

27 ต.ค. 2568

CIO WEEKLY REVIEW

และมุมมองการลงทุนประจำสัปดาห์

Highlight & What's Next



เงินเฟ้อสหรัฐฯ เดือนกันยายนออกมาต่ำกว่าคาด โดย Headline CPI เพิ่มขึ้น 3.0% YoY (เทียบ 2.9% เดือนก่อน และต่ำกว่าคาด 3.1%) ส่วน Core CPI ชะลอลงที่ 3.0% YoY และ 0.2% MoM สะท้อนแรงกดดันด้านราคาที่ยืดหยุ่น โดยเฉพาะหมวดสินค้า ขณะที่ภาคบริการ เช่น ค่าเช่าบ้าน และ ค่าเดินทาง ยังคงหนุนเงินเฟ้อในระดับหนึ่ง ข้อมูลดังกล่าวช่วยเพิ่มความเชื่อมั่นว่าวัฏจักรดอกเบี้ยขาขึ้นของ Fed ใกล้สิ้นสุด และ การปรับลดดอกเบี้ยอาจเกิดขึ้นเร็วกว่าเดิม ตลาดให้น้ำหนักเกิน 90% ว่า Fed จะลดดอกเบี้ย 0.25% ในการประชุมเดือนตุลาคม นี้

What's Next

ตัวเลขเงินเฟ้อที่ชะลอลงต่อเนื่อง หนุนโอกาสการผ่อนนโยบายของ Fed ในระยะสั้น แต่การตัดสินใจสุดท้ายยังขึ้นอยู่กับ Core PCE เดือนกันยายน และ ข้อมูลแรงงานรอบใหม่ หากเงินเฟ้อยังคงอยู่ในทิศทางอ่อนลง ตลาดตราสารหนี้สหรัฐฯ อาจได้แรงหนุนจาก yield ที่ลดลง และ สินทรัพย์เสี่ยงกลับมาฟื้นตัว อย่างไรก็ตาม นักลงทุนควรจับตาท่าทีของ Fed ต่อเส้นทางการลดดอกเบี้ยในปี 2026



รัฐบาลจีนประกาศแผนพัฒนาเศรษฐกิจและสังคมแห่งชาติ ฉบับที่ 15 (2026-2030) ซึ่งเน้นการเติบโตอย่างมั่นคงและยั่งยืน มากกว่าการขยายตัวเชิงปริมาณ โดยมุ่งพัฒนาเทคโนโลยีของตนเอง เช่น ชิป AI และอุตสาหกรรมผลิตขั้นสูง เพื่อลดการพึ่งพาต่างประเทศ รวมถึงเดินหน้านโยบายเศรษฐกิจสีเขียวและเพิ่มความมั่นคงด้านพลังงาน อาหาร และข้อมูล ทั้งนี้ ภาพรวมเศรษฐกิจจีนยังเผชิญแรงกดดันเงินฝืดต่อเนื่อง โดย CPI เดือนกันยายน -0.3% YoY และ PPI -2.3% สะท้อนอุปสงค์ภายในประเทศที่ยังอ่อนแอ แม้ภาคส่งออกเดือนเดียวกันจะดีเกินคาด

What's Next

จีนมีแนวโน้มใช้นโยบายการคลังเชิงรุกและผ่อนคลายนโยบายการเงินแบบเฉพาะจุด เพื่อหนุนการบริโภคภายในประเทศและภาคเทคโนโลยี ขณะที่แรงกดดันจากสงครามการค้ากับสหรัฐฯ จะทำให้รัฐบาลเน้นพึ่งพาตลาดในประเทศมากขึ้น นักลงทุนควรติดตามการประกาศมาตรการกระตุ้นเพิ่มเติมในภาคอสังหาริมทรัพย์ และ โครงสร้างพื้นฐาน ซึ่งอาจช่วยจำกัด downside ของตลาดหุ้นจีนในระยะกลาง



ราคาทองคำทำสถิติสูงสุดเป็นประวัติการณ์เหนือ 4,300 ดอลลาร์ต่อออนซ์ในช่วงกลางเดือน ตุลาคม 2025 ก่อนเกิดแรงขายรุนแรงในวันที่ 21 ตุลาคม จากแรงขายทำกำไรของนักลงทุนและกองทุนเฮดจ์ฟันด์ หลังราคาขึ้นเร็วเกินพื้นฐานจนเข้าสู่ภาวะ Overbought แรงขายที่เกิดขึ้นต่อเนื่อง 2 วันทำให้ตลาดทองคำทั่วโลกเข้าสู่โหมด risk-off และกดดันราคาลงแรงสุดในรอบกว่า 12 ปี

What's Next

ทองคำยังคงมีแนวโน้มปรับฐานต่อในระยะสั้นจากแรงขายทำกำไร แต่พื้นฐานระยะกลางยังเป็นบวกจากความไม่แน่นอนทางภูมิรัฐศาสตร์ และความเสี่ยงเศรษฐกิจโลกที่ชะลอตัว โดยการปรับตัวลงมาอาจเป็นจุดสะสมของนักลงทุนระยะยาว โดยเฉพาะในพอร์ตที่ต้องการกระจายความเสี่ยงจากตลาดหุ้นหรือเงินเฟ้อในกรอบถัดไป

Key Factors to Watch

ที่มา : Bloomberg, Investing ณ วันที่ 25 ต.ค. 2568

วันที่	รายละเอียด
จันทร์ 27 ต.ค.	ยอดขายบ้านใหม่ เดือน ก.ย. (สหรัฐฯ)
อังคาร 28 ต.ค.	ดัชนีราคาผู้บริโภคพื้นฐานธนาคารกลางญี่ปุ่น, รายงานความเชื่อมั่นผู้บริโภคจากซีบี เดือน ต.ค. (สหรัฐฯ) ดัชนีการผลิตภาคอุตสาหกรรม เดือน ก.ย. (อินเดีย)
พุธ 29 ต.ค.	รายงานสินค้าคงเหลือของน้ำมันดิบประจำไตรมาสจาก API, สินค้าคงคลังน้ำมันดิบ (สหรัฐฯ), ดุลการค้า เดือน ก.ย. (สหรัฐฯ)
พฤหัสบดี 30 ต.ค.	การตัดสินใจเกี่ยวกับอัตราดอกเบี้ย (สหรัฐฯ, ยุโรป, ญี่ปุ่น), ดัชนีการผลิตภาคอุตสาหกรรม เดือน ก.ย. (ไทย), อัตราการว่างงาน เดือน ก.ย. (ยุโรป)
ศุกร์ 31 ต.ค.	ดัชนีราคาด้านการบริโภคส่วนบุคคล (PCE Price Index) เดือน ก.ย. (สหรัฐฯ), ดัชนีราคาผู้บริโภค CPI เดือน ต.ค. (ญี่ปุ่น), อัตราการว่างงาน เดือน ก.ย. (ญี่ปุ่น), ดัชนี PMI ภาคการผลิต เดือน ต.ค. (จีน)

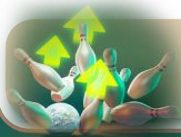
Fund Recommended

27 – 31 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 22 ต.ค. 2568

1 Week : 0.60%
1 Month : 0.31%

1 Year : 4.91%
1 YTD : 8.80%

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

K-WPULTIMATE

ความเสี่ยงระดับ 6

ผลตอบแทน ณ วันที่ 22 ต.ค. 2568

1 Week : -0.16%
1 Month : 3.12%

1 Year : 0.00%
1 YTD : 9.88%



K-GDBOND-A(A)

ความเสี่ยงระดับ 5

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



ผลตอบแทน ณ วันที่ 22 ต.ค. 2568

1 Week : 0.69%
1 Month : 1.43%

1 Year : 4.33%
1 YTD : 5.22%

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

K-FIXEDPLUS-A

ความเสี่ยงระดับ 4

ผลตอบแทน ณ วันที่ 22 ต.ค. 2568

1 Week : -0.15%
1 Month : -0.67%

1 Year : 4.13%
1 YTD : 3.56%



K-SFPLUS-A

ความเสี่ยงระดับ 4

กองทุน K-SFPLUS-A เป็นกองทุนตราสารหนี้ระยะสั้น คัดเลือกตราสารหนี้ที่มีคุณภาพสูง ทั้งภาครัฐและเอกชนทั้งในและต่างประเทศ เน้นการลงทุนในตราสารหนี้ระดับ Investment grade (ระดับบ A ขึ้นไป) โดยอายุเฉลี่ยตราสาร (Duration) ของกองทุนไม่เกิน 1 ปี ลงทุนในต่างประเทศไม่เกิน 50% ของ NAV เหมาะกับนักลงทุนที่รับความเสี่ยงได้ต่ำ หรือผู้ที่ต้องการพักเงิน แต่ยังให้ผลตอบแทนดี และรับอานิสงส์เพิ่มเติมจากราคาที่ปรับตัวขึ้นจากการปรับลดอัตราดอกเบี้ย



ผลตอบแทน ณ วันที่ 22 ต.ค. 2568

1 Week : -0.01%
1 Month : 0.02%

1 Year : 2.09%
1 YTD : 1.68%

Weekly Performance

20 - 24 ต.ค. 2568

	ดัชนี	ตลาด	ล่าสุด	1 สัปดาห์ (%)	1 เดือน (%)	1 ปี (%)	ตั้งแต่ต้นปี (%)
ตลาดหุ้น	MSCI ACWI	โลก	1,001.37	1.78	2.86	18.44	19.02
	S&P500	สหรัฐฯ	6,791.69	1.92	2.83	16.93	15.47
	NASDAQ	สหรัฐฯ	23,204.87	2.31	3.66	25.31	20.17
	STOXX600	ยุโรป	575.76	1.68	4.64	10.98	13.42
	ASIA EX JAPAN	เอเชีย	908.20	2.24	3.35	22.95	28.99
	NIKKEI	ญี่ปุ่น	49,299.65	3.61	7.75	30.03	23.57
	HSCEI	ฮ่องกง	9,363.94	3.91	-0.85	26.79	28.45
	CHINA A50	จีน	15,502.45	4.05	1.89	14.67	14.72
	SENSEX	อินเดีย	84,211.88	0.31	3.76	6.06	7.77
	SET	ไทย	1,313.91	3.08	1.99	-10.22	-6.16
	VIETNAM	เวียดนาม	1,683.18	-2.77	1.03	34.36	32.87
อสังหาริมทรัพย์	SETPREIT	ไทย	124.65	-0.46	-0.25	-6.21	-4.08
	FTSEREIT	สิงคโปร์	721.58	1.59	3.56	5.42	12.55
โภคภัณฑ์	WTI/USD	น้ำมัน WTI	61.50	6.88	-5.36	-14.32	-14.25
	XAU/USD	ทองคำ	4,113.05	-3.26	9.70	49.70	56.72
	อัตราผลตอบแทน พันธบัตร	ตลาด	ล่าสุด	1 สัปดาห์ (%)	1 เดือน (%)	1 ปี (%)	ตั้งแต่ต้นปี (%)
พันธบัตร รัฐบาล	USA	สหรัฐฯ	4.00	-0.01	-0.17	-0.24	-0.57
	TH	ไทย	1.69	0.11	0.33	-0.70	-0.57

ที่มา: Bloomberg ณ วันที่ 6 ต.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 จะไม่รับผิดชอบในความเสียหายใดๆ ต่อผู้ใช้หรือบุคคลใดจากการใช้ข้อมูลดังกล่าว
- โปรดทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน