

24 พ.ย. 2568



CIO WEEKLY REVIEW

และมุมมองการลงทุนประจำสัปดาห์

Highlight & What's Next



ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ปรับตัวลงแรง แม้ได้ปัจจัยหนุนจาก NVIDIA รายงานกำไรแข็งแกร่ง แต่ตัวเลขตลาดแรงงานที่ออกมาดีกว่าคาด โดย Nonfarm Payrolls เพิ่มขึ้น 119,000 ตำแหน่ง ทำให้เกิดความกังวลว่า Fed อาจไม่ลดดอกเบี้ยในเดือนธันวาคม นอกจากนี้ความไม่ชัดเจนของนโยบาย Fed ยังถูกซ้ำด้วยผลกระทบจาก Government Shutdown ที่เพิ่งยุติลงวันที่ 12 พฤศจิกายน หลังปิดทำการนาน 43 วันทำให้ข้อมูลเศรษฐกิจหลายชุดล่าช้า นักลงทุนจึงประเมินทิศทางนโยบายการเงินได้ยากขึ้น

What's Next

ตลาดจะจับตาข้อมูลเศรษฐกิจสำคัญชุดถัดไป โดยเฉพาะ Core PCE เดือนตุลาคม ซึ่งเป็นตัวชี้วัดเงินเฟ้อหลักของ Fed ว่าจะหนุนโอกาสลดดอกเบี้ยได้หรือไม่ โดยยังต้องติดตาม สัญญาณสื่อสารจากเจ้าหน้าที่ Fed ในช่วงก่อนการประชุมเดือนธันวาคมอย่างใกล้ชิด เพราะเพียงโทนคำพูดที่เข้มงวดขึ้นเล็กน้อย ก็อาจกดดันหุ้นเทคโนโลยี และหุ้นที่อ่อนไหวต่อดอกเบี้ยได้อีกในระยะสั้น



ตลาดหุ้นเอเชียผันผวนจากแรงกดดันพร้อมกันหลายด้าน ทั้งความกังวลต่อมูลค่าหุ้น AI ที่ตึงตัว ความตึงเครียดทางภูมิรัฐศาสตร์ระหว่างจีน-ญี่ปุ่น และแรงกดดันจากญี่ปุ่นที่ใช้นโยบายการคลังขนาดใหญ่จนค่าเงินเยนอ่อนแอและอัตราผลตอบแทนพันธบัตรอายุ 20-30 ปีที่พุ่งแตะระดับสูงสุดรอบหลายสิบปี ส่งผลให้นักลงทุนจับตาการหารือระหว่างนายกฯ ญี่ปุ่นและ BOJ ว่าจะชะลอการขึ้นดอกเบี้ยหรือไม่ เนื่องจากจะส่งผลกระทบต่อความสามารถในการชำระดอกเบี้ยของรัฐบาลญี่ปุ่น

What's Next

นโยบายการเงินของ BOJ และค่าเงินเยน ยังเป็นปัจจัยสำคัญต่อทิศทางของตลาดหุ้นเอเชียในระยะสั้น นอกจากนี้ ความเสี่ยงภูมิรัฐศาสตร์ระหว่างจีน-ญี่ปุ่น ยังอาจสร้างแรงกดดันต่อกลุ่มเทคโนโลยีและซัพพลายเชนในภูมิภาค หากมีความเคลื่อนไหวด้านนโยบายหรือการตอบโต้เพิ่มเติม นอกจากนี้การประเมินมูลค่าหุ้น AI ที่ยังตึงตัว จะทำให้ตลาดเอเชียผันผวนต่อเนื่องจนกว่าผลประกอบการหรือทิศทางดอกเบี้ยสหรัฐฯ เป็นไปตามคาดการณ์



GDP ไทย Q3 ขยายตัวเพียง 1.2% YoY ต่ำกว่าคาดการณ์ที่ 1.6% และ -0.6% QoQ สะท้อนภาวะเศรษฐกิจที่ชะลอตัวจากการใช้จ่ายภาครัฐและการผลิตที่อ่อนแอ แม้การท่องเที่ยวและการส่งออกยังโตได้ดี นอกจากนี้ ผู้ประกอบการเร่งปรับลดสต็อกสินค้า สะท้อนความไม่มั่นใจในคำสั่งซื้อระยะถัดไป อย่างไรก็ดี KResearch ยังประเมินว่าไทยไม่เข้าสู่ภาวะเศรษฐกิจถดถอย และปรับเพิ่มคาดการณ์ปี 2568 เป็น 2.0% แต่ส่งสัญญาณเตือนว่าปี 2569 เศรษฐกิจไทยจะยังคงถูกกดดันจากหนี้ครัวเรือนสูงส่งออกชะลอ และท่องเที่ยวฟื้นตัวช้า

What's Next

ตลาดจะจับตา ทิศทางดอกเบี้ยของ กนง. เพราะข้อมูล GDP ล่าสุดเพิ่มแรงกดดันให้มีความเป็นไปได้ที่ไทยอาจต้อง ผ่อนนโยบาย เร็วกว่าที่ประเมินไว้ หากการบริโภคและการผลิตยังไม่ฟื้นตัว

Key Factors to Watch

ที่มา : Bloomberg, Investing ณ วันที่ 22 พ.ย. 2568

วันที่	รายละเอียด
จันทร์ 24 พ.ย.	วันหยุด – ญี่ปุ่น (วันแรงงาน), การผลิตในภาคอุตสาหกรรม เดือน ก.ย. (สหรัฐฯ)
อังคาร 25 พ.ย.	ข้อมูลนำเข้า – ส่งออก เดือน ต.ค. (ไทย), GDP ไตรมาส 3 (เยอรมัน), ดัชนีราคาผู้ผลิต (PPI) เดือน ก.ย. (สหรัฐฯ), ดัชนียอดขายปลีก (Retail Sales) เดือน ก.ย. (สหรัฐฯ), รายงานความเชื่อมั่นผู้บริโภคจากซีบี เดือน พ.ย. (สหรัฐฯ)
พุธ 26 พ.ย.	รายงานสินค้าคงเหลือของน้ำมันดิบประจำไตรมาสจาก API (สหรัฐฯ), สินค้าคงคลังน้ำมันดิบ (สหรัฐฯ), จำนวนคนที่ยื่นขอรับสวัสดิการว่างงานครั้งแรก (สหรัฐฯ), ดัชนีราคาการบริโภคส่วนบุคคล (PCE Price Index) เดือน ก.ย. (สหรัฐฯ), ยอดขายบ้านใหม่ เดือน ก.ย. (สหรัฐฯ)
พฤหัสบดี 27 พ.ย.	วันหยุด – สหรัฐฯ (วันขอบคุณพระเจ้า), ความเชื่อมั่นของผู้บริโภค เดือน พ.ย. (ยุโรป)
ศุกร์ 28 พ.ย.	วันหยุด – สหรัฐฯ (วันขอบคุณพระเจ้า ปิดทำการเวลา 13.00), ดัชนีราคาผู้บริโภค เดือน พ.ย. (เยอรมัน, ญี่ปุ่น), อัตราการว่างงาน เดือน ต.ค. (ญี่ปุ่น), ดัชนีการผลิตภาคอุตสาหกรรม เดือน ต.ค. (ไทย, อินเดีย), ดุลการค้า เดือน ต.ค. (ไทย)

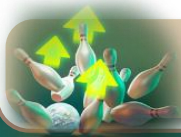
Fund Recommended

24 – 28 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 19 พ.ย. 2568

1 Week : -3.09%

1 Year : 3.57%

1 Month : -4.10%

1 YTD : 4.70%

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 19 พ.ย. 2568

1 Week : -0.84%

1 Year : 3.53%

1 Month : -1.41%

1 YTD : 6.39%



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 19 พ.ย. 2568

1 Week : -0.09%

1 Year : 4.38%

1 Month : -0.30%

1 YTD : 4.74%

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

K-FIXEDPLUS-A

ความเสี่ยงระดับ 4

ผลตอบแทน ณ วันที่ 19 พ.ย. 2568

1 Week : 0.22%

1 Year : 3.96%

1 Month : 0.09%

1 YTD : 3.55%



K-SFPLUS-A

ความเสี่ยงระดับ 4

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

ผลตอบแทน ณ วันที่ 19 พ.ย. 2568

1 Week : 0.05%

1 Year : 1.99%

1 Month : 0.09%

1 YTD : 1.76%



Weekly Performance

17-21 พ.ย. 2568

	ดัชนี	ตลาด	ล่าสุด	1 สัปดาห์ (%)	1 เดือน (%)	1 ปี (%)	ตั้งแต่ต้นปี (%)
ตลาดหุ้น	MSCI ACWI	โลก	970.76	-2.48	-2.02	13.65	15.38
	S&P500	สหรัฐฯ	6,602.99	-1.95	-1.44	10.62	12.26
	NASDAQ	สหรัฐฯ	22,273.08	-2.74	-2.06	17.2	15.34
	STOXX600	ยุโรป	562.1	-2.21	-1.78	10.55	10.73
	ASIA EX JAPAN	เอเชีย	868.31	-4.02	-3.81	22.97	23.32
	NIKKEI	ญี่ปุ่น	48,625.88	-3.48	-1.38	27.01	21.89
	HSCEI	ฮ่องกง	8,919.78	-5.09	-3.3	29.52	22.36
	CHINA A50	จีน	14,945.61	-2.74	-2.19	14.33	10.6
	SENSEX	อินเดีย	85,231.92	0.79	0.95	7.73	9.08
	SET	ไทย	1,254.40	-1.17	-3.68	-13.27	-10.41
	VIETNAM	เวียดนาม	1,654.93	1.19	-1.4	34.76	30.64
อสังหาริมทรัพย์	SETPREIT	ไทย	126.11	0.57	0.61	-3.3	-2.95
	FTSEREIT	สิงคโปร์	698.76	-0.89	-2.82	9.07	8.99
โภคภัณฑ์	WTI/USD	น้ำมัน WTI	58.06	-3.38	-0.75	-18.5	-19.05
	XAU/USD	ทองคำ	4,065.14	-0.46	-0.81	49.66	54.89
	อัตราผลตอบแทน พันธบัตร	ตลาด	ล่าสุด	1 สัปดาห์ (%)	1 เดือน (%)	1 ปี (%)	ตั้งแต่ต้นปี (%)
พันธบัตร รัฐบาล	USA	สหรัฐฯ	4.06	-0.09	0.11	-0.34	-0.51
	TH	ไทย	1.67	0.49	0.06	-0.68	-0.52

คณะผู้จัดทำ
ข้อมูล: 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