

10 พ.ย. 2568



CIO WEEKLY REVIEW

และมุมมองการลงทุนประจำสัปดาห์

Highlight & What's Next



ช่วงสัปดาห์ที่ผ่านมา ตลาดหุ้นโลกผันผวน โดยเฉพาะในสหรัฐฯ และญี่ปุ่น ซึ่งได้รับแรงกดดันจากแรงขายในหุ้นกลุ่มเทคโนโลยีและชิป หลังนักลงทุนเริ่มกังวลว่าการลงทุนในจีน AI อาจร้อนแรงเกินพื้นฐานจริง ขณะที่ภาพเศรษฐกิจและนโยบายการเงินในสหรัฐฯ ยังมีความไม่แน่นอนสูงจากข้อมูลที่ไม่ครบถ้วนหลัง Government Shutdown ยืดเยื้อ ส่งผลให้ความต้องการสินทรัพย์ปลอดภัย เช่น พันธบัตรและทองคำ กลับมาเพิ่มขึ้น สะท้อนภาวะ risk-off ในตลาดโลก

What's Next

ตลาดโลกเข้าสู่ช่วงพักฐานจากความระมัดระวังต่อมูลค่าหุ้นเทคโนโลยีและผลประกอบการ ขณะที่ภาพเศรษฐกิจและนโยบายการเงินในสหรัฐฯ ยังมีความไม่แน่นอนสูงจากข้อมูลที่ไม่ครบถ้วนหลัง shutdown และการส่งผ่านความผันผวนดังกล่าวได้กดดันตลาดหุ้นเอเชียอีกด้วย



คดี "ภาษีทรัมป์" ยังคงอยู่ในขั้นตอนการพิจารณาของศาลฎีกาสหรัฐฯ หลังจากมีการไต่สวนปากเปล่าเมื่อวันที่ 5 พฤศจิกายนที่ผ่านมา โดยผู้พิพากษาหลายคนตั้งคำถามถึงความชอบด้วยกฎหมายของการที่อดีตประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ ใช้อำนาจตามกฎหมายภาวะฉุกเฉินระหว่างประเทศ (IEEPA) เพื่อขึ้นภาษีนำเข้าทั่วโลก ซึ่งนักวิเคราะห์มองว่าเป็นสัญญาณว่าศาลอาจไม่เห็นด้วยกับการตีความดังกล่าว แม้ยังไม่มีคำตัดสินออกมาอย่างเป็นทางการก็ตาม โดยคาดว่าคำวินิจฉัยจริงอาจต้องรออีกหลายเดือน

What's Next

หากศาลมีคำวินิจฉัยว่าภาษีเหล่านี้ขัดต่อกฎหมาย รัฐบาลอาจต้องคืนภาษีบางส่วนที่เก็บไปแล้ว ซึ่งมีมูลค่าหลายหมื่นล้านดอลลาร์ อย่างไรก็ตาม ฝ่ายบริหารยังสามารถใช้กฎหมายอื่นในการจัดเก็บภาษีได้ต่อไป ทำให้ระดับภาษีโดยรวมของสหรัฐฯ อาจยังคงสูงกว่าช่วงก่อนยุคทรัมป์ ในระหว่างที่รอผลตัดสิน หุ้นส่งออกและค่าเงินในภูมิภาคเอเชียที่อ่อนไหวต่อความเสี่ยงเชิงการค้า อาจผันผวนตามข่าวหรือทิศทางคำวินิจฉัยของศาลในช่วงต่อไป



ราคาทองคำโลกสัปดาห์ที่ผ่านมายังเคลื่อนไหวในกรอบจำกัด แต่ยังทรงตัวเหนือระดับ 4,000 ดอลลาร์ต่อออนซ์ ได้รับแรงหนุนจากค่าเงินดอลลาร์และอัตราผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐฯ ที่อ่อนตัวลงในช่วงปลายสัปดาห์ ขณะที่นักลงทุนเพิ่มน้ำหนักต่อโอกาสที่ Fed จะลดดอกเบี้ยเพิ่มเติมหลังตัวเลขเงินเฟ้อต่ำกว่าคาด และภาวะเศรษฐกิจยังชะลอจากผลของ shutdown รัฐบาล กระแสการซื้อสินทรัพย์ปลอดภัยกลับมาเด่นขึ้นอีกครั้งในช่วงที่ตลาดหุ้นผันผวน โดยเฉพาะหุ้นเทคโนโลยีสหรัฐฯ และเอเชียที่อ่อนแรง ทำให้ทองคำยังคงได้รับความสนใจในฐานะเครื่องป้องกันความเสี่ยง

What's Next

แนวโน้มทองคำระยะสั้นยังมีโอกาส ทรงตัวในระดับสูง ขณะที่ตลาดรอติดตามสัญญาณการลดดอกเบี้ยเพิ่มเติมจาก Fed ปลายปี ซึ่งจะเป็นปัจจัยบวกต่อทองคำ อย่างไรก็ตาม หากการเจรจาทางการค้าระหว่างสหรัฐฯ-จีน ผ่อนคลายและสินทรัพย์เสี่ยงกลับมาฟื้นตัวเร็ว อาจเห็นแรงขายทำกำไรระยะสั้น จึงแนะนำถือทองคำเพื่อกระจายความเสี่ยง หลีกเลี่ยงการเข้าเก็งกำไรในช่วงราคาที่ยังผันผวนใกล้จุดสูงสุด

Key Factors to Watch

ที่มา : Bloomberg, Investing ณ วันที่ 8 พ.ย. 2568

วันที่	รายละเอียด
จันทร์ 10 พ.ย.	คำกล่าวของ Nakagawa สมาชิกคณะกรรมการของ BoJ (ญี่ปุ่น), ดัชนีความเชื่อมั่นนักลงทุนจาก Sentix เดือน พ.ย. (ยุโรป)
อังคาร 11 พ.ย.	คำกล่าวของ Lagarde ประธานธนาคารกลางยุโรป, ดัชนีความเชื่อมั่นเศรษฐกิจจากสถาบัน ZEW เดือน พ.ย. (ยุโรป), อัตราการว่างงาน เดือน ก.ย. (อังกฤษ)
พุธ 12 พ.ย.	รายงานประจำเดือนของ OPEC, ดัชนีราคาผู้บริโภค (CPI) เดือน ต.ค. (เยอรมัน)
พฤหัสบดี 13 พ.ย.	รายงานสินค้าคงเหลือของน้ำมันดิบประจำไตรมาสจาก API (สหรัฐฯ), ดัชนีภาคการผลิตอุตสาหกรรม เดือน ก.ย. (ยุโรป), ดัชนีราคาผู้บริโภค (CPI) เดือน ต.ค. (สหรัฐฯ), จำนวนคนที่ยื่นขอรับสวัสดิการว่างงานครั้งแรก และ ต่อเนื่อง (สหรัฐฯ)
ศุกร์ 14 พ.ย.	สินค้าคงคลังน้ำมันดิบ (สหรัฐฯ), ดัชนีราคาบ้าน เดือน ต.ค. (จีน), ดัชนียอดขายปลีก เดือน ต.ค. (จีน), อัตราการว่างงานเดือน ต.ค. (จีน), ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภค เดือน ต.ค. (ไทย), ดุลการค้า เดือน ก.ย. (ยุโรป)

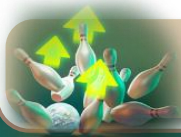
Fund Recommended

10 - 14 พ.ย. 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 5 พ.ย. 2568

1 Week : -1.72%

1 Year : 5.70%

1 Month : -2.40%

1 YTD : 7.10%

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

K-WPSPEEDUP

ความเสี่ยงระดับ 5

ผลตอบแทน ณ วันที่ 5 พ.ย. 2568

1 Week : -1.17%

1 Year : 7.00%

1 Month : -0.62%

1 YTD : 6.90%



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 5 พ.ย. 2568

1 Week : 0.09%

1 Year : 4.68%

1 Month : 0.88%

1 YTD : 4.94%

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

K-FIXEDPLUS-A

ความเสี่ยงระดับ 4

ผลตอบแทน ณ วันที่ 5 พ.ย. 2568

1 Week : -0.08%

1 Year : 3.85%

1 Month : -0.85%

1 YTD : 3.28%



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 แต่ยังคงให้ผลตอบแทนดี และรับอานิสงส์เพิ่มเติมจากราคาที่ปรับตัวขึ้นจากการปรับลดอัตราดอกเบี้ย



ผลตอบแทน ณ วันที่ 5 พ.ย. 2568

1 Week : -0.01%

1 Year : 2.05%

1 Month : -0.03%

1 YTD : 1.70%

Weekly Performance

3 - 7 พ.ย. 2568

	ดัชนี	ตลาด	ล่าสุด	1 สัปดาห์ (%)	1 เดือน (%)	1 ปี (%)	ตั้งแต่ต้นปี (%)
ตลาดหุ้น	MSCI ACWI	โลก	991.32	-1.48	-0.48	14.87	17.83
	S&P500	สหรัฐฯ	6,728.80	-1.63	-0.37	12.23	14.40
	NASDAQ	สหรัฐฯ	23,004.54	-3.04	-0.17	19.28	19.13
	STOXX600	ยุโรป	564.79	-1.24	-1.57	11.48	11.26
	ASIA EX JAPAN	เอเชีย	903.68	-1.47	0.55	22.00	28.35
	NIKKEI	ญี่ปุ่น	50,276.37	-4.07	5.32	27.28	26.02
	HSCEI	ฮ่องกง	9,267.56	1.08	-2.69	24.21	27.13
	CHINA A50	จีน	15,422.88	0.96	1.85	11.53	14.13
	SENSEX	อินเดีย	83,216.28	-0.86	1.76	4.69	6.50
	SET	ไทย	1,302.91	-0.50	-0.15	-11.05	-6.95
	VIETNAM	เวียดนาม	1,599.10	-2.47	-5.82	27.67	26.23
อสังหาริมทรัพย์	SETPREIT	ไทย	126.11	0.84	0.41	-2.64	-2.95
	FTSREIT	สิงคโปร์	708.32	-0.85	-0.82	8.98	10.48
โภคภัณฑ์	WTI/USD	น้ำมัน WTI	59.75	-2.02	-4.48	-15.10	-16.69
	XAU/USD	ทองคำ	4,001.26	-0.04	-1.01	49.04	52.46
	อัตราผลตอบแทน พันธบัตร	ตลาด	ล่าสุด	1 สัปดาห์ (%)	1 เดือน (%)	1 ปี (%)	ตั้งแต่ต้นปี (%)
พันธบัตร รัฐบาล	USA	สหรัฐฯ	4.10	0.02	-0.02	-0.21	-0.47
	TH	ไทย	1.74	0.03	0.31	-0.68	-0.52

คณะผู้จัดทำ

ที่มา: Bloomberg ณ วันที่ 6 พ.ย. 2568

CIO Office at K WEALTH

Disclaimer

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