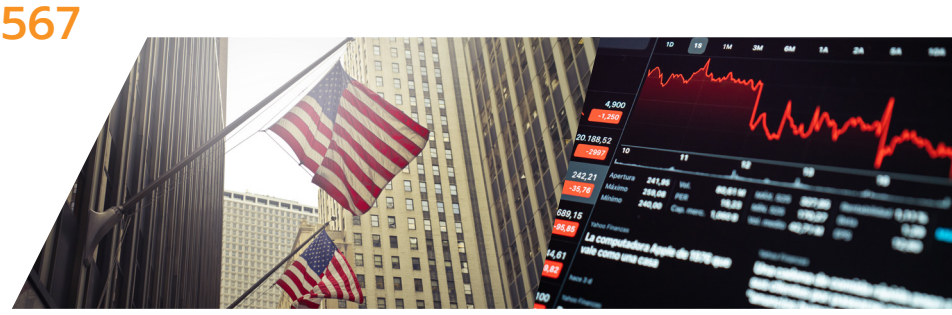
Fund Recommendation

ประจำวันที่ 27 ก.พ. - 1 มี.ค. 2567



Highlight

- รายงานการประชุมเฟดชี้ว่าดอกเบี้ยยังไม่ลดลงเร็วๆ นี้ เฟดหลายท่านออกมาประสานเสียงโทนเดียวกัน ตลาดการลงทุนเริ่มปรับลดความหวังเข้ามาใกล้เคียงกับที่เราคาด
- งบ NVIDIA ออกมาดีกว่าคาด พร้อมกับคาดการณ์แนวโน้มที่ดีขึ้นอีกในอนาคต
- จีนปรับลดดอกเบี้ยระยะยาว หวังกระตุ้นภาคอสังหาฯ
- ธนาคารแห่งประเทศไทยยืนยันเศรษฐกิจไม่วิกฤติ ไม่ต้องประชุมนัดพิเศษ แม้เผชิญแรงกดดันจากนายกฯ
- ติดตามเงินเฟ้อ สหรัฐฯ, ยูโรโซน และญี่ปุ่น, ตัวเลข PMI จีนและสหรัฐฯ และตัวเลขเศรษฐกิจของไทย

(ที่มา: KTAM ข้อมูล ณ วันที่ 27 ก.พ. 2567)

กองทุนแนะนำ

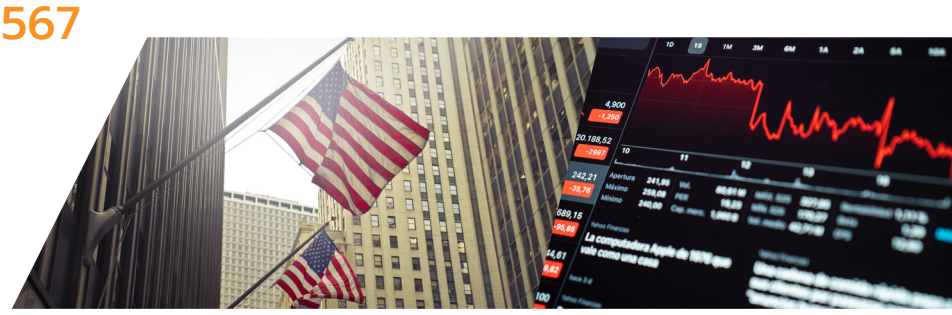
ประเภทกองทุน	กองทุน/นโยบายการลงทุน	ระยะเวลาแนะนำการถือครอง	ปัจจัยสนับสนุน
ตราสารหนี้	ความเสี่ยงระดับ 4 **KTSTPLUS** เน้นลงทุนในตราสารหนี้ทั้งในและต่างประเทศ โดยอายุเฉลี่ยตราสารไม่เกิน 1 ปี	**กลาง**	คาดว่าผลตอบแทนของฝั่งสหรัฐฯ ยังคงตึงตัวต่อในช่วงที่เฟดคงดอกเบี้ย โดยฝั่งสหรัฐฯ ตลาดปรับความคาดหวังการลดดอกเบี้ยให้สอดคล้องตามเฟดแล้ว โดยเหลือการลดดอกเบี้ยในปีนี้เพียง 3 ครั้ง ส่วนประเทศไทย และ ธปท. ยังคงย้ำว่าจะยังไม่มีการประชุมนัดพิเศษเพื่อปรับลดดอกเบี้ย และการลดดอกเบี้ยในตอนนี้ไม่ได้ช่วยให้ภาพเศรษฐกิจดีขึ้น ทำให้ผลตอบแทนจากไทยอาจยังคงสูงอยู่ในช่วงนี้ แต่ด้วย Yield Gap ที่แคบจึงไม่มีเหตุผลให้ถือ Bond ยาว จึงมีมุมมองที่ดีกับกองทุน KTSTPLUS ได้รับประโยชน์จากผลตอบแทนระยะสั้นที่สูง และราคาที่จะปรับตัวขึ้นเมื่อดอกเบี้ยลดลง
หุ้นไทย	ความเสี่ยงระดับ 6 **KT-HiDiv** เน้นลงทุนในหุ้น SET ที่มีปัจจัยพื้นฐานดี มีประวัติการจ่ายปันผลสม่ำเสมอ ความเสี่ยงระดับ 6 **KTMSEQ** เน้นลงทุนในตราสารทุนของบริษัทขนาดกลาง และ/หรือ ขนาดเล็กที่จดทะเบียนใน SET หรือ mai ที่มีปัจจัยพื้นฐานดี และ/หรือ มีแนวโน้ม การเติบโตทางธุรกิจ	**กลาง**	ความกังวลในภาพเศรษฐกิจไทยยังคงเป็นแรงกดดันตลาด และแม้ทางออกของภาคเศรษฐกิจยังคงไม่ชัดเจนระหว่างนโยบายการคลังและนโยบายการเงิน แต่ตลาดหุ้นไทยในสัปดาห์ที่ผ่านมาก็ได้รับแรงหนุนจากประเด็นเงินปันผล ซึ่งช่วยให้ตลาดคึกคักกลับมาได้บ้าง โดยตลาดยังคงมีแนวต้านสำคัญอยู่ที่ 1,400 จุด เพื่อเปลี่ยนเป็นทิศทางขาขึ้น ซึ่งน่าจะทดสอบในช่วงสัปดาห์หน้า โดยในช่วงนี้แนะนำกลุ่มหุ้นปันผล เนื่องจากกำลังจะเข้าสู่ช่วงจ่ายเงินปันผล
หุ้นต่างประเทศ	ความเสี่ยงระดับ 6 **KT-CHINA** เน้นลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุน BGF China Fund (กองทุนหลัก) โดยอย่างน้อย 70% ของสินทรัพย์รวมของกองทุนหลักจะลงทุนในตราสารทุนของบริษัทที่มีภูมิลำเนาอยู่ใน หรือเป็นส่วนหนึ่งที่ได้รับผลประโยชน์จากการเติบโตทางเศรษฐกิจในสาธารณรัฐประชาชนจีน	**สั้น**	ตลาดหุ้นจีนมี Sentiment ที่ดีขึ้น หลังภาครัฐเริ่มแสดงท่าทีที่จริงจังกับตลาดหุ้นจีนมากขึ้น มีการออกมาตราการต่างๆ ที่ส่งสัญญาณเชิงบวกกับตลาดหุ้นมากขึ้น โดยตลาดหุ้นจีนปรับตัวเพิ่มขึ้นมาก่อนจะปิดทำการไปในช่วง ตรุษจีน ซึ่งภายหลังกลับมาเปิดตลาดก็ยังสามารถขึ้นไปได้ต่อ แสดงถึง Sentiment ของตลาดที่ยังไม่แผ่วลง อย่างไรก็ตามตลาดหุ้นจีน Sentiment มาดีแล้วสิ่งที่ต้องติดตามต่อไป คือ ภาคเศรษฐกิจ ซึ่งภาครัฐส่งสัญญาณกระตุ้นอย่างต่อเนื่อง

หมายเหตุ : ระยะสั้นประมาณ 3 - 6 เดือน, ระยะกลางประมาณ 1-3 ปี และระยะยาวประมาณ 3 ปีขึ้นไป

กองทุนมีความเสี่ยงจากการเปลี่ยนแปลงของอัตราแลกเปลี่ยน (ยกเว้นกองทุน KT-HiDiv, KTMSEQ) ทั้งนี้ กองทุนมีนโยบายป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนโดยดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน ในกรณีที่กองทุนไม่ได้มีนโยบายป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยนทั้งจำนวน ผู้ลงทุนอาจจะขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน หรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้ / ผู้ลงทุนต้องทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน / ผลการดำเนินงานในอดีต มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

Fund Recommendation

ประจำวันที่ 27 ก.พ. - 1 มี.ค. 2567



กองทุนแนะนำ (ต่อ)

ประเภทกองทุน	กองทุน/นโยบายการลงทุน	ระยะเวลาแนะนำการถือครอง	ปัจจัยสนับสนุน
หุ้นต่างประเทศ	ความเสี่ยงระดับ 7 **KT-ENERGY** เน้นลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุน BGF World Energy Fund (กองทุนรวมหลัก) เพียงกองทุนเดียว ซึ่งเน้นลงทุนในหุ้นของบริษัทชั้นนำทั่วโลกซึ่งมีธุรกิจหลักในการสำรวจ พัฒนาและจัดจำหน่ายพลังงาน และอาจลงทุนในบริษัทที่มุ่งเน้นการพัฒนาและใช้ประโยชน์จากพลังงานทดแทน ความเสี่ยงระดับ 6 **KT-JPFUND** เน้นลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุน iShares Core Nikkei 225 ETF (กองทุนหลัก) โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของ NAV ความเสี่ยงระดับ 6 **KT-US** เน้นลงทุนในกองทุน AB AMERICAN Growth Portfolio (กองทุนรวมหลัก) จะเน้นลงทุนในตราสารทุนของบริษัทในสหรัฐอเมริกาที่มีขนาดใหญ่ มีคุณภาพ สูง และมีแนวโน้มการเติบโต	สั้น	ราคาน้ำมันยังปรับตัวเพิ่มขึ้น ส่วนหนึ่งจากความไม่แน่นอนในตะวันออกกลาง และการใช้น้ำมันในสหรัฐฯ โดยคาดว่าราคาน้ำมันยังมีแนวโน้มปรับตัวเพิ่มสูงขึ้น อุปสงค์อาจจะดีขึ้นจากเศรษฐกิจสหรัฐฯ ที่ยังแข็งแกร่ง และจีนซึ่งน่าจะต้องออกมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจ ทั้งนี้ยังคงต้องรอติดตามการประชุม OPEC+ ในเดือนมี.ค. ว่าจะยังลดการผลิตต่อหรือไม่ แม้เศรษฐกิจญี่ปุ่นจะยังเข้าสู่สภาวะถดถอย แต่ก็ยังมีส่วนที่เป็นบวกอยู่บ้าง อย่างภาคการส่งออก โดยในส่วนของตลาดหุ้นกลับยังทำ New High ต่อ โดยตลาดหุ้นญี่ปุ่นดูจะยังคงชอบนโยบายการเงินแบบเดิมของธนาคารกลางญี่ปุ่น ซึ่งสอดคล้องกับมุมมองของเราที่มองว่ายังมี Momentum ไปต่อในระยะสั้น แต่ก็ต้องระวังแรงขายระหว่างทาง โดยมองว่าจะขึ้นต่อจนกว่าจะถึงช่วงประชุมค่าแรงขั้นต่ำ ซึ่งตลาดคาดหวังไว้ค่อนข้างสูง และน่าจะส่งผลต่อเศรษฐกิจญี่ปุ่นค่อนข้างมากทั้งในเชิง Demand ในประเทศ และการเปลี่ยนแปลงนโยบายการเงินของธนาคารกลางญี่ปุ่น งบหุ้นเด่นตัวสุดท้ายอย่าง NVIDIA ออกมาดีกว่าที่คาดทำให้หุ้น Tech กลับตัวขึ้นมาได้อีกครั้งหลังเผชิญแรงขายไปในสัปดาห์ก่อน ส่วน S&P500 ก็ยังคงทำ New High ต่อได้ โดยในสัปดาห์ที่ผ่านมาจากการประชุมเฟด แม้ว่าจะไปในเชิง “คง” ดอกเบี้ย แต่ตลาดก็ปรับความคาดหวังไปแล้วจึงไม่ได้กระทบต่อตลาด อย่างไรก็ตามแรงขับเคลื่อนจากการประกาศผลประกอบการ บจ. หมดไปแล้ว ช่วงต่อไปอาจต้องคอยจับตามองเศรษฐกิจสหรัฐฯ ซึ่ง ณ ตอนนี้ยังเติบโตอยู่ แต่อาจต้องระวังเงินเฟ้อที่ตึงตัวไม่ให้ร้อนแรงเกินไป
	ความเสี่ยงระดับ 7 **KT-HEALTHCARE** กองทุนรวมหมวดอุตสาหกรรม เน้นลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุน Janus Henderson Global Life Sciences Fund (Master Fund) เพียงกองเดียว ซึ่งกองทุนหลักเน้นลงทุนในตราสารทุนของบริษัทต่างๆ ทั่วโลก ที่มีความเกี่ยวข้องกับวิทยาศาสตร์ที่เกี่ยวข้องกับการดำเนินชีวิต (Life Sciences) ซึ่งเกี่ยวข้องกับการรักษาหรือการพัฒนาคุณภาพชีวิต ความเสี่ยงระดับ 6 **KT-WEQ** เน้นลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุน AB Low Volatility Equity Portfolio (กองทุนหลัก) ที่มีกลยุทธ์ที่เน้นลงทุนในหุ้นที่มีปัจจัยพื้นฐานดี มีความผันผวนต่ำ โดยลงทุนในหุ้นที่อยู่ในประเทศพัฒนาแล้วเป็นหลัก รวมถึงกลุ่มประเทศตลาดเกิดใหม่	กลาง	หุ้น Tech ชะลอตัวลงไปในช่วงที่ผ่านมา และผ่านช่วงประกาศงบไปหมดแล้ว ทำให้เริ่มเห็นเงินไหลออกจากกลุ่ม Tech ไปหากลุ่มอื่นๆ ซึ่งหนึ่งในนั้นคือกลุ่ม Healthcare ซึ่งกองทุน KT-Healthcare ได้รับประโยชน์ในแง่นี้ แต่ก็ไม่ได้ทิ้งธีม AI และ Tech เนื่องจากเป็น Tech ด้านการแพทย์ โดยกลุ่ม Healthcare ยังคงเป็นหนึ่งในกลุ่มอุตสาหกรรมที่ Outperform (YTD) ในสัปดาห์ที่ผ่านมาตลาดการลงทุนทั่วโลกต่างแข่งกันทำ New High แม้แต่ยุโรป และญี่ปุ่นที่เข้าสู่ Technical Recession โดย Momentum ค่อนข้างดีมากในเชิง Technical แต่ในเชิง Fundamental บางตลาดอาจเริ่มแพงไปนิด และบางประเทศเริ่มหมดปัจจัยสนุบสนุนอย่างการประกาศผลประกอบการไตรมาสที่ผ่านมา โดยอาจทำให้ภาพตลาดในช่วงข้างหน้าเริ่มผันผวนจึงเหมาะสมกับ การลงทุนในกองทุนที่เน้นลงทุนในหุ้นที่มีความผันผวนต่ำ (Low Volatility)

หมายเหตุ : ระยะสั้นประมาณ 3 - 6 เดือน, ระยะกลางประมาณ 1-3 ปี และระยะยาวประมาณ 3 ปีขึ้นไป

กองทุนมีความเสี่ยงจากการเปลี่ยนแปลงของอัตราแลกเปลี่ยน (ยกเว้นกองทุน KT-HiDiv, KTMSEQ) ทั้งนี้ กองทุนมีนโยบายป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนโดยดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน ในกรณีที่กองทุนไม่ได้มีนโยบายป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยนทั้งจำนวน ผู้ลงทุนอาจจะขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน หรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้ / ผู้ลงทุนต้องทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน / ผลการดำเนินงานในอดีต มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

Fund Recommendation

ประจำวันที่ 27 ก.พ. - 1 มี.ค. 2567

กองทุนแนะนำ (ต่อ)

ประเภทกองทุน	กองทุน/นโยบายการลงทุน	ระยะเวลาแนะนำการถือครอง	ปัจจัยสนับสนุน
	ความเสี่ยงระดับ 5 **KTMUNG** **KTMEE** **KTSRI** **KTSUK** เน้นการลงทุนโดยการจัดสรรเงินลงทุน (Asset Allocation) ในหลายสินทรัพย์ทั่วโลก โดยลงทุนแบบ Fund of Funds ภายใต้บริษัทจัดการกองทุน และจะลงทุนในกองทุนใดกองทุนหนึ่งไม่เกินร้อยละ 79 ของของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน มีทั้งหมด 4 กองแบ่งตามระดับความเสี่ยงที่นักลงทุนยอมรับได้ หมายเหตุ : ไม่ใช่ระดับความเสี่ยงตามผลประเมิน Suitability Test	**ยาว**	ในภาพระยะกลางเรายังคงมองว่าตลาดหุ้นจะมีความผันผวนมากขึ้นหลังจากหมดช่วงประกาศผลงบไตรมาส 4 ทำให้ตลาดหุ้นที่ปรับตัวขึ้นมามากจะเริ่มมีแรงขาย และมีความผันผวนมากขึ้น นอกจากนี้ตลาดอาจเริ่มกลับมาผันผวนอีกครั้งในช่วงที่ปรับมุมมองดอกเบี้ยให้สอดคล้องกับแนวทางของธนาคารกลาง ซึ่งในปัจจุบันตลาดยังคงคาดหวังการลดดอกเบี้ยเร็วไปอยู่ ในส่วนของการลงทุนตราสารหนี้ในช่วงกลางปีธนาคารกลางอาจเริ่มทยอยปรับลดดอกเบี้ยนโยบายลงซึ่งจะเป็นประโยชน์ต่อสินทรัพย์อย่างตราสารหนี้ระยะสั้นที่จะได้ประโยชน์จากผลตอบแทนก่อนหน้าที่สูง และราคาที่จะเพิ่มขึ้นเมื่อดอกเบี้ยลดลง ดังนั้นการลงทุนในกองทุนผสมอย่าง MUNG MEE SRI และ SUK จะช่วยผู้ลงทุนกระจายการลงทุนตามสถานการณ์ต่างๆ และตามระดับความเสี่ยงที่เหมาะสม หมายเหตุ : ไม่ใช่ระดับความเสี่ยงตามผลประเมิน Suitability Test
	ความเสี่ยงระดับ 6 **KT-VIETNAM** ลงทุนหุ้นที่จดทะเบียนในตลาดเวียดนาม หรือบริษัทที่ดำเนินธุรกิจหลัก หรือมีรายได้หลักจากการดำเนินธุรกิจในประเทศเวียดนาม หรืออื่นใดที่ได้รับผลประโยชน์จากการเติบโตของเวียดนาม รวมถึงตราสารทุนของผู้ประกอบการเวียดนามที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ประเทศอื่น รวมทั้งหน่วย CIS และ/หรือ กองทุน ETF ที่เน้นลงทุนในตราสารทุนของประเทศเวียดนาม		เวียดนามดูเป็นหมุดหมายการลงทุนที่น่าสนใจจากนักวิเคราะห์ประกอบกับปัญหาต่างๆ ที่แก้ปัญหาไปได้เยอะแล้ว รวมถึงค่าแรงที่คาดว่าจะปรับเพิ่มขึ้นในเวียดนาม ในส่วนตลาดหุ้น VNI กลับตัวขึ้นมาได้ดีต่อเนื่องตั้งแต่ปลายปี 2023 ถึงตอนนี้ และค่อนข้าง Outperformed ประเทศรอบข้าง และยิ่งจีนกลับมาฟื้นตัวก็น่าจะได้อานิสงส์เพิ่มขึ้นอีกทางด้วย

หมายเหตุ : ระยะสั้นประมาณ 3 - 6 เดือน, ระยะกลางประมาณ 1-3 ปี และระยะยาวประมาณ 3 ปีขึ้นไป

กองทุนมีความเสี่ยงจากการเปลี่ยนแปลงของอัตราแลกเปลี่ยน (ยกเว้นกองทุน KT-HiDiv, KTMSEQ) ทั้งนี้ กองทุนมีนโยบายป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนโดยดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน ในกรณีที่กองทุนไม่ได้มีนโยบายป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยนทั้งจำนวน ผู้ลงทุนอาจจะขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน หรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้ / ผู้ลงทุนต้องทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน / ผลการดำเนินงานในอดีต มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

Fund Recommendation

KTAM

ภาวะเศรษฐกิจ

- รายงานการประชุม FOMC Minutes ประจำวันที่ 30-31 ม.ค. เฟดส่งสัญญาณไม่เร่งรีบปรับลดอัตราดอกเบี้ย เนื่องจากกรรมการเฟดส่วนใหญ่มีความกังวลเกี่ยวกับความเสี่ยงหากปรับลดอัตราดอกเบี้ยเร็วเกินไปเนื่องจากเงินเฟ้อยังสูง บรรดากรรมการเฟดเล็งเห็นว่าควรจะประเมินข้อมูลที่จะได้รับในวันข้างหน้าอย่างระมัดระวัง จนกว่าจะมีความมั่นใจมากขึ้นว่าเงินเฟ้อปรับตัวลงสู่เป้าหมายของเฟดที่ระดับ 2% อย่างยั่งยืน จึงจะพิจารณาถึงช่วงเวลาในการปรับลดอัตราดอกเบี้ยลงในปีนี้ (ที่มา: FOMC)
- อัตราเงินเฟ้อทั่วไป (Final Headline CPI) ของยูโรโซนเดือน ม.ค. ชะลอตัวลงมาอยู่ที่ 2.8% YoY จาก 2.9% YoY ในเดือน ธ.ค. จากราคาอาหาร เครื่องดื่มแอลกอฮอล์และยาสูบ ราคาสินค้าหลัก และราคาพลังงานที่ชะลอตัว ขณะที่ราคาหมวดบริการที่มีน้ำหนักใหญ่ที่สุดของดัชนียังทรงตัวอยู่ในระดับสูง ส่วนอัตราเงินเฟ้อพื้นฐาน (Final Core CPI) ซึ่งไม่รวมหมวดอาหารและพลังงาน ชะลอตัวติดต่อกันเป็นเดือนที่ 6 ลงมาอยู่ในระดับต่ำสุดนับตั้งแต่เดือน มี.ค. 2022 ที่ 3.3% YoY จาก 3.4% YoY ในเดือนก่อน (ที่มา: Eurostat)
- อัตราเงินเฟ้อทั่วไป (Headline CPI) ของญี่ปุ่น เดือน ม.ค. ชะลอตัวลงมาอยู่ที่ 2.2% YoY จาก 2.6% YoY ในเดือน ธ.ค. เป็นระดับต่ำสุดนับตั้งแต่เดือน มี.ค. 2022 เนื่องจากราคาอาหารเพิ่มขึ้นน้อยที่สุดในรอบ 16 เดือน (5.7% เทียบกับ 6.7% ในเดือนธันวาคม) นอกจากนี้ ค่าใช้จ่ายด้านการดูแลสุขภาพ วัฒนธรรมและนันทนาการ การสื่อสาร และเบ็ดเตล็ดก็ผ่อนคลาย ส่วนหมวดพลังงานก็ชะลอตัวลง (-11.9% เทียบกับ -13.2%) จากไฟฟ้าและก๊าซ ขณะที่อัตราเงินเฟ้อพื้นฐาน (Core CPI) ชะลอตัวลงสู่ระดับเป้าหมายที่ 2.0% YoY จาก 2.3% ในเดือน ธ.ค. ต่ำสุดในรอบ 22 เดือน ซึ่งสูงกว่าคาดการณ์ที่ 1.8% แต่อยู่ภายในเป้าหมาย 2% ของธนาคารกลางญี่ปุ่น หลังจากทะลุระดับดังกล่าวเป็นเวลา 21 เดือน (ที่มา: MIC, Japan)
- ยอดส่งออกเดือน ม.ค. ของญี่ปุ่นพุ่งขึ้น 11.9% YoY (จาก 9.7% เดือน ธ.ค.) ซึ่งเป็นการปรับตัวขึ้นติดต่อกันเดือนที่ 2 และเพิ่มขึ้นแข็งแกร่งที่สุดนับตั้งแต่เดือน พ.ย. 2022 โดยได้แรงหนุนจากการจัดส่งรถยนต์ และชิ้นส่วนรถยนต์ พร้อมกับอุปกรณ์สำหรับการผลิตชิป เครื่องจักรเซมิคอนดัคเตอร์ ที่ปรับตัวเพิ่มขึ้นอย่างแข็งแกร่ง และจากการส่งออกไปยังประเทศคู่ค้าหลักที่ฟื้นตัวต่อเนื่อง จากการส่งออกไปสหรัฐฯ และยุโรปเพิ่มขึ้น และการส่งออกไปจีนฟื้นตัวติดต่อกันเป็นเดือนที่ 2 ส่วนยอดนำเข้าในเดือน ม.ค. หดตัวในอัตราที่เพิ่มขึ้นอยู่ที่ -9.6% YoY (จาก -6.9% เดือน ธ.ค.) จากการนำเข้าถ่านหินและก๊าซธรรมชาติเหลว (LNG) ปรับตัวลงเป็น ส่งผลให้ญี่ปุ่นมียอดการขาดดุลการค้าที่ 1,758.311 ล้านเยนในเดือน ม.ค. (ที่มา: MOF, Japan)
- ธนาคารกลางจีน (PBOC) มีมติปรับลดอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ลูกค้าชั้นดี (LPR) ประเภท 5 ปี ซึ่งเป็นอัตราดอกเบี้ยอ้างอิงในการกำหนดอัตราดอกเบี้ยระยะยาว ลง 0.25% สู่ระดับ 3.95% (ตลาดคาดคงที่ระดับ 4.20%) ซึ่งเป็นการปรับลดครั้งแรกในรอบ 8 เดือน หรือนับตั้งแต่เดือน มิ.ย. 2023 สะท้อนถึงความพยายามของรัฐบาลที่ต้องการดึงภาคอสังหาริมทรัพย์ไม่ให้ชะลอตัวไปมากกว่านี้ และเรียกคืนความเชื่อมั่นให้กับเศรษฐกิจกลับคืนมา ขณะเดียวกันคงอัตราดอกเบี้ย LPR ประเภท 1 ปี ที่ระดับ 3.45% (ตามคาดการณ์ของตลาด) (ที่มา: PBOC)
- สำนักงานสถิติแห่งชาติจีน (NBS) รายงานในวันที่ 23 ก.พ. 2024 ว่า ราคาบ้านใหม่เดือน ม.ค.ปรับตัวลงปรับตัวลง 0.7% YoY เมื่อเทียบกับเดือนธ.ค.ที่ลดลง 0.4% YoY เป็นการลดติดต่อกันเป็นเดือนที่ 7 ในส่วนของราคาบ้านใหม่เดือน ม.ค.ปรับตัวลง 0.37% MoM หลังจากที่ลดลง 0.4% MoM ในเดือน ธ.ค. (ที่มา: NBS)
- กระทรวงพาณิชย์จีนเปิดเผยตัวเลขการลงทุนทางตรง (Foreign Direct investment : FDI) เข้าสู่จีนหดตัว -11.7% YoY ในเดือน ม.ค. โดยลดลงสู่ระดับ 112.71 พันล้านหยวน อย่างไรก็ตาม ตัวเลขดังกล่าวถือว่าเพิ่มขึ้น 20.4% MoM ทั้งนี้ แม้ว่าภาพรวมของปี 2023 พบว่า FDI ของจีนยังคงขยายตัวในระดับ 33 ล้านดอลลาร์สหรัฐ แต่ถือว่าลดลงถึง 80% เมื่อเทียบกับปี 2022 เรามีมุมมองว่า FDI ของจีนน่าจะยังคงขยายตัวต่อไปได้จากการที่รัฐบาลพยายามสนับสนุนอุตสาหกรรมแบบใหม่ที่เน้นด้านเทคโนโลยี แต่ในอัตราที่ไม่สูงมากนักจากภาคอสังหาที่ยังไม่ฟื้นตัว (ที่มา: MOFCOM)
- กระทรวงพาณิชย์ไทยประกาศตัวเลขส่งออก เดือน ม.ค. 67 มีมูลค่า 22,649 ล้านเหรียญสหรัฐ เพิ่มขึ้น 10% YoY (สูงกว่าคาดที่ 8.8% YoY) โดยเพิ่มขึ้นต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 6 และขยายตัวไปยังฮ่องกงมากที่สุดจากเครื่องจักรไฟฟ้า เครื่องอุปกรณ์ไฟฟ้า (36.3% ของการส่งออกไปยังฮ่องกง) ขณะที่การนำเข้า มีมูลค่า 25,407 ล้านเหรียญสหรัฐ เพิ่มขึ้น 2.6% YoY ส่งผลให้ในเดือน ม.ค. ไทยขาดดุลการค้า 2,758 ล้านเหรียญสหรัฐ (ที่มา: MOC)
- นายเศรษฐา ทวีสิน นายกรัฐมนตรี เรียกร้อง กนง. เรียกประชุมเป็นการเร่งด่วน เพื่อพิจารณาการลดดอกเบี้ย หลังจากที่ สศช. ประการตัวเลขเศรษฐกิจ โดย GDP ปี 2566 เติบโตเพียง 1.9%YoY ซึ่งต่ำกว่าค่าเฉลี่ยที่เติบโตประมาณ 3% ต่อปี โดยนายกเศรษฐามองว่าตัวเลขดังกล่าวสะท้อนถึงภาวะวิกฤต สวนทางกับมุมมองผู้ว่าการธนาคารแห่งประเทศไทย นายเศรษฐพุฒิ สุทธิวาทนฤพุฒิ ที่ได้ออกมาแสดงความเห็นต่อหนังสือพิมพ์นิกเกอิว่า ยังไม่มีความจำเป็นที่จะลดดอกเบี้ย เพราะการปรับลดอัตราดอกเบี้ยไม่ได้ช่วยแก้ปัญหาเชิงโครงสร้างและวัฏจักรในระบบเศรษฐกิจของไทย รวมถึงความกังวลด้านความเสี่ยงด้านเสถียรภาพด้านการเงิน (ที่มา: Infoquest และ Nikkei)

Fund Recommendation

KTAM

ภาวะการลงทุน

- เป็นสัปดาห์ที่ค่อนข้างสดใสสำหรับตลาดหุ้นหลายๆ ตลาด ทำ New High หรือใกล้จะทดสอบ New High แม้แต่บางประเทศที่เศรษฐกิจดูไม่ค่อยจะดี ตลาดหุ้นก็ยังปรับตัวขึ้นต่อได้ "ภาพรวมทั่วโลก" ตลาดหุ้น EM ยังคงมี Performance สูสีกับฝั่ง DM ปรับขึ้น 1.2 และ1.5% ส่วนภาพราย "Sector" กลุ่ม Tech ขึ้นดีกว่าสัปดาห์ก่อนหน้าจากแรงหนุนของ NVIDIA ส่วนกลุ่ม Industrial, Health care และ Finance ยัง Performed ดีต่อเนื่อง "ตลาดตราสารหนี้" ผลตอบแทนของพันธบัตรสหรัฐฯ ปรับตัวเพิ่มขึ้นมากช่วงการประชุมเฟดก็ปรับตัวลดลงบ้าง โดยผลตอบแทนของพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ อายุ 10 ปี ลดลง 3.1 bps (4.272%) โดยตลาดเริ่มปรับความคาดหวังการลดดอกเบี้ยแล้ว ขณะที่ FOMC Minute ก็มีท่าทีในเชิงเน้นย้ำการคงดอกเบี้ย ส่วนตลาดหุ้นในรายประเทศ "สหรัฐฯ" ตลาดหุ้นสะดุดตัวไปบ้างในช่วงต้นสัปดาห์ แต่ก็กลับขึ้นมายืนได้ในท้ายที่สุด โดยดัชนี S&P500 กลับขึ้นมาทำ New High ปรับตัวเพิ่มขึ้น 1.7% ส่วน NASDAQ ก็กลับตัวขึ้นมาได้หลังจากงบ NVIDIA ออกมาดีกว่าที่คาด โดยปรับตัวเพิ่มขึ้น 1.4% ทางฝั่งของ "ยุโรป" ตลาดหุ้น Stoxx50 และ Stoxx600 ก็ขึ้นทดสอบ High โดยปรับตัวเพิ่ม 2.2% และ 1.7% (ตามลำดับ) ในฝั่ง "เอเชีย" ญี่ปุ่น แม้เศรษฐกิจเข้าสู่ Technical Recession แต่ทำ New High เช่นกัน Nikkei225 ปรับตัวเพิ่มขึ้น 1.6% ส่วนจีน Sentiment ยังดีอยู่ เพิ่มเติมแรงหนุนจากการลดดอกเบี้ย LPR 5 ปี ของ PBoC โดย CSI300 และ HSI ปรับตัวเพิ่มขึ้นต่อ 3.7% และ 2.4% ตามลำดับ ตลาดหุ้นอินเดีย SENSEX กลับขึ้นมาทดสอบ High เดิมอีกครั้ง ปรับตัวเพิ่มขึ้น 1.0% ตลาดหุ้นไทยยังไร้มาตรการกระตุ้นจากนโยบายการคลังที่ไม่ชัดเจน ส่วนทางนโยบายการเงินชัดเจนว่ายังไม่ลดดอกเบี้ย แต่ในส่วนของตลาดหุ้นมี Sentiment ดีขึ้นมาบ้างจากกระแสการจ่ายเงินปันผล โดย SET เพิ่มขึ้น 1.2% อยู่ระหว่างทดสอบแนวต้าน 1,400 จุด ส่วน "ราคาพลังงาน" WTI ลดลง 3.4% (ที่มา: Bloomberg)
- ในสัปดาห์นี้ติดตามตัวเลขเงินเฟ้อ PCE ของสหรัฐฯ ที่อาจเร่งตัวขึ้น และตัวเลขภาคการผลิตอย่าง PMI ของฝั่งจีน และสหรัฐฯ รวมถึงการแถลงของเฟดท่านต่างๆ ที่น่าจะออกไปในทางที่ว่าดอกเบี้ยยังจะไม่ลดลงเร็วนัก
- ตลาดในสัปดาห์ก่อนปรับตัวขึ้นมาสูง โดยหลายๆ ตลาดทำ High ใหม่ หรือใกล้ๆ ทดสอบ High เดิม เรามองว่าในสัปดาห์นี้หลังจากผ่านพ้นเทศกาลประกาศงบไตรมาสก่อนหน้าไปแล้ว แรงขับเคลื่อนจากปัจจัยพื้นฐานเริ่มหมดไป ตลาดอาจมีความผันผวนมากขึ้น บางตลาดอาจไม่ผ่านและโดนแรงขายไป และบางตลาดที่ Break High เดิมไปก็น่าจะมี Momentum ที่ดีให้ไปต่อ โดยในระยะสั้นเรามองว่าญี่ปุ่นและยุโรปยังไปต่อได้จาก Momentum ฝั่งราคาที่ยังเพิ่มขึ้นต่อเนื่อง แต่คงเป็นเพียงการปรับขึ้นในระยะสั้นเพราะปัจจัยเศรษฐกิจยังคงหน่วงจาก Technical Recession ฝั่งสหรัฐฯ หุ้น Tech ดูเริ่มหมดแรงหลังผ่านช่วงประกาศงบ NASDAQ ดูแผ่วลงไปเมื่อเทียบกับ S&P500

(ที่มา: KTAM ข้อมูล ณ วันที่ 27 ก.พ. 2567)

คำเตือน ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน

ศึกษารายละเอียดเพิ่มเติม หรือขอรับหนังสือชี้ชวนที่ บลจ.กรุงไทย โทร 02 686 6100 กด 9 www.ktam.co.th และผู้สนับสนุนการขาย หรือรับซื้อคืนหน่วยลงทุน

KTAM SMART TRADE
ทำธุรกรรมกองทุนได้ทุกที่ ทุกเวลา
โหลดเลยที่ App Store และ Play Store

KTAM Smart Trade