล้องกับข้อมูลก่อนหน้านี้ที่ ADP เดือนส.ค.เพิ่มขึ้นเพียง +54,000 และ JOLTS ก.ค.ลดลงเหลือ 7.18 ล้านตำแหน่ง (ต่ำสุดในรอบ 10 เดือน) ยิ่งเพิ่มน้ำหนักว่าแรงส่งการจ้างงานอ่อนลง และเปิดทางให้ Fed พิจารณาลดดอกเบี้ยในการประชุม 16–17 ก.ย. 2025 นี้

What's Next

นักลงทุนเพิ่มคาดการณ์ว่า จะเริ่มลดดอกเบี้ยในการประชุม 16–17 ก.ย. หลังตัวเลขการจ้างงานอ่อนแกว่าคาด ส่งผลให้พันธบัตรและทองคำมีโอกาสปริบขึ้นต่อเนื่องจากความคาดหวังนโยบายการเงินผ่อนคลาย ขณะที่ตลาดหุ้นยังคงผันผวนระหว่างรอท่าทีชัดเจนจาก และการประเมินแนวโน้มเศรษฐกิจสหรัฐ ในช่วงถัดไป



ตลาดหุ้นจีนผันผวนหลังเจอแรงขายกลางสัปดาห์ ก่อนฟื้นปลายสัปดาห์ตามบรรยากาศเอเชียที่เก็ง Fed โกล้ลดดอกเบี้ย ข้อมูลฝั่งจีนหมุนบางส่วนจาก Caixin/S&P Global ที่รายงาน PMI ภาคผลิตส.ค.ขยับเหนือ 50 ที่ 50.5 และบริการ 53.0 สูงสุดในรอบ 15 เดือน แต่ภาพทางการยังชี้การฟื้นไม่ทั่วหน้าเพราะ NBS ภาคผลิตอยู่ที่ 49.4 ในกลางสัปดาห์ (4 ก.ย.) CSI 300 ร่วงแรง -2.1% หนักสุดในรอบ 5 เดือน โดยมีแรงขายทำกำไรในหุ้นเทคโนโลยี และความกังวลเรื่อง “มาตรการคุมความร้อนแรง” หลังมีข่าวว่าฝ่ายกำกับดูแลพิจารณาปรับกติกาเพื่อลดการเก็งกำไร รวมถึงทบทวนข้อจำกัด Short Sell บางส่วน เพื่อลดความเสี่ยงซ้ำรอยฟองสบู่ปี 2015

What's Next

แรงขายในหุ้นเทคโนโลยีและความกังวลเรื่องมาตรการคุมความร้อนแรงอาจยังสร้างความผันผวนระยะสั้นในตลาดจีน ขณะที่นักลงทุนจับตาสัญญาณจาก Fed ว่าจะเริ่มลดดอกเบี้ยเพื่อหนุนสภาพคล่องโลกในเดือนกันยายน หาก PMI ของจีนสามารถยืนเหนือ 50 ต่อเนื่อง จะช่วยสร้างความเชื่อมั่นและดึงดูดเงินลงทุนกลับเข้าสินทรัพย์เสี่ยงเอเชียมากขึ้น



ดัชนีราคาผู้บริโภค (CPI) เดือนสิงหาคมลดลง 0.79% YoY และติดลบต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 5 โดยลดลงทุกหมวด ยกเว้นเสื้อผ้าเครื่องแต่งกายที่ทรงตัว สะท้อนกำลังซื้อผู้บริโภคยังอ่อนแอ ขณะที่ Core CPI เพิ่มขึ้นเพียง 0.81% และชะลอตัวจากเดือนก่อน กลไกไทยคาดเงินเฟ้อเฉลี่ยทั้งปีอยู่ราว 0.3% ต่ำกว่าประมาณการ 1.0% ของ ธปท. บ่งชี้เศรษฐกิจยังฟื้นตัวช้าและเปราะบาง โดยเฉพาะการบริโภคและการลงทุนในประเทศ ขณะเดียวกัน SET Index ปิดบวก หลังรัฐสภาเลือกคุณอนุทิน ชาญวีรกูล เป็นนายกรัฐมนตรีคนที่ 32 หนุนความเชื่อมั่นการเมืองระยะสั้น แม้พรรคประชาชนไม่เข้าร่วมรัฐบาลแต่ให้การสนับสนุน แลกกับการยุบสภาภายใน 4 เดือนและจัดประชามติแก้ไขรัฐธรรมนูญ

What's Next

นักลงทุนควรติดตาม ทีมคณะรัฐมนตรี และนโยบายเศรษฐกิจชุดใหม่ โดยเฉพาะมาตรการกระตุ้นการบริโภคและการลงทุนในประเทศ ระยะสั้นตลาดจะจับตา เสถียรภาพทางการเมือง และกรอบเวลาการยุบสภาภายใน 4 เดือน ขณะที่ภาคเศรษฐกิจต้องเฝ้าระวังความเสี่ยงจาก เงินเฟ้อต่ำต่อเนื่อง ซึ่งอาจกดดันให้มีมาตรการผ่อนคลายนโยบายการเงินเพิ่มเติม

Key Factors to Watch

ที่มา: Bloomberg, Investing ณ วันที่ 6 ก.ย. 2568

วันที่	รายละเอียด
จันทร์ 1 ก.ย.	GDP ไตรมาส 2 (ญี่ปุ่น), ดุลการค้า เดือน ส.ค. (จีน, เยอรมัน), ดัชนีการผลิตภาคอุตสาหกรรม เดือน ก.ค. (เยอรมัน)
พุธ 3 ก.ย.	รายงานสินค้าคงเหลือของน้ำมันดิบประจำไตรมาสจาก API (สหรัฐฯ), ดัชนีราคาผู้บริโภค (CPI) เดือน ส.ค. (จีน), ดัชนีราคาผู้ผลิต (PPI) เดือน ส.ค. (สหรัฐฯ จีน), สินค้าคงคลังน้ำมันดิบ (สหรัฐฯ)
พฤหัสบดี 4 ก.ย.	การตัดสินใจเกี่ยวกับอัตราดอกเบี้ย เดือน ก.ย. (ยุโรป), ดัชนีราคาผู้บริโภค (CPI) เดือน ส.ค. (สหรัฐฯ), จำนวนคนที่ยื่นขอรับสวัสดิการว่างงานครั้งแรก (สหรัฐฯ)
ศุกร์ 5 ก.ย.	ดัชนีการผลิตภาคอุตสาหกรรม เดือน ก.ค. (อังกฤษ, ญี่ปุ่น), ดัชนีราคาผู้บริโภค (CPI) เดือน ส.ค. (เยอรมัน, อินเดีย), จำนวนสินเชื่อรายใหม่ เดือน ส.ค. (จีน),



Fund Recommended



8 — 12 ก.ย. 2568

K-GSELECT

ความเสี่ยงระดับ 6

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

ผลตอบแทน ณ วันที่ 3 ก.ย. 2568

1 Week : -0.64%

1 Year : 6.22%

1 Month : 1.61%

1 YTD : 6.95%



K-GDBOND ลงทุนผ่านกองทุนหลัก PIMCO GIS Income Fund ที่บริหารแบบยืดหยุ่น ลงทุนในตราสารหนี้คุณภาพทั่วโลก เพื่อมุ่งสร้างกระแสรายได้สม่ำเสมอและปรับ Duration ได้ตามภาวะตลาด นอกจากนี้ยังมีการกระจายในตราสารหนี้หลายประเภท หลายภูมิภาค ช่วยลดความผันผวนของพอร์ตลงทุนโดยรวม เหมาะกับนักลงทุนที่ต้องการทางเลือกตราสารหนี้ต่างประเทศ มองโอกาสจากการลดดอกเบี้ยสหรัฐฯ และต้องการเครื่องมือปรับพอร์ตได้รวดเร็วตามสภาวะตลาด

K-GDBOND-A(A)

ความเสี่ยงระดับ 5

ผลตอบแทน ณ วันที่ 3 ก.ย. 2568

1 Week : 0.16%

1 Year : 2.45%

1 Month : 0.63%

1 YTD : 3.54%



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 3 ก.ย. 2568

1 Week : -0.48%

1 Year : 4.00%

1 Month : 1.34%

1 YTD : 4.20%



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

K-FIXEDPLUS-A

ความเสี่ยงระดับ 4

ผลตอบแทน ณ วันที่ 3 ก.ย. 2568

1 Week : 0.19%

1 Year : 5.52%

1 Month : 0.80%

1 YTD : 4.47%



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 3 ก.ย. 2568

1 Week : 0.05%

1 Year : 2.42%

1 Month : 0.22%

1 YTD : 1.62%



Weekly Performance



1 — 5 ก.ย. 2568

	ดัชนี	ตลาด	ล่าสุด	1 สัปดาห์ (%)	1 เดือน (%)	1 ปี (%)	ตั้งแต่ต้นปี (%)
ตลาดหุ้น	MSCI ACWI	โลก	955.71	0.44	2.41	19.08	13.60
	S&P500	สหรัฐฯ	6,481.50	0.33	2.15	19.84	10.20
	NASDAQ	สหรัฐฯ	21,700.39	1.14	2.51	30.01	12.37
	STOXX600	ยุโรป	549.21	-0.17	1.50	8.42	8.19
	ASIA EX JAPAN	เอเชีย	835.48	1.44	2.80	21.41	18.66
	NIKKEI	ญี่ปุ่น	43,018.75	0.70	5.45	18.21	7.83
	HSCEI	ฮ่องกง	9,057.22	1.22	1.39	48.34	24.24
	CHINA A50	จีน	14,839.32	-0.84	6.77	29.79	9.82
	SENSEX	อินเดีย	80,710.76	1.13	0.21	-0.58	3.29
	SET	ไทย	1,264.80	2.28	0.03	-11.41	-9.67
	VIETNAM	เวียดนาม	1,666.97	-0.91	5.93	30.85	31.59
อสังหาริมทรัพย์	SETPREIT	ไทย	119.21	0.16	-2.04	-8.63	-8.26
	FTSEREIT	สิงคโปร์	692.40	0.61	3.30	-1.51	8.00
โภคภัณฑ์	WTI/USD	น้ำมัน WTI	61.87	-3.34	-3.85	-8.57	-13.73
	XAU/USD	ทองคำ	3,586.69	4.02	6.45	43.62	36.66
	อัตราผลตอบแทนพันธบัตร	ตลาด	ล่าสุด	1 สัปดาห์ (%)	1 เดือน (%)	1 ปี (%)	ตั้งแต่ต้นปี (%)
พันธบัตรรัฐบาล	USA	สหรัฐฯ	4.07	-0.15	-0.15	0.37	-0.49
	TH	ไทย	1.22	-0.07	-0.23	-1.32	-1.03

ที่มา: Bloomberg ณ วันที่ 6 ก.ย. 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