

Highlight & What's Next

16 เม.ย. 2569



เมื่อวันที่ 8 เม.ย. สหรัฐฯ และอิหร่านบรรลุข้อตกลงหยุดยิงชั่วคราว 2 สัปดาห์ เพื่อเปิดทางเจรจาสันติภาพ พร้อมกับปลดล็อกช่องแคบฮอร์มุซให้เรือบรรทุกน้ำมันและแก๊สสามารถสัญจรได้อีกครั้ง โดยคณะตัวแทนอิหร่านเดินทางถึงปากีสถานแล้วเพื่อเตรียมเข้าสู่กระบวนการเจรจา อย่างไรก็ตาม สถานการณ์ยังคงมีความไม่แน่นอนสูง หลังอิหร่านสั่งระงับการเดินทางเรือผ่านช่องแคบเพื่อตอบโต้การโจมตีของอิสราเอลในเลบานอน ขณะที่ทรัมป์ยืนยันว่ากองกำลังสหรัฐฯ ยังคงประจำการอยู่รอบอิหร่านต่อไป จนกว่าข้อตกลงจะได้รับการปฏิบัติตามอย่างครบถ้วน

What's Next?

หลังการเจรจาไม่ประสบความสำเร็จและสหรัฐฯ ดำเนินการปิดกั้นการเดินทางเรือผ่านช่องแคบ จะหนุนให้ราคาน้ำมันยังคงอยู่ในระดับสูงต่อไป และเริ่มส่งผลกระทบต่ออัตราเงินเฟ้อ

Recommendation

แนะนำกระจายการลงทุนผ่านกองทุนผสม เพื่อช่วยลดความผันผวนของพอร์ตในช่วงที่ตลาดผันผวน และคงสัดส่วนเงินสดบางส่วนเพื่อรอจังหวะลงทุน



FTSE Russell ประกาศอย่างเป็นทางการว่าจะยกระดับตลาดหุ้นเวียดนามจาก Frontier Market ขึ้นสู่ Emerging Market โดยมีผลตั้งแต่วันที่ 21 ก.ย. 2026 และจะเสร็จสิ้นกระบวนการทั้งหมดในเดือนก.ย. 2027 การอัปเดตครั้งนี้คาดว่าจะดึงเม็ดเงินจากนักลงทุนต่างชาติเข้าสู่ตลาดเวียดนามรวมกว่า 1,500–3,000 ล้านดอลลาร์ (ราว 5–10 หมื่นล้านบาท) ซึ่งเป็นผลมาจากการที่กระทรวงการคลังเวียดนามปรับปรุงกฎระเบียบสำคัญ โดยเฉพาะการยกเลิกข้อกำหนด prefunding หรือการที่นักลงทุนต้องวางเงินล่วงหน้าก่อนซื้อหุ้น ซึ่งเป็นอุปสรรคสำคัญที่ขวางกั้นการลงทุนจากต่างชาติมาโดยตลอด

What's Next?

ตลาดหุ้นเวียดนามจะได้รับแรงหนุนจากเงินลงทุนต่างชาติ โดยจะทยอยเข้าตลาดหุ้นเวียดนามจึงไม่ส่งผลให้ปรับตัวขึ้นแรงในทันที และปัจจัยหลักที่อาจกดดันยังเป็นความไม่สงบในตะวันออกกลาง

Recommendation

สำหรับผู้ที่มีความเสี่ยงได้ แนะนำกองทุนแนะนำอื่น เช่น หุ้นเทคโนโลยีโลก, หุ้นเทคโนโลยีเอเชีย สำหรับนักลงทุนที่รับความเสี่ยงได้ต่ำ แนะนำกระจายการลงทุนและคงสัดส่วนสินทรัพย์ปลอดภัยบางส่วน

What's Next [Factor to Watch This Week]

วันที่	รายละเอียด
จันทร์ 13 เม.ย.	วันหยุด – ไทย (วันสงกรานต์), ดัชนี Existing Home Sales เดือน มี.ค. (สหรัฐฯ)
อังคาร 14 เม.ย.	วันหยุด – ไทย (วันสงกรานต์), ดัชนี PPI เดือน มี.ค. (สหรัฐฯ)
พุธ 15 เม.ย.	วันหยุด – ไทย (วันสงกรานต์), ตัวเลขส่งออก เดือน มี.ค. (จีน), ดัชนี Industrial Production เดือน ก.พ. (ยุโรป), สุนทรพจน์จากประธาน ECB (ยุโรป)
พฤหัสบดี 16 เม.ย.	ตัวเลข GDP ไตรมาส 1 (จีน), ดัชนี Fixed Asset Investment เดือน มี.ค. (จีน), ดัชนี Industrial Production เดือน มี.ค. (จีน), ดัชนี CPI เดือน มี.ค. (ยุโรป)
ศุกร์ 17 เม.ย.	ตัวเลข Bank Loan Growth, ดัชนี Current Account เดือน ก.พ. (ยุโรป)

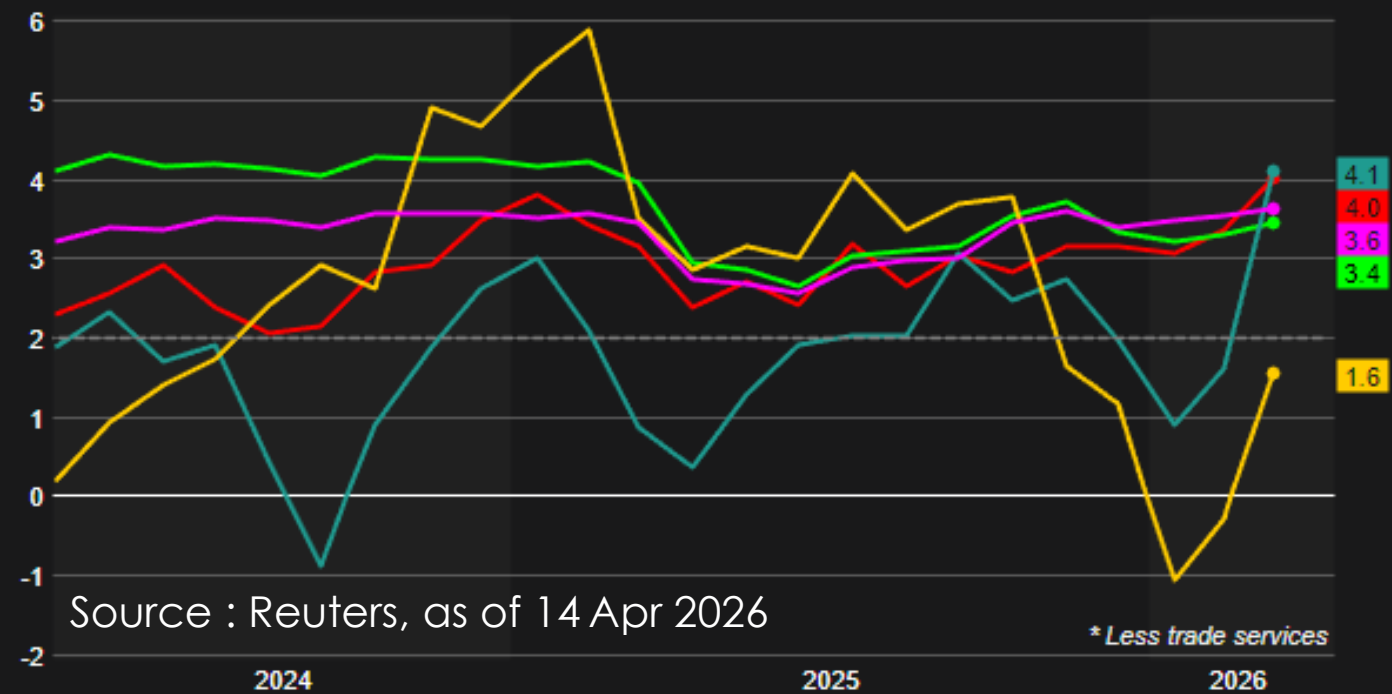
US Key Talking Points : ต้นทุนผู้ผลิตสหรัฐฯ เพิ่มขึ้นต่ำกว่าคาดการณ์

US Producer Prices Rise Below Expectations

U.S. Producer prices

Year-on-year percent change

- Final demand
- Services*
- Finished goods
- Food
- Less food, energy, trade svcs
- Federal Reserve inflation target



Source : Reuters, as of 14 Apr 2026

* Less trade services

PPI increases 0.5% in Mar, below expectations

- ดัชนี PPI เดือน มี.ค. เพิ่มขึ้น 4.0% (YoY) ต่ำกว่าคาดที่ 4.6% (YoY) และเพิ่มขึ้น 0.5% (MoM) ต่ำกว่าคาดที่ 1.1% (MoM)
- ดัชนี Core PPI เดือน มี.ค. เพิ่มขึ้น 3.8% (YoY) ต่ำกว่าคาดที่ 4.2% (YoY)
- แรงกดดันเงินเฟ้อมาจากราคาพลังงานเป็นหลัก โดยราคาน้ำมันและเชื้อเพลิงเพิ่มขึ้นแรงจากสงครามอิหร่าน-สหรัฐฯ ขณะที่ราคาภาคบริการทรงตัวช่วยชะลอการเพิ่มขึ้นของ PPI

มุมมองต่อเศรษฐกิจสหรัฐฯ: มองเศรษฐกิจยังมีความแข็งแกร่งรับต้นทุนที่เพิ่มขึ้นได้ แต่ต้องเริ่มจับตามองราคาสินค้ารวมถึงทิศทางนโยบายการเงิน

คำแนะนำ

- มุมมองหุ้นสหรัฐฯ : มีมุมมอง Neutral
- แนะนำลงทุนในตลาดหุ้นสหรัฐฯ ผ่านกองทุนดัชนี เช่น SCBRS2000
- หากต้องการลงทุนเฉพาะในกองทุนหุ้นสหรัฐฯ แนะนำสัดส่วนไม่เกิน 30%

น้ำหนักการลงทุนของ K WEALTH Portfolio

Investment objective	Theme	Fund	Weight (%)			
			Conservative	Moderate	Aggressive	
Core	Core Balance	K-WPBALANCED / K-WPSPEEDUP / K-WPULTIMATE	70	70	70	
	Core Fixed Income	K-GDBOND	16	8	4	
			86	78	74	
Satellite	Income 5 / 2 / 1	EM Momentum with High Quality Shield	K-APB	5	2	1
	Growth 9 / 20 / 25	The Next Global Leaders	K-CHANGE	3	6	7.5
		The Catch-up Trade	SCBRS2000 / K-US500X	1.5	4	5
		The AI Backbone	ES-GTECH/ K-GTECH	1	2.5	3
		Defensive Infrastructure Income	K-GINFRA	1	2	2.5
		Value in the Old Continent	ES-EG / K-EUX	1	2	2.5
		Value on the Silicon Silk Road	K-ATECH	0.5	1	1.5
		Health Is Wealth	K-GHEALTH / KTHEALTHCARE	0.5	1	1
		India Rising Resilient and Ready	K-INDIA	0.5	1	1
		China Tech Opportunity	K-CHINA	0	0.5	1
			14	22	26	
Total Weight			100	100	100	

K WEALTH Portfolio ปรับเปลี่ยนน้ำหนักการลงทุนครั้งล่าสุด เมื่อวันที่ 21 มกราคม 2569

K-WPSPEEDUP

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

ผลตอบแทน ณ วันที่ 9 เม.ย. 2569	1 Week %	1 Month %	1 Year %	1 YTD %
	2.01	1.69	15.29	1.02

K-GDBOND

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

ผลตอบแทน ณ วันที่ 9 เม.ย. 2569	1 Week %	1 Month %	1 Year %	1 YTD %
	0.35	-0.36	6.59	-0.36

K-FIXEDPLUS-A

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

ผลตอบแทน ณ วันที่ 10 เม.ย. 2569	1 Week %	1 Month %	1 Year %	1 YTD %
	0.29	-0.27	1.59	-0.73

K-SFPLUS-A

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 10 เม.ย. 2569	1 Week %	1 Month %	1 Year %	1 YTD %
	0.01	0.07	1.51	0.29

6 - 10 เม.ย. 2569

	ดัชนี	ตลาด	ล่าสุด	1 สัปดาห์ (%)	1 เดือน (%)	1 ปี (%)	ตั้งแต่ต้นปี (%)
ตลาดหุ้น	MSCI ACWI	โลก	1,034.85	4.09	1.20	30.89	1.99
	S&P500	สหรัฐฯ	6,816.89	3.56	0.61	27.10	-0.42
	NASDAQ	สหรัฐฯ	22,902.89	4.68	0.82	36.94	-1.46
	STOXX600	ยุโรป	614.84	3.05	2.04	26.30	3.82
	ASIA EX JAPAN	เอเชีย	999.2	7.46	1.35	48.44	9.39
	NIKKEI	ญี่ปุ่น	56,924.11	7.15	3.45	69.49	13.08
	HSCEI	ฮ่องกง	8,655.04	2.34	-0.57	10.94	-2.90
	CHINA A50	จีน	15,083.32	3.64	1.46	16.39	-1.47
	SENSEX	อินเดีย	77,550.25	5.77	0.89	3.18	-9.00
	SET	ไทย	1,506.84	3.63	7.07	33.51	19.62
VIETNAM	เวียดนาม	1,750	3.92	1.25	43.15	-1.93	
อสังหาริมทรัพย์	SETPREIT	ไทย	134.32	1.59	1.54	11.34	1.97
	FTSEREIT	สิงคโปร์	677.44	2.20	0.65	11.85	-5.08
โภคภัณฑ์	WTI/USD	น้ำมัน WTI	96.57	-13.42	10.68	57.02	68.18
	XAU/USD	ทองคำ	4,749.75	1.56	-8.24	46.71	9.96
	อัตราผลตอบแทนพันธบัตร	ตลาด	ล่าสุด	1 สัปดาห์ (%)	1 เดือน (%)	1 ปี (%)	ตั้งแต่ต้นปี (%)
พันธบัตรรัฐบาล	USA	สหรัฐฯ	4.32	-0.02	0.09	-0.17	0.15
	TH	ไทย	2.00	1.19	-1.20	0.05	0.38

ที่มา : Bloomberg ณ วันที่ 11 เม.ย. 2569

คณะผู้จัดทำ

CIO Office at K WEALTH

Disclaimer

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