

14 ต.ค. 2568



CIO WEEKLY REVIEW

และมุมมองการลงทุนประจำสัปดาห์

Highlight & What's Next



ทรัมป์ประกาศขึ้นภาษีนำเข้าสินค้าจากจีน เพิ่มอีก 100% มีผลวันที่ 1 พฤศจิกายน 2025 ครอบคลุมสินค้าทุกประเภท พร้อมเตรียมออกมาตรการควบคุมการส่งออกของสหรัฐฯ หลังจีนเข้มงวดการส่งออก แร่หายาก (rare earths) ซึ่งเป็นวัตถุดิบหลักในอุตสาหกรรมเทคโนโลยี ส่งผลให้ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ร่วงแรง ดอลลาร์อ่อนค่า และบอนด์ยีลด์ลดลง สะท้อนภาวะ “risk-off” ชัดเจน มาตรการนี้สร้างแรงกดดันต่อเงินเฟ้อและห่วงโซ่อุปทานโลก โดยเฉพาะอุตสาหกรรมอิเล็กทรอนิกส์และฮาร์ดแวร์ที่พึ่งพาการผลิตในจีน

What's Next

ตลาดโลกมีแนวโน้มผันผวนต่อเนื่องจากความไม่แน่นอนของนโยบายการค้า นักลงทุนควรติดตาม ท่าทีตอบโต้จากจีน และความคืบหน้าการเจรจา ระดับผู้นำ หากสถานการณ์ยืดเยื้อ อาจกระทบต่อหุ้นกลุ่มเทคโนโลยีและส่งออกทั่วโลก ขณะที่ พันธบัตรสหรัฐฯ และทองคำ มีโอกาสได้รับแรงหนุนจากกระแสหลบความเสี่ยง นักลงทุนควรรักษาสมดุลพอร์ตระหว่างสินทรัพย์เสี่ยงและสินทรัพย์ปลอดภัยในช่วงที่ความไม่แน่นอนยังสูง



คณะกรรมการนโยบายการเงิน (กนง.) มีมติ 5 ต่อ 2 คงอัตราดอกเบี้ยนโยบายไว้ที่ 1.50% ตามที่ตลาดคาด โดยกรรมการ 2 ท่านเสนอให้ปรับลดลง 0.25% สู่ 1.25% เพื่อสนับสนุนการฟื้นตัวของเศรษฐกิจ กนง. ระบุว่า “พร้อมผ่อนคลายนโยบายเพิ่มเติม” หากเศรษฐกิจชะลอกว่าคาดการณ์ ทั้งนี้ กนง. ได้ปรับลดคาดการณ์ GDP ปี 2025 เหลือ 2.2% และ ปี 2026 เหลือ 1.6% สะท้อนแรงส่งจากอุปสงค์ในประเทศที่อ่อนลง แม้ภาคท่องเที่ยวทยอยฟื้นตัว ส่วน เงินเฟ้อทั่วไปปี 2025 คาดอยู่ที่ 0.0% และ ปี 2026 ที่ 0.5% ก่อนจะทยอยกลับสู่กรอบเป้าหมาย 1-3% ในปี 2027 โดยแรงกดดันเงินเฟ้อยังมาจากฝั่งอุปทาน ทั้งราคาล้างงานและอาหารที่ลดลง รวมถึงมาตรการรัฐที่ช่วยพยุงค่าครองชีพ

What's Next

แนวโน้มดอกเบี้ยนโยบายของไทยยังอยู่ในช่วงขาลงอย่างค่อยเป็นค่อยไป หากข้อมูลเศรษฐกิจและเงินเฟ้อยังคงอ่อนแอกว่าคาด กนง. อาจพิจารณาลดดอกเบี้ยได้ การคงดอกเบี้ยที่ระดับต่ำต่อเนื่องเป็นผลบวกต่อ ตราสารหนี้ไทยและกลุ่มอสังหาริมทรัพย์ สาธารณูปโภค และ REITs ที่อ่อนไหวต่อดอกเบี้ย ขณะที่ กลุ่มธนาคาร อาจเผชิญแรงกดดันจากส่วนต่างดอกเบี้ย (NIM) ที่ลดลง นักลงทุนควรติดตามการประสานนโยบายระหว่าง รัฐบาล และ ธปท. อย่างใกล้ชิด โดยเฉพาะมาตรการดูแลค่าเงินบาทและมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจรอบใหม่ที่จะเป็นปัจจัยชี้ขาดตลาดในระยะสั้น



FTSE Russell ประกาศยกระดับตลาดหุ้นเวียดนามจาก Frontier สู่ Secondary Emerging Market มีผลวันที่ 21 กันยายน 2026 พร้อมทบทวนความพร้อมอีกครั้งในเดือนมีนาคม 2026 การอัปเกรดนี้สะท้อนพัฒนาการของตลาดหุ้นเวียดนาม เช่น การยกเลิกกฎ Pre-funding การเปิดใช้ระบบซื้อขาย KRX และการปรับปรุงเพื่อเพิ่มความโปร่งใส สำนักข่าวต่างประเทศประเมินว่า จะมีเม็ดเงินลงทุนไหลเข้า ราว 1-6 พันล้านดอลลาร์สหรัฐฯ ในระยะสั้น ซึ่งช่วยเพิ่มสภาพคล่องและความน่าสนใจของตลาดหุ้นเวียดนามในสายตานักลงทุนต่างชาติ

What's Next

ตลาดหุ้นเวียดนามอาจเผชิญแรงขายทำกำไรระยะสั้นหลังปรับขึ้นรับข่าวแล้ว แต่ยังได้แรงหนุนระยะยาวจากเงินทุนต่างชาติที่ทยอยไหลเข้า กลุ่มที่คาดว่าจะได้รับประโยชน์มากที่สุดคือ ธนาคาร โครงสร้างพื้นฐาน และอสังหาริมทรัพย์ ขณะที่การยกระดับโดย MSCI จะเป็นปัจจัยหนุนสำคัญระยะถัดไป หากการปฏิรูปตลาดดำเนินต่อเนื่องตามแผน

Key Factors to Watch

ที่มา : Bloomberg, Investing ณ วันที่ 11 ต.ค. 2568

วันที่	รายละเอียด
จันทร์ 13 ต.ค.	ญี่ปุ่น (วันหยุด-วันกิฟุแห่งชาติ), ไทย (วันหยุด-วันคล้ายวันสวรรคตของร.9), ดอลลาร์ค่า เดือน ก.ย. (จีน)
อังคาร 14 ต.ค.	ดัชนีความเชื่อมั่นเศรษฐกิจจากสถาบัน ZEW เดือน ต.ค. (ยุโรป), อัตราการว่างงาน เดือน ส.ค. (อังกฤษ), ดัชนีราคาผู้บริโภค (CPI) เดือน ก.ย. (เยอรมนี)
พุธ 15 ต.ค.	ดัชนีราคาผู้บริโภค (CPI) เดือน ก.ย. (จีน), ดัชนีภาคการผลิตอุตสาหกรรม เดือน ส.ค. (อังกฤษ)
พฤหัสบดี 16 ต.ค.	ดอลลาร์ค่า เดือน ส.ค. (ยุโรป), ดัชนีราคาผู้ผลิต (PPI) เดือน ก.ย. (สหรัฐฯ), ดัชนียอดขายปลีก เดือน ก.ย. (สหรัฐฯ, สินค้าคงคลังน้ำมันดิบ (สหรัฐฯ)
ศุกร์ 17 ต.ค.	ดัชนีราคาผู้บริโภค (CPI) เดือน ก.ย. (ยุโรป), การจ้างงานนอกภาคการเกษตร เดือน ก.ย. (สหรัฐฯ), อัตราการว่างงาน เดือน ก.ย. (สหรัฐฯ), ดัชนีภาคการผลิตอุตสาหกรรม เดือน ก.ย. (สหรัฐฯ)

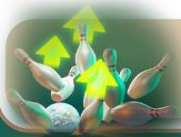
Fund Recommended

14 – 17 ต.ค. 2568

K-GSELECT

ความเสี่ยงระดับ 6

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



ผลตอบแทน ณ วันที่ 8 ต.ค. 2568

1 Week : -0.18%

1 Year : 6.93%

1 Month : 2.12%

1 YTD : 8.92%

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

K-GDBOND-A(A)

ความเสี่ยงระดับ 5

ผลตอบแทน ณ วันที่ 8 ต.ค. 2568

1 Week : -0.22%

1 Year : 3.02%

1 Month : 0.21%

1 YTD : 3.95%



K-WPBALANCED

ความเสี่ยงระดับ 5

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



ผลตอบแทน ณ วันที่ 8 ต.ค. 2568

1 Week : 0.02%

1 Year : 5.98%

1 Month : 1.42%

1 YTD : 5.67%

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

K-FIXEDPLUS-A

ความเสี่ยงระดับ 4

ผลตอบแทน ณ วันที่ 8 ต.ค. 2568

1 Week : -0.30%

1 Year : 4.96%

1 Month : -0.52%

1 YTD : 3.90%



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 8 ต.ค. 2568

1 Week : -0.02%

1 Year : 2.24%

1 Month : 0.06%

1 YTD : 1.70%

Weekly Performance

6 - 10 ต.ค. 2568

	ดัชนี	ตลาด	ล่าสุด	1 สัปดาห์ (%)	1 เดือน (%)	1 ปี (%)	ตั้งแต่ต้นปี (%)
ตลาดหุ้น	MSCI ACWI	โลก	972.25	-2.11	0.08	14.02	15.56
	S&P500	สหรัฐฯ	6,552.51	-2.43	-0.53	12.68	11.41
	NASDAQ	สหรัฐฯ	22,204.43	-2.53	0.73	21.05	14.98
	STOXX600	ยุโรป	564.16	-1.10	1.59	8.08	11.14
	ASIA EX JAPAN	เอเชีย	896.13	-0.44	4.12	18.37	27.27
	NIKKEI	ญี่ปุ่น	48,088.8๓0	5.07	8.38	21.42	20.54
	HSCEI	ฮ่องกง	9,358.32	-3.11	1.06	22.80	28.37
	CHINA A50	จีน	14,985.06	-1.04	-1.11	10.38	10.89
	SENSEX	อินเดีย	82,500.82	1.59	1.17	1.38	5.58
	SET	ไทย	1,286.98	-0.51	-0.08	-12.46	-8.09
	VIETNAM	เวียดนาม	1,747.55	6.18	5.42	35.64	37.95
อสังหาริมทรัพย์	SETPREIT	ไทย	125.68	0.22	2.32	-6.51	-3.29
	FTSEREIT	สิงคโปร์	708.45	-0.72	0.66	1.10	10.50
โภคภัณฑ์	WTI/USD	น้ำมัน WTI	58.9	-3.25	-5.56	-22.05	-17.88
	XAU/USD	ทองคำ	4,017.79	3.38	10.56	51.24	53.09
	อัตราผลตอบแทน พันธบัตร	ตลาด	ล่าสุด	1 สัปดาห์ (%)	1 เดือน (%)	1 ปี (%)	ตั้งแต่ต้นปี (%)
พันธบัตร รัฐบาล	USA	สหรัฐฯ	4.03	-0.09	0.01	-0.07	-0.54
	TH	ไทย	1.50	0.11	0.24	-1.01	-0.75

คณะผู้จัดทำ

ที่มา: Bloomberg ณ วันที่ 6 ต.ค. 2568

CIO Office at K WEALTH

Disclaimer

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