

Highlight & What's Next

1 ธ.ค. 2568



สัปดาห์ปลายเดือนพฤศจิกายน ตลาดหุ้นสหรัฐฯ มีสภาพคล่องเบาบางช่วง Thanksgiving ขณะสัญญาณเงินเฟ้อจากฝั่งผู้ผลิตเริ่มอ่อนแรงลงเล็กน้อย ไม่กดดันราคามากเท่าก่อนหน้านี้ ด้านนโยบายการเงิน เจ้าหน้าที่ Fed หลายราย (John Williams, Christopher Waller, Mary Daly, Stephen Miran) ส่งสัญญาณว่า มีโอกาสลดดอกเบี้ยในเดือนธันวาคม จึงทำให้ตลาดยกระดับความคาดหวัง แม้นบันทึกการประชุมยังสะท้อนความเห็นที่แตกต่างอยู่บางส่วน (อ่านรายละเอียด หน้า 2-3)

What's Next?

ตลาดจะจับตาข้อมูลเศรษฐกิจชุดสำคัญอย่าง PCE ตัวเลขการจ้างงาน เพื่อหนุนความเป็นไปได้ในการลดดอกเบี้ยในเดือนธันวาคม นักลงทุนควรระมัดระวังและรอดูท่าทีของ Fed จากคำแถลงก่อนและหลังการประชุมมากกว่าตัดสินจากสัญญาณรายบุคคล

Recommendation - Neutral

แนะนำลงทุนในตลาดหุ้นสหรัฐฯ ผ่านกองทุนหุ้นทั่วโลก เช่น K-GSELECT หากต้องการลงทุนเฉพาะในกองทุนหุ้นสหรัฐฯ แนะนำสัดส่วนไม่เกิน 30%



เหตุอุทกภัยรุนแรงในภาคใต้ช่วงปลายเดือนพฤศจิกายน ส่งผลกระทบกว่า 8 แสนครัวเรือน โดยศูนย์วิจัยกสิกรไทยประเมินความเสียหายเบื้องต้นไม่ต่ำกว่า 25,000 ล้านบาท หรือ 0.13% ของ GDP ผลกระทบขยายวงกว้างโดยกระทบภาคบริการ เกษตร อาหารแปรรูป และสาธารณสุขไปอีกทั้งเกิดไถ่ล้างงานซีเมนต์ในสงขลา เป็นปัจจัยเสี่ยงใหม่ต่อเศรษฐกิจ หลังศูนย์วิจัยกสิกรไทยเพิ่งมีการปรับคาดการณ์ GDP ปี 2568 ขึ้นก่อนหน้านี้ (อ่านรายละเอียด หน้า 6)

What's Next?

เหตุการณ์นี้เพิ่มความไม่แน่นอนต่อคาดการณ์ GDP ปี 2568-2569 และอาจกดดันให้ภาครัฐต้องเร่งเบิกจ่าย อัดฉีดมาตรการฟื้นฟูเพิ่มเติม ซึ่งจะส่งผลต่อทิศทางนโยบายการคลังและการงบประมาณในระยะถัดไป

Recommendation - Neutral

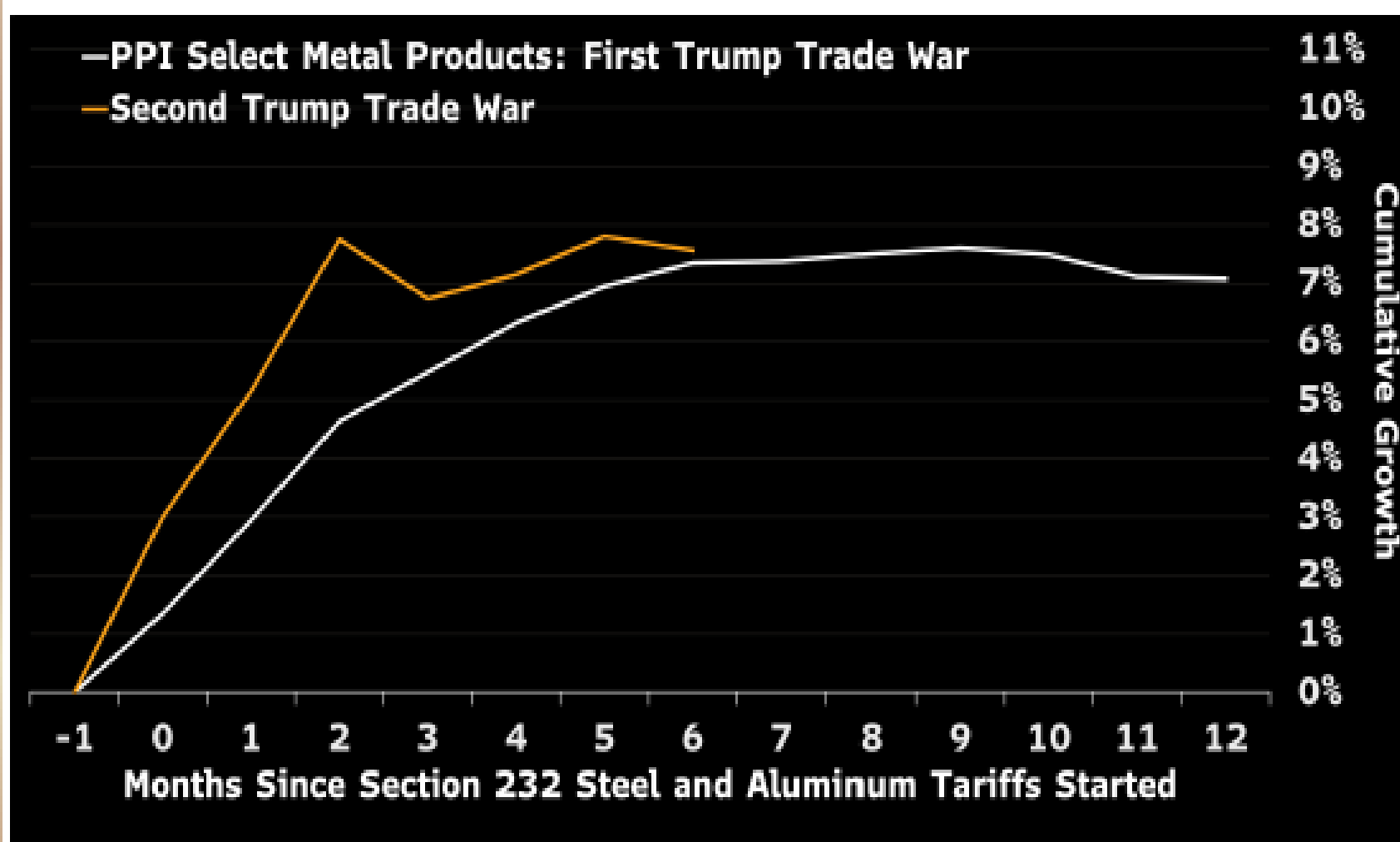
แนะนำลงทุนหุ้นไทย ผ่านกองทุนลดหย่อนภาษี หรือกองทุนหุ้นปันผลคุณภาพดี เช่น K-VALUE โดยแนะนำสัดส่วนการลงทุนในหุ้นไทยไม่เกิน 20%

What's Next [Factor to Watch This Week]

วันที่	รายละเอียด
จันทร์ 1 ธ.ค..	ดัชนี PMI ภาคการผลิต เดือน พ.ย. (สหรัฐฯ, ยุโรป, จีน, ญี่ปุ่น, ไทย, อินเดีย, เวียดนาม), ดัชนีผลผลิตภาคการผลิตของอินเดีย เดือน ต.ค. (อินเดีย)
อังคาร 2 ธ.ค.	คำกล่าวของนายพาวเวลล์ (Powell) ประธาน Fed (สหรัฐฯ), ตำแหน่งงานว่างเปิดใหม่จาก JOLTS เดือน ก.ย. (สหรัฐฯ), อัตราการว่างงาน เดือน ต.ค. (ยุโรป)
พุธ 3 ธ.ค.	ดัชนี PMI ภาคบริการ เดือน พ.ย. (สหรัฐฯ, ยุโรป, จีน, ญี่ปุ่น, อินเดีย), การจ้างงานนอกภาคการเกษตร เดือน พ.ย. (สหรัฐฯ), ดัชนีภาคการผลิตอุตสาหกรรม เดือน ก.ย. (สหรัฐฯ), สินค้าคงคลังน้ำมันดิบ (สหรัฐฯ)
พฤหัสบดี 4 ธ.ค.	ดัชนีราคาผู้บริโภค เดือน พ.ย. (ไทย), จำนวนคนที่ยื่นขอรับสวัสดิการว่างงานครั้งแรก (สหรัฐฯ), ดัชนียอดขายปลีก เดือน ต.ค. (ยุโรป)
ศุกร์ 5 ธ.ค.	วันหยุด – ไทย, ดัชนีราคาด้านการบริโภคส่วนบุคคล (PCE Price Index) เดือน ก.ย. (สหรัฐฯ), GDP ไตรมาส 3 (ยุโรป), การตัดสินใจเกี่ยวกับอัตราดอกเบี้ย (อินเดีย),

Key Talking Points : PPI ของสหรัฐฯ เดือนกันยายนชะลอ คลายความกังวลของ Fed ต่อแรงกดดันด้านเงินเฟ้อ

Pass-Through From Section 232 Tariffs on Metals Levels Off



Source: BLS, Bloomberg Economics

คำแนะนำ

- มุมมองหุ้นสหรัฐฯ : มีมุมมอง Neutral
- แนะนำลงทุนในตลาดหุ้นสหรัฐฯ ผ่านกองทุนหุ้นทั่วโลก เช่น K-GSELECT
- หากต้องการลงทุนเฉพาะในกองทุนหุ้นสหรัฐฯ แนะนำสัดส่วนไม่เกิน 30%

September PPI Helps Ease Fed's Inflation Concerns

- Core PPI เดือนกันยายนออกมาต่ำกว่าคาด (+2.6% จาก +2.8% เดือนก่อนหน้า) Headline PPI ปรับตัวขึ้น +0.3% ตามตลาดคาด โดยราคาพลังงาน เป็นตัวผลักดันหลัก (+3.5%)
- หากประเมินจากรายการที่ Fed ใช้วัดเงินเฟ้อผ่าน Core PCE Deflator ค่อนข้างออกมาคละกัน อย่าง ค่าบริหารพอร์ตลงทุน (Portfolio management fees) ลดลง -1.2% ค่าโดยสารเครื่องบิน (Airfares) ปรับตัวขึ้น +0.8% Medical Services ผสมทั้งเพิ่มและลด โดย Home health +1.3% ในขณะที่ Hospital outpatient care -0.7%
- ผลของมาตรการภาษี (Tariffs) ต่อราคาเริ่มนิ่ง สินค้าโลหะที่ถูกเก็บภาษี Section 232 (เหล็ก-อะลูมิเนียม) ราคาปรับขึ้นสะสม +7.6% ตั้งแต่เริ่มใช้มาตรการในเดือนมีนาคม โดยล่าสุดราคาเริ่มมีแนวโน้มชะลอตัว

มุมมองต่อเศรษฐกิจสหรัฐฯ: มองสัญญาณเงินเฟ้อจากฝั่งผู้ผลิตอ่อนแรงลงสะท้อนว่าแรงกดดันเงินเฟ้อจากฝั่งผู้ผลิตเริ่มผ่อนคลายซึ่งอาจส่งผลให้ความกังวลของ Fed ต่อความเสี่ยงเงินเฟ้อลดลงสนับสนุนโอกาสที่ Fed จะ ลดดอกเบี้ยอีกครั้งในการประชุมธันวาคมมากขึ้น

Key Talking Points : ความเชื่อมั่นผู้บริโภคสหรัฐฯ ร่วงหนัก หลังผลกระทบ Government Shutdown จุดมุมมองเศรษฐกิจ

Consumer Appraisal of Job Availability Deteriorates Slightly



Sentiments to Post shutdown

- ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภค (The Conference Board) ลดลงสู่ระดับ 88.7 เดือนพฤศจิกายน (จาก 95.5 เดือนก่อนหน้า) ต่ำกว่าคาดการณ์ consensus (93.3)
- การคาดการณ์ในอนาคต (Future expectations) ลดลง 8.6 จุดสู่ระดับ 63.2 การประเมินสภาพปัจจุบัน (Present situation) ลดลง 4.3 จุด สู่ระดับ 126.9 โดยแบบสำรวจเก็บข้อมูลจนถึงวันที่ 18 พฤศจิกายน หมายความว่านับนงผลกระทบจากการปิดทำการของรัฐบาล (shutdown) ของรัฐบาลสหรัฐฯ ครบถ้วน
- แม้การ shutdown ทำให้ความเชื่อมั่นผู้บริโภคลดลงอย่างมากในเดือนพฤศจิกายน แต่ Bloomberg Economics คาดว่า Sentiment อาจจะฟื้นตัวเล็กน้อยในเดือนธันวาคมหากที่ตลาดแรงงานสามารถฟื้นตัวจากผลกระทบของ shutdown ได้
- มองตลาดแรงงานปัจจุบันอ่อนแอลงเล็กน้อยในขณะที่ระดับความกังวลต่อแนวโน้มตลาดแรงงานล่วงหน้ายังอยู่ในระดับใกล้เคียงเดือนก่อนหน้า

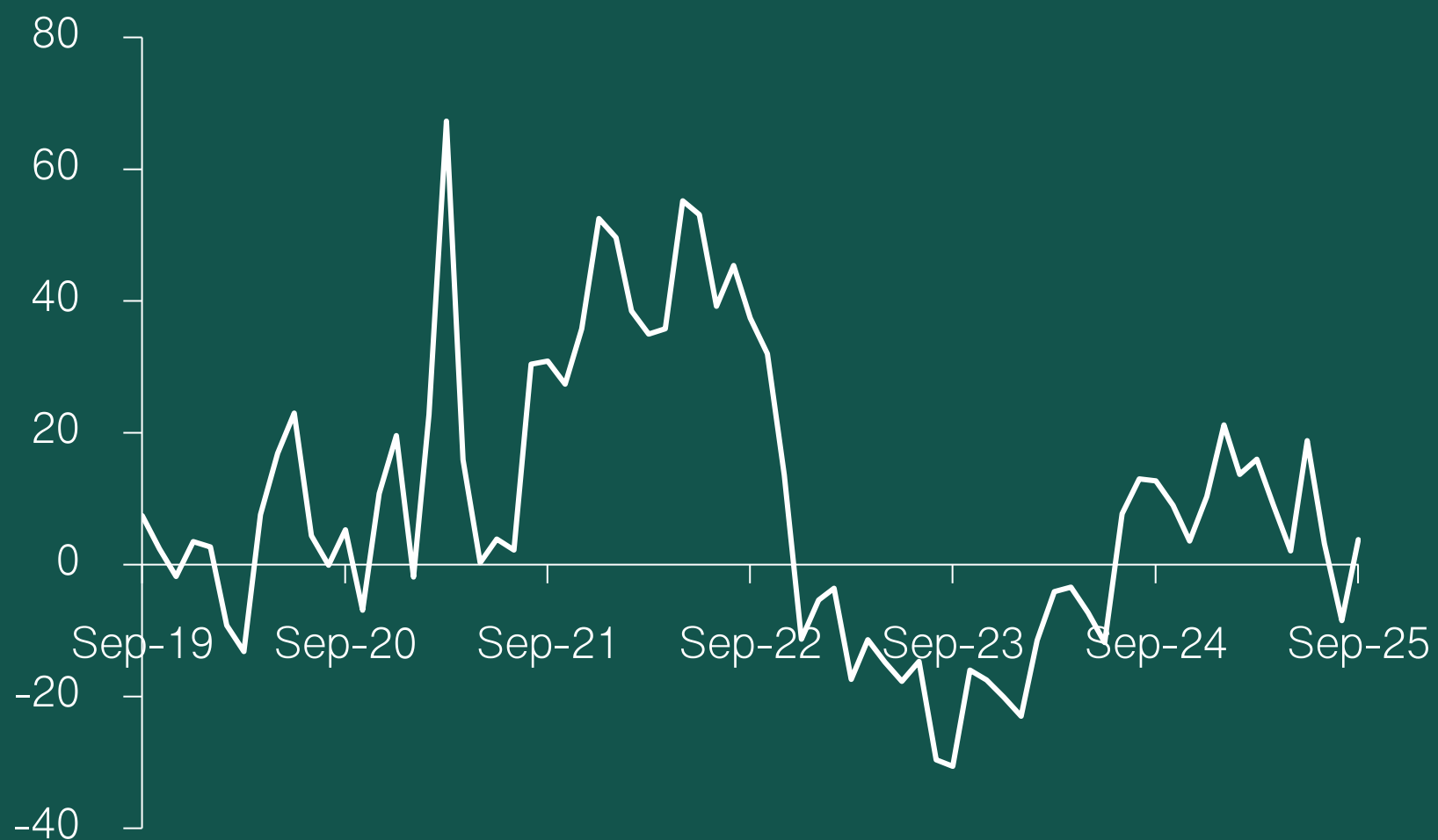
มุมมองต่อเศรษฐกิจสหรัฐฯ: มองความเชื่อมั่นผู้บริโภคลดลงแรงจากการ shutdown อย่างไรก็ตามมุมมองต่อตลาดแรงงานคงยังอ่อนตัวเพียงเล็กน้อย คาด Sentiment อาจฟื้นตัวในเดือนถัดไป หากตลาดแรงงานกลับมาปกติหลัง shutdown

คำแนะนำ

- มุมมองหุ้นสหรัฐฯ : มีมุมมอง Neutral
- แนะนำลงทุนในตลาดหุ้นสหรัฐฯ ผ่านกองทุนหุ้นทั่วโลก เช่น K-GSELECT
- หากต้องการลงทุนเฉพาะในกองทุนหุ้นสหรัฐฯ แนะนำสัดส่วนไม่เกิน 30%

Key Talking Points : ข้อมูลล่าสุดชี้ EU ไร้สัญญาณนำเข้าจากจีนทะลัก ตลาดรถยนต์-EV ยังชะลอจากแรงกดดันภาษี

Eurozone Imports from China (ex.HK) (% YoY)



Source : Bloomberg, Capital Economics, K WEALTH

No Surge in Eurozone imports from China

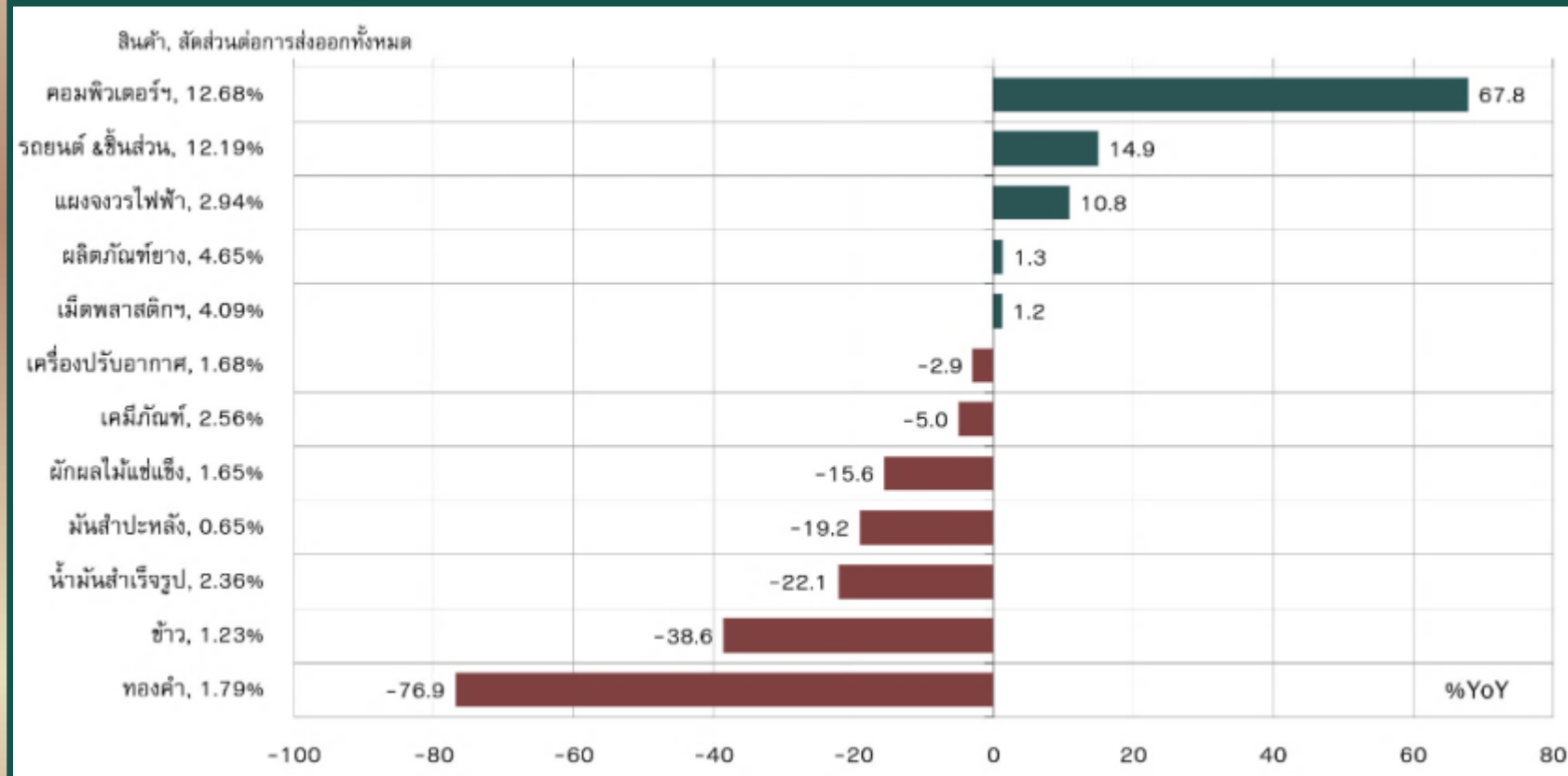
- ความกังวลว่ายูโรโซนจะมีปริมาณการนำเข้าจากจีนทะลักปีนี้ยังไม่เกิดขึ้นจริง แม้ยอดนำเข้าเพิ่มขึ้นแต่ยังต่ำกว่าจุดสูงสุด
- มูลค่านำเข้าจากจีนเพิ่มแรงในไตรมาส 1 (โต 17.4% YoY) จากความกังวลภาษีสหรัฐและกำลังการผลิต แต่ไตรมาสต่อมาชะลอและล่าสุดสำหรับ Q3 กลับมาติดลบ YoY ทั้งมูลค่าและปริมาณนำเข้ายังต่ำกว่าจุดสูงสุดช่วง Covid
- ยอดนำเข้ารถยนต์จากจีน โดยเฉพาะรถ EV ยังไม่พุ่ง เหตุหลักจากภาษีสหภาพยุโรปปี 2024 ส่งผลให้มูลค่านำเข้ารถยนต์จากจีนแตะจุดสูงสุดในปี 2023 แล้วปรับลดลงเล็กน้อย ล่าสุดมูลค่ารถนำเข้าจากจีนคิดเป็นราว 3% ของมูลค่าสินค้านำเข้าจากจีน ในขณะที่ผู้ประกอบการจีนปรับตัวโดยเน้นรถปลั๊กอินไฮบริด แต่อุปสงค์รวมไม่พุ่ง
- การที่ยูโรโซนขาดดุลการค้าด้านรถยนต์กับจีน ส่วนหนึ่งเป็นผลมาจากการส่งออกยุโรปไปจีนปรับลงแรง
- ในระยะกลาง ยอดนำเข้าสินค้าจากจีนยังมีแนวโน้มเพิ่ม เพราะความสามารถแข่งขันสูงขึ้น แม้ EU จะใช้มาตรการปกป้องในอุตสาหกรรมสำคัญ ด้านการแข่งขันจากจีนอาจกดดันเงินเฟ้อได้บ้างแต่ไม่น่ามากนัก

คำแนะนำ

- มุมมองหุ้นยุโรป : มีมุมมอง Neutral
- แนะนำลงทุนในตลาดหุ้นยุโรป ผ่านกองทุนหุ้นทั่วโลก เช่น K-GSELECT
- หากต้องการลงทุนเฉพาะในกองทุนหุ้นยุโรป แนะนำสัดส่วนไม่เกิน 20%

Key Talking Points : การส่งออกสินค้าไทยเดือนตุลาคมชะลอ โดต่ำสุดในรอบ 16 เดือน

การส่งออกรายสินค้าของไทยเดือนตุลาคม 2025



Source : KBank Capital Market Business, K Research,

คำแนะนำ

มุมมองตราสารหนี้ไทย: มีมุมมอง Slightly Positive

มุมมองหุ้นไทย: มีมุมมอง Neutral

- แนะนำลงทุนหุ้นไทย ผ่านกองทุนลดหย่อนภาษี หรือกองทุนหุ้นปันผลคุณภาพดี เช่น K-VALUE
- โดยแนะนำสัดส่วนการลงทุนในหุ้นไทยไม่เกิน 20%

ภาพรวมการส่งออกไทยเดือนตุลาคม

- การเติบโตชะลอตัว: การส่งออกสินค้าไทยในเดือนตุลาคม 2568 ขยายตัวที่ 5.7% YoY ซึ่งชะลอลงอย่างมากจากเดือนก่อนหน้าที่ 19.0% YoY
- ต่ำสุดในรอบ 16 เดือน และต่ำกว่าที่คาดการณ์ไว้ที่ 6.5% YoY
- สาเหตุหลัก: เป็นผลมาจากการหดตัวอย่างต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 3 ของสินค้าเกษตร (ข้าว น้ำมันสำเร็จรูป มันสำปะหลัง และการหดตัวอย่างรุนแรงของ ทองคำ
- ภาพรวม 10 เดือนแรก: การส่งออกไทยในช่วง 10 เดือนแรกของปี 2568 ยังขยายตัวอยู่ที่ 13.0% YoY

การส่งออกรายตลาดสำคัญ

ตลาดหลักยังขยายตัวได้ดี: สหรัฐฯ โตเป็นอันดับ 1 ที่ 32.9% YoY, จีน ขยายตัว 9.3% YoY, สหภาพยุโรป ขยายตัว 9.9% YoY

ตลาดที่หดตัวแรง: การส่งออกไปตลาด CLMV (กัมพูชา, ลาว, เมียนมา, เวียดนาม) หดตัวรุนแรงที่ -15.6% YoY

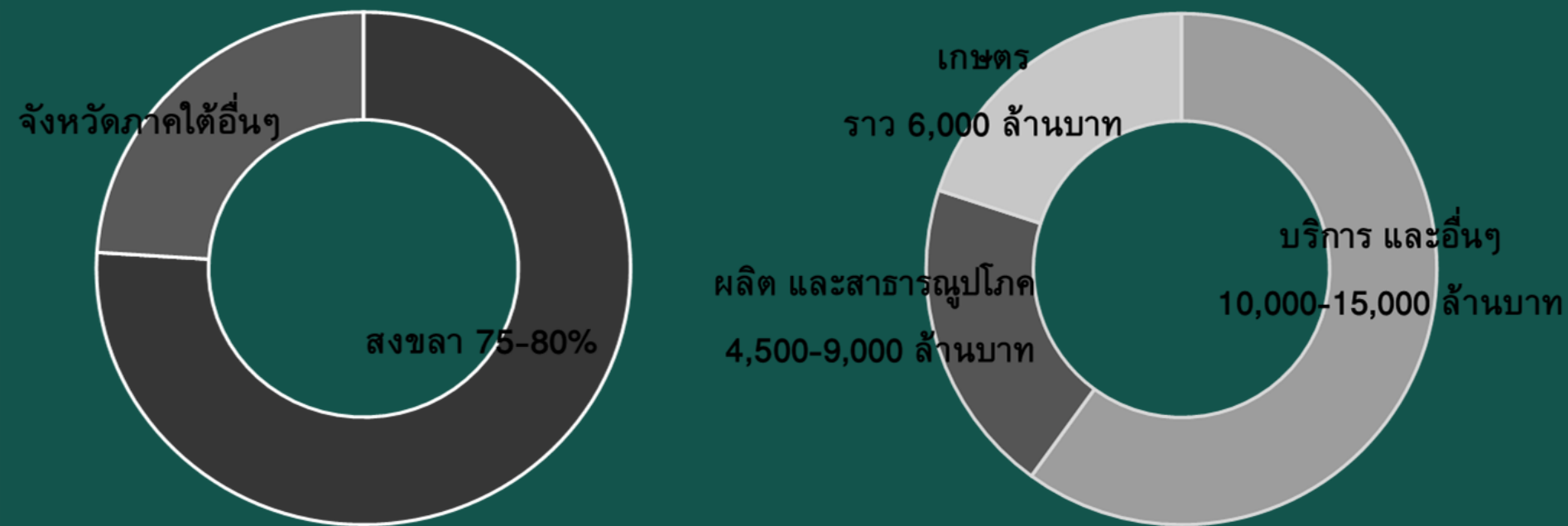
คาดการณ์ในระยะสั้น: กระทรวงพาณิชย์ประเมินว่าการส่งออกในช่วงที่เหลือของปี 2568 จะยังคงขยายตัวต่อเนื่อง แม้จะชะลอลง

แรงหนุน: มาจากการเติบโตของภาคเทคโนโลยีดิจิทัล และสินค้าเกษตรแปรรูป/อาหารที่ยังเป็นที่ต้องการในตลาดโลก

ปัจจัยเสี่ยงที่ต้องติดตาม

- การเติบโตในอนาคต เพราะปัจจุบันส่งออกโตจากสินค้าเพียงไม่กี่หมวด (คอมพิวเตอร์-ชิ้นส่วน, รถยนต์, แผงควบคุมไฟฟ้า) ในขณะที่หลายหมวดยังหดตัว
- การสวมสิทธิ์ (Transshipment) หากถูกตรวจสอบโดยทางการสหรัฐฯ ไทยอาจเสี่ยงถูกเก็บภาษีสูงถึง 40%
- ค่าเงินบาทที่อาจแข็งค่าขึ้น และปริมาณสินค้าเกษตรที่อาจลดลงจากอุทกภัย

Key Talking Points : น้ำท่วมภาคใต้กระทบเศรษฐกิจ 2.5 หมื่นล้าน เสี่ยงจุดโมเมนตัมฟื้นตัวปลายปี



หมายเหตุ: * คำนวณจากมูลค่าผลิตภัณฑ์มวลรวมจังหวัด บนสมมติฐานเหตุการณ์รุนแรงในช่วง 10-15 วันแรก โดยเฉพาะในจังหวัดสงขลาที่ได้รับผลกระทบมากเกือบทุกพื้นที่ และกำหนดให้ความรุนแรงของสถานการณ์ทยอยลดระดับลงในอีก 10-15 วันถัดมา

ประเมินโดยศูนย์วิจัยกสิกรไทย ณ 25 พฤศจิกายน 2568

คำแนะนำ

มุมมองตราสารหนี้ไทย: มีมุมมอง Slightly Positive

มุมมองหุ้นไทย: มีมุมมอง Neutral

- แนะนำลงทุนหุ้นไทย ผ่านกองทุนลดหย่อนภาษี หรือกองทุนหุ้นปันผลคุณภาพดี เช่น K-VALUE
- โดยแนะนำสัดส่วนการลงทุนในหุ้นไทยไม่เกิน 20%

ความรุนแรงของเหตุการณ์

- น้ำท่วมสงขลาและหลายจังหวัดภาคใต้ตั้งแต่ 21 พ.ย. เป็นเหตุการณ์ที่หนักที่สุดในรอบหลายปี ส่งผลต่อครัวเรือนรวมกว่า 8 แสนครัวเรือน และพื้นที่กว่า 4 แสนไร่
- เกิดขึ้นช่วง ปลายปี และก่อนซีเกมส์ (9-20 ธ.ค.) ซึ่งสงขลาเป็นเจ้าภาพหลายกีฬา ทำให้ผลกระทบกว้างขึ้น

มูลค่าความเสียหายทางเศรษฐกิจ (เบื้องต้น)

- กระทบเศรษฐกิจไม่ต่ำกว่า 25,000 ล้านบาท ในกรอบเวลา 1 เดือน หรือประมาณ 0.13% ของ GDP ไทย
- ธุรกิจที่กระทบมากที่สุด ได้แก่
 - บริการ: ที่พัก ร้านอาหาร ค้าปลีก ขนส่ง
 - อุตสาหกรรม: เกษตร + อาหารแปรรูป
 - สาธารณูปโภค: ไฟฟ้า-ประปาบางพื้นที่หยุดให้บริการ

ผลกระทบต่อเกษตรและทรัพย์สิน

- พื้นที่เกษตรเสียหายจำนวนมาก โดยเฉพาะ ยางพารา ปาล์มน้ำมัน
- หลังน้ำลด ประชาชนจะเผชิญความเสียหายของ ทรัพย์สินส่วนบุคคล เช่น รถยนต์ บ้าน เครื่องใช้ไฟฟ้า ฯลฯ
- การฟื้นฟูจะใช้เวลาและขึ้นกับปัจจัยสำคัญ เช่น
 - กำลังรายได้/เงินออมของครัวเรือน
 - ความช่วยเหลือจากเจ้าหนี้-คู่ค้า-สถาบันการเงิน
 - มาตรการภาครัฐ

ภาพรวมสำคัญที่ต้องจับตา

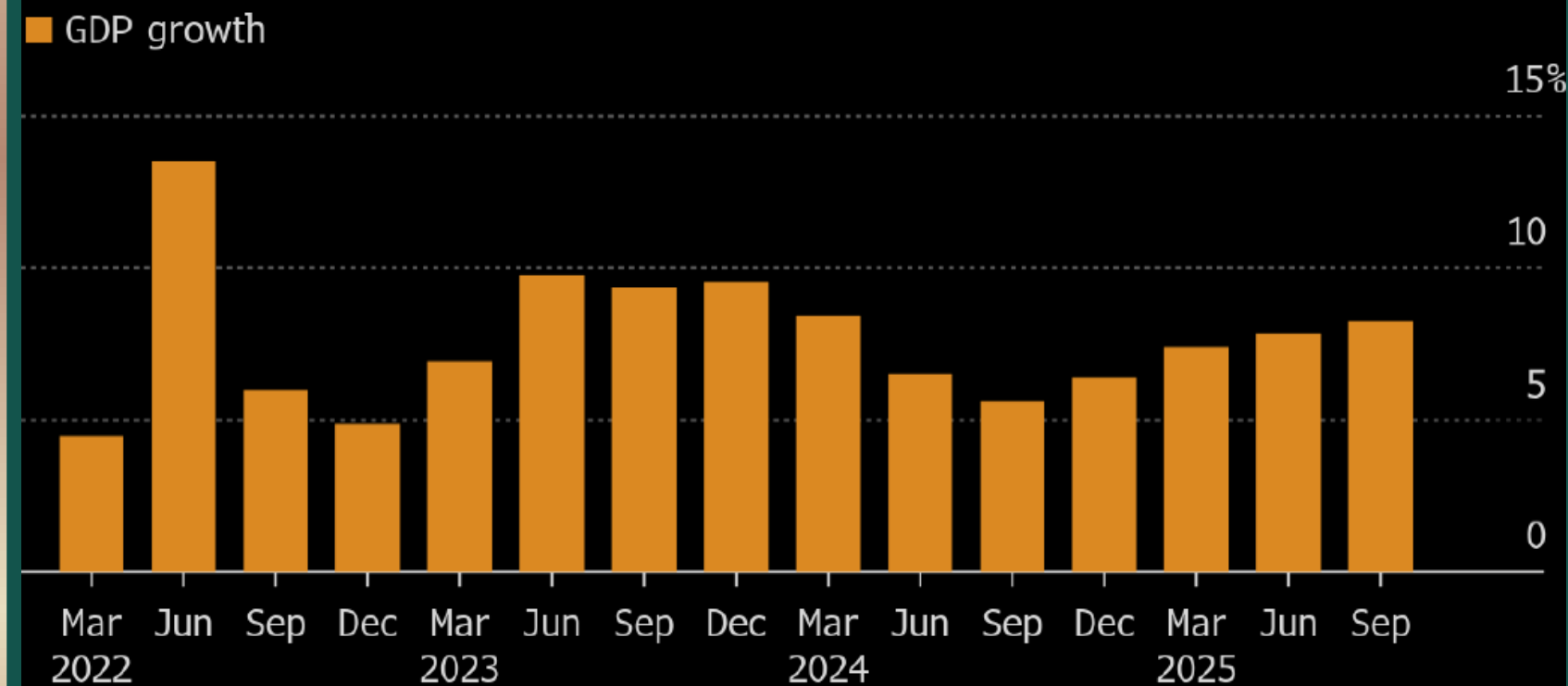
- ความเสียหายในส่วน “ทรัพย์สิน” จะทยอยรับรู้ยาวหลายเดือน
- เป็นความเสี่ยงต่อเศรษฐกิจไทยในช่วง Q4 ซึ่งปกติเป็นฤดูกาลท่องเที่ยวและใช้จ่ายคึกคัก

Key Talking Points : ตัวเลข GDP อินเดีย ไตรมาส 3 โตกว่าคาดที่ 8.2% แรงสุดตั้งแต่ไตรมาส 1 ปี 2024

India GDP Growth (% YoY)

India's Economy Surprises With Growth Jump

Economy expands at 8.2% in the July to September quarter



Source: Statistics Ministry

Bloomberg

Source : Bloomberg

India Q3 GDP Expands 8.2% (YoY) Fastest Pace Since Q1/24

- อินเดียเปิดเผยตัวเลข GDP ไตรมาส 3 ขยายตัว 8.2% (YoY) สูงกว่าคาดการณ์ที่ 7.4% (YoY) ขยายตัวแรงสุดตั้งแต่ไตรมาส 1 ปี 2024
- ปัจจัยหนุนการเติบโตหลักมาจากกิจกรรมด้านการผลิตซึ่งเติบโต 9.1% (YoY) แรงที่สุดในรอบกว่า 1 ปี เช่นเดียวกับภาคบริการซึ่งรับแรงหนุนหลักจากกิจกรรมทางการเงินที่เติบโตเด่น 10.2% (YoY)
- ส่วนการลงทุน Fixed Investment ยังเติบโตได้ดี 7.3% (YoY) แต่ลดลงจากไตรมาส 1 และ 2 ของปี 2025
- ขณะที่การใช้จ่ายภาครัฐ (Government Consumption) หดตัว 2.7% (YoY) ซึ่งเป็นไปตามแนวทางนโยบายลดการขาดดุลการคลัง
- นักวิเคราะห์หามองว่าตัวเลขเศรษฐกิจที่เด่นเป็นผลมาจากการลดอัตราดอกเบี้ยและการกระตุ้นด้วยนโยบายการคลัง (ลดภาษีบริโภค) โดยปัจจัยดังกล่าวจะยังหนุนสภาพเศรษฐกิจอินเดียต่อไปหลังจากนี้
- แต่ด้วยตัวเลขที่แข็งแกร่ง ทำให้หลายฝ่ายเริ่มจับตามองทิศทางนโยบายการเงินในการประชุมธนาคารกลางที่จะเกิดขึ้นในวันที่ 5 ธ.ค. นี้

คำแนะนำ

- มุมมองหุ้นอินเดีย : มีมุมมอง Slightly Positive
- แนะนำลงทุนในตลาดหุ้นอินเดีย ผ่านกองทุน K-INDIA แนะนำสัดส่วนไม่เกิน 20%



Fund Recommend



น้ำหนักการลงทุนของ K WEALTH Portfolio

Investment objective		Theme	Fund	Weight (%)		
				Conservative	Moderate	Aggressive
Core Portfolio		K-WPBALANCED/K-WPSPEEDUP/K-WPULTIMATE		60	60	60
Cash		K-SFPLUS		4	3	2
Satellite	Growth 5/16/24	Health is Wealth	K-GHEALTH	1	3	4
		Global Value Picks	K-GSELECT	2	7	11
		Defensive Infrastructure Income	K-GINFRA	1	2	3
		China Tech Opportunity	K-CHINA	1	2	3
		India Rising Resilient and Ready	K-INDIA	1	3	4
		Value on the Silicon Silk Road	K-ATECH	0	1	2
	Income 28/17/9	Attractive Valuation Of Asian Pacific Bond	K-AHY	5	3	1
		Discover Global Bond With Dynamic Risk Control	K-GDBOND	10	6	3
		Steady Return With Low Volatility	K-FIXEDPLUS	15	10	7
Total				100	100	100

K WEALTH Portfolio ปรับเปลี่ยนน้ำหนักการลงทุนครั้งล่าสุด เมื่อวันที่ 22 กันยายน 2025

K-GSELECT

123456788+

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

ผลตอบแทน ณ วันที่ 26 พ.ย. 2568	1 Week %	1 Month %	1 Year %	1 YTD %
	1.55	-1.78	3.86	7.60

K-WPBALANCED

123456788+

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

ผลตอบแทน ณ วันที่ 26 พ.ย. 2568	1 Week %	1 Month %	1 Year %	1 YTD %
	0.49	-1.08	3.44	5.03

K-FIXEDPLUS-A

123456788+

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

ผลตอบแทน ณ วันที่ 26 พ.ย. 2568	1 Week %	1 Month %	1 Year %	1 YTD %
	0.03	0.00	3.86	3.58

K-SFPLUS-A

123456788+

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 26 พ.ย. 2568	1 Week %	1 Month %	1 Year %	1 YTD %
	0.04	0.10	1.98	1.80

24 - 28 พ.ย. 2568

	ดัชนี	ตลาด	ล่าสุด	1 สัปดาห์ (%)	1 เดือน (%)	1 ปี (%)	ตั้งแต่ต้นปี (%)
ตลาดหุ้น	MSCI ACWI	โลก	1,005.14	3.54	-0.91	16.54	19.47
	S&P500	สหรัฐฯ	6,849.09	3.73	-0.60	13.54	16.45
	NASDAQ	สหรัฐฯ	23,365.69	4.91	-2.47	21.58	21.00
	STOXX600	ยุโรป	576.43	2.55	0.18	12.97	13.56
	ASIA EX JAPAN	เอเชีย	890.54	2.56	-3.87	26.58	26.48
	NIKKEI	ญี่ปุ่น	50,253.91	3.35	-2.05	31.53	25.97
	HSCEI	ฮ่องกง	9,130.18	2.36	-2.62	31.43	25.24
	CHINA A50	จีน	15,111.42	1.11	-3.68	14.64	11.83
	SENSEX	อินเดีย	85,706.67	0.56	0.83	7.40	9.68
	SET	ไทย	1,256.69	0.18	-4.48	-11.97	-10.25
	VIETNAM	เวียดนาม	1,690.99	2.18	0.31	35.23	33.49
อสังหาริมทรัพย์	SETPREIT	ไทย	126.14	0.02	1.05	-3.27	-2.93
	FTSEREIT	สิงคโปร์	708.93	1.46	-2.74	9.12	10.58
โภคภัณฑ์	WTI/USD	น้ำมัน WTI	58.55	0.84	-3.19	-13.90	-18.36
	XAU/USD	ทองคำ	4,239.44	4.29	7.87	60.39	61.53
	อัตราผลตอบแทนพันธบัตร	ตลาด	ล่าสุด	1 สัปดาห์ (%)	1 เดือน (%)	1 ปี (%)	ตั้งแต่ต้นปี (%)
พันธบัตรรัฐบาล	USA	สหรัฐฯ	4.01	-0.05	-0.06	-0.16	-0.56
	TH	ไทย	1.67	0.02	0.07	-0.56	-0.52

ที่มา : Bloomberg ณ วันที่ 29 พ.ย. 2568

คณะผู้จัดทำ

CIO Office at K WEALTH

Disclaimer

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