Fund Recommendation

ประจำวันที่ 12-16 ก.พ. 2567

Highlight

- เฟดส่งสัญญาณยังไม่รีบลดดอกเบี้ย ตลาด Rollover ความหวังลดดอกเบี้ยเป็นเดือน พ.ค. แทน
- ดัชนี PMI ภาคการผลิตหลายประเทศเริ่มปรับตัวดีขึ้นแม้ว่ายังต่ำกว่า 50 จุดอยู่
- เงินเฟ้อยุโรปเริ่มผ่อนคลาย แต่ ECB สกัดความหวังการลดดอกเบี้ยเร็วเช่นกัน
- เงินเฟ้อจีนติดลบต่ำสุดในรอบ 15 ปี สะท้อนภาพเงินฝืด แต่ตลาดดีขึ้นจากความคาดหวังที่ภาครัฐเข้ามาพยุงตลาดหุ้น
- กนง. มีมติคงดอกเบี้ยที่ 2.50% แต่เสียงเริ่มแตกเป็น 5 ต่อ 2 เสียง
- ตลาดหุ้นเอเชียปิดทำการหลายประเทศ ติดตามเงินเฟ้อสหรัฐฯ และการประกาศงบการเงิน
- เศรษฐกิจสหรัฐฯ ที่แข็งแกร่งและผลประกอบการที่ยัง Surprise ซึ่งจะเป็นปัจจัยผลักดันให้ตลาดไปต่อได้ในช่วงที่ดอกเบี้ยยังไม่เปลี่ยนแปลง ส่วนตลาดหุ้นจีนในระยะสั้น Sentiment มาดีแล้วแต่ในระยะยาวอาจต้องติดตามภาคเศรษฐกิจว่าจะผลักดันตลาดให้ไปต่อได้หรือไม่

(ที่มา: KTAM ข้อมูล ณ วันที่ 12 ก.พ. 2567)

กองทุนแนะนำ

ประเภทกองทุน	กองทุน/นโยบายการลงทุน	ระยะเวลาแนะนำการถือครอง	ปัจจัยสนับสนุน
ตราสารหนี้	ความเสี่ยงระดับ 4 **KTSTPLUS** เน้นลงทุนในตราสารหนี้ทั้งในและต่างประเทศ โดยอายุเฉลี่ยตราสารไม่เกิน 1 ปี	กลาง	Yield มีความผันผวนบ้างในช่วงที่ตลาดปรับความคาดหวังในการลดดอกเบี้ยให้สอดคล้องตามแนวทางของ เฟด มากขึ้นซึ่งปัจจุบันปรับคาดการณ์ไปช่วงกลางปี ส่วนประเทศไทยแม้ว่าดอกเบี้ยจะยังไม่ปรับลดลงในรอบการประชุม กนง. รอบนี้ แต่คาดว่าดอกเบี้ยนโยบายของ ธปท. จะปรับตัวลดลง จากภาพเศรษฐกิจไทยที่ชะลอตัวกว่าที่หลายฝ่ายคาดการณ์และเงินเฟ้อที่ต่ำติดต่อกันหลายเดือน โดยคาดว่ากองทุน KTSTPLUS จะได้รับประโยชน์จากราคาที่จะปรับตัวขึ้นเมื่อดอกเบี้ยลดลง
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	ตลาดหุ้นไทยค่อนข้างผันผวนในช่วงประกาศงบ และจากประกาศตัวเลขเศรษฐกิจปีก่อนที่น่าผิดหวัง อย่างไรก็ตามยังสามารถเลือกลงทุนในหมวดอุตสาหกรรมที่ยังสร้างผลตอบแทนได้ดี ส่วนภาคการท่องเที่ยวฟื้นตัวดีขึ้น และเม็ดเงินตาม พ.ร.บ. งบประมาณที่คาดว่าจะออกมาในไตรมาส 2 ที่จะเป็นแรงกระตุ้นที่สำคัญ และตลาดกำลังเข้าสู่ช่วงจ่ายปันผล ทำให้การลงทุนในหุ้นปันผลเป็นทางเลือกที่ดีในการลดความเสี่ยงจากความผันผวนในช่วงนี้ได้
หุ้นต่างประเทศ	ความเสี่ยงระดับ 7 **KT-ENERGY** เน้นลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุน BGF World Energy Fund (กองทุนรวมหลัก) เพียงกองทุนเดียว ซึ่งเน้นลงทุนในหุ้นของธุรกิจหลักในการสำรวจ พัฒนา ผลิต และจัดจำหน่ายพลังงานทดแทน	สั้น	ราคาน้ำมันปรับตัวเพิ่มขึ้น ส่วนหนึ่งจากความไม่แน่นอนในตะวันออกกลาง และการใช้น้ำมันในสหรัฐฯ โดยคาดว่าราคาน้ำมันยังมีแนวโน้มปรับตัวเพิ่มสูงขึ้น อุปสงค์อาจจะดีขึ้นจากเศรษฐกิจสหรัฐฯ ที่ยังแข็งแกร่ง และจีนซึ่งน่าจะต้องออกมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจ ทั้งนี้ยังคงต้องรอติดตามการประชุม OPEC+ ในเดือน มี.ค. ว่าจะยังลดการผลิตต่อหรือไม่

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 12-16 ก.พ. 2567

KTAM

กองทุนแนะนำ (ต่อ)

ประเภทกองทุน	กองทุน/นโยบายการลงทุน	ระยะเวลาแนะนำการถือครอง	ปัจจัยสนับสนุน
หุ้นต่างประเทศ	ความเสี่ยงระดับ 6 **KT-JPFUND** เน้นลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุน iShares Core Nikkei 225 ETF (กองทุนหลัก) โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของ NAV	สั้น	ผลประกอบการของ บจ. ในญี่ปุ่นก็ออกมาดูดีไม่แพ้สหรัฐฯ นอกจากนี้เรายังคงมองว่าญี่ปุ่นจะยังไม่กลับทางการดำเนินนโยบายการเงินเร็วๆ นี้ เนื่องจาก BoJ อาจต้องรอผลการเจรจาขึ้นค่าแรงในอนาคตประกอบการตัดสินใจด้วย
	ความเสี่ยงระดับ 7 **KT-HEALTHCARE** กองทุนรวมหมวดอุตสาหกรรม เน้นลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุน Janus Henderson Global Life Sciences Fund (Master Fund) เพียงกองเดียว ซึ่งกองทุนหลักเน้นลงทุนในตราสารทุนของบริษัทต่างๆ ทั่วโลก ที่มีความเกี่ยวข้องกับวิทยาศาสตร์ที่เกี่ยวข้องกับการดำเนินชีวิต (Life Sciences) ซึ่งเกี่ยวข้องกับการรักษาหรือการพัฒนาคุณภาพชีวิต	กลาง	สินทรัพย์เสี่ยงยังคงไปต่อหลังเฟดคงดอกเบี้ย ในขณะที่ผลประกอบการหุ้น Tech ค่อนข้าง Overweight แม้จะออกมาดีแต่ก็น้อยกว่าที่ตลาดคาดหวัง และเริ่มผันผวนมากขึ้น ส่วนการลงทุนในกลุ่มอุตสาหกรรม Healthcare ซึ่งผลตอบแทนค่อนข้าง Outperform เช่นกันตั้งแต่ต้นปี โดยผลตอบแทนตั้งแต่ต้นปี (YTD) ยังสามารถประคองตัวในแดนบวกได้
	ความเสี่ยงระดับ 6 **KT-WEQ** เน้นลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุน AB Low Volatility Equity Portfolio (กองทุนหลัก) ที่มีกลยุทธ์ที่เน้นลงทุนในหุ้นที่มีปัจจัยพื้นฐานดี มีความผันผวนต่ำ โดยลงทุนในหุ้นที่อยู่ในประเทศพัฒนาแล้วเป็นหลัก รวมถึงกลุ่มประเทศตลาดเกิดใหม่	กลาง	ภาพเศรษฐกิจสหรัฐฯ รวมทั้งด้านการจ้างงานยังคงไปต่อ ส่วนในประเทศที่เหลือ ภาคการผลิตดูจะฟื้นตัวขึ้นจาก PMI ที่เริ่มปรับตัวดีขึ้น แต่ช่วงประกาศผลประกอบการในสหรัฐฯ ใกล้สิ้นสุดลง และผลประกอบการของ บจ. ประเทศอื่นๆ ยังคงทยอยออกมาแต่ก็ดูจะไม่เป็นไปตาม Consensus และสู้ฝั่งสหรัฐฯ ไม่ได้ ซึ่งอาจเป็นปัจจัยหนึ่ง ที่ทำให้ตลาดเริ่มมีความผันผวนมากขึ้น ส่วนอีกหนึ่งปัจจัยอย่าง Geopolitical ก็ดูจะไม่จบลงง่ายๆ และอาจส่งผลต่อราคาพลังงานมากกว่าก่อน การลงทุนในกองทุนที่เน้นลงทุนในหุ้นที่มีความผันผวนต่ำ (Low Volatility) จึงเหมาะสมกับภาพตลาดที่อาจผันผวนขึ้นในช่วงถัดไป
	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 นอกจากนี้ตลาดอาจเริ่มกลับมาผันผวนอีกครั้งในช่วงที่ปรับมุมมองดอกเบี้ยให้สอดคล้องกับแนวทางของธนาคารกลางซึ่งในปัจจุบันตลาดยังคงคาดหวังการลดดอกเบี้ยเร็วไปอยู่ ในส่วนของการลงทุนตราสารหนี้ในช่วงกลางปีธนาคารกลางอาจเริ่มทยอยปรับลดดอกเบี้ยนโยบายลง ซึ่งจะเป็นประโยชน์ต่อสินทรัพย์อย่างตราสารหนี้ระยะสั้นที่จะได้ประโยชน์จาก Yield ก่อนหน้าที่สูงและราคาที่จะเพิ่มขึ้นเมื่อดอกเบี้ยลดลง ดังนั้นการลงทุนในกองทุนผสมอย่าง MUNG MEE SRI และ SUK จะช่วยผู้ลงทุนกระจายการลงทุนตามสถานการณ์ต่างๆ และตามระดับความเสี่ยงที่เหมาะสม หมายเหตุ : ไม่ใช่ระดับความเสี่ยงตามผลประเมิน Suitability Test
	ความเสี่ยงระดับ 6 **KT-US** กองทุนหลักจะเน้นลงทุนในตราสารทุนของบริษัทในสหรัฐอเมริกาที่มีขนาดใหญ่ มีคุณภาพสูง และมีแนวโน้มการเติบโต	สั้น	ภาพเศรษฐกิจสหรัฐฯ ดูดีไปหมดในช่วงนี้ ผลประกอบการของ บจ. ใหญ่ๆ ยังมากกว่าที่นักวิเคราะห์คาดการณ์ ภาคแรงงานยังคงมีแรงขับเคลื่อนตลาดต่อไป ภาคการผลิตก็เริ่มฟื้นตัว ในส่วนของการคลัง การออกพันธบัตรฯ รอบล่าสุดก็ดูจะผ่านไปด้วยดี และ Demand ที่ไม่น้อย กับ Yield ที่ไม่สูงไปกว่าที่คาด และยังมีคาดการณ์เศรษฐกิจไตรมาส 1/24 จาก GDP Now ก็ยังคงขยายตัวอยู่ ภาพสหรัฐฯ จึงมี Momentum ที่จะไปต่อได้ อย่างไรก็ตามอาจต้องระวังแรงหนุนช่วงประกาศผลประกอบการที่ใกล้สิ้นสุดลง และแรงขายจากการทำกำไร
	ความเสี่ยงระดับ 6 **KT-VIETNAM** ลงทุนหุ้นที่จดทะเบียนในตลาดเวียดนาม หรือบริษัทที่ดำเนินธุรกิจหลัก หรือมีรายได้หลักจากการดำเนินธุรกิจในประเทศเวียดนาม หรืออื่นใดที่ได้รับผลประโยชน์จากการเติบโตของเวียดนาม รวมถึงตราสารทุนของผู้ประกอบการเวียดนามที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ประเทศอื่น รวมทั้งหน่วย CIS และ/หรือ กองทุน ETF ที่เน้นลงทุนในตราสารทุนของประเทศเวียดนาม	ยาว	ภาพเศรษฐกิจของเวียดนามยังคงน่าดึงดูดเมื่อเทียบกับประเทศอื่นๆ ในภูมิภาคโดยนักวิเคราะห์คาดเศรษฐกิจเติบโตได้ 6.0% ปัญหาหลายๆ อย่างที่เป็นปัจจัยฉุดรั้งเศรษฐกิจในปีที่แล้วเริ่มคลี่คลายลง ดัชนีตลาดหุ้นเวียดนามยังคงปรับตัวได้ดีตั้งแต่ต้นปี 2024 อย่างไรก็ตามในระยะนี้อาจต้องติดตามตลาดหุ้นเวียดนามใกล้ชิดหากราคาย่อลงมาก็เป็นโอกาสที่ดีในการเก็บสะสม

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 12-16 ก.พ. 2567

ภาวะเศรษฐกิจ

- เจ้าหน้าที่ของธนาคารกลางสหรัฐฯ (เฟด) ต่างออกมาส่งสัญญาณว่าเฟดยังไม่จำเป็นที่จะต้องรีบปรับลดอัตราดอกเบี้ยจนกว่าจะมั่นใจว่าเงินเฟ้อของสหรัฐฯ กำลังชะลอตัวลงสู่เป้าหมายของเฟดที่ระดับ 2% เนื่องจากการดำเนินนโยบายทางการเงินที่เข้มงวดของเฟดไม่ได้กดดันการเติบโตทางเศรษฐกิจของสหรัฐฯ และแม้อัตราเงินเฟ้อจะชะลอตัวลงมา แต่ยังมีความไม่แน่นอนท่ามกลางเศรษฐกิจที่ยังแข็งแกร่ง ค่าจ้างแรงงานที่ยังสูงจึงมีโอกาสที่เงินเฟ้อจะกลับมาเร่งตัวได้ เฟดจึงยังมีเวลาในการตัดสินใจว่าจะลดดอกเบี้ยหรือไม่ (ที่มา: Fed)
- ธนาคารกลางสหรัฐฯ (เฟด) สาขาแอตแลนตา (ณ วันที่ 8 ก.พ.) เปิดเผยแบบจำลองคาดการณ์ GDPNow ล่าสุด ประมาณการว่า GDP ของสหรัฐฯ ในไตรมาสที่ 1 จะขยายตัวที่ 3.4% QoQ ยังคงสะท้อนถึงความแข็งแกร่งทางเศรษฐกิจ (ที่มา: Fed of Atlanta)
- สื่อกำลังตีข่าวผู้ลงสมัครตำแหน่งประธานาธิบดีสหรัฐฯ อย่าง โจ ไบเดน และโดนัลป์ ทรัมป์ ว่าเป็นผู้มีความเหมาะสมที่จะเข้ารับตำแหน่งประธานาธิบดีสมัยต่อไปหรือไม่ โดยโจ ไบเดน กำลังเป็นที่วิพากษ์วิจารณ์ถึงความกังวลเรื่องอายุ สุขภาพ และความจำ ซึ่งเป็นประเด็นที่ส่งผลต่อภาพลักษณ์และเป็นอุปสรรคของพรรคเดโมแครตที่กำลังอยู่ระหว่างรณรงค์หาเสียง ขณะที่ศาลสูงสุดกำลังพิจารณาตัดสิทธิ์ลงเลือกตั้งเป็นประธานาธิบดีของ โดนัลป์ ทรัมป์ ในรัฐโคโลราโด โดยศาลสูงสุดจะต้องพิจารณาข้อโต้แย้งทางกฎหมายให้แล้วเสร็จก่อนการเลือกตั้งขั้นต้นในรัฐโคโลราโดในวันที่ 5 มี.ค. 2024 (ที่มา: BBC)
- ด้านดัชนีราคาผู้ผลิต (PPI) ของยูโรโซนปรับตัวลดลงมาอยู่ที่ -0.8% MoM และ -10.6% YoY ในเดือน ธ.ค. 2023 เป็นการลดลงมากที่สุดในรอบ 3 เดือน จากการลดลงของราคาพลังงาน (-27.5% vs. -23.9%) และสินค้าขั้นกลาง (-4.9% vs. -5.1%) เป็นหลัก อย่างไรก็ดี ราคาน้ำมันที่ปรับตัวขึ้นมาในเดือน ม.ค. จากความขัดแย้งทางภูมิรัฐศาสตร์อาจเป็นปัจจัยที่ทำให้ดัชนี PPI และดัชนี CPI ในเดือน ม.ค. เร่งตัวกลับมาได้ (ที่มา: Eurostat)
- ยอดค้าปลีกยูโรโซนกลับมาหดตัวในเดือน ธ.ค. ที่ -1.1% MoM หลังจากขยายตัวที่ 0.3% MoM ในเดือนก่อน และลดลง -0.8% YoY จาก -0.4% YoY โดยยอดค้าปลีกในเดือน ธ.ค. ปรับลดลงทุกหมวด ได้แก่ ยอดขายอาหาร เครื่องดื่ม และยาสูบ -1.6% MoM ยอดขายที่ไม่ใช่อาหาร -1.0% MoM (ยอดขายออนไลน์ -3.7% MoM และยอดขายเชื้อเพลิง -0.5% MoM) ทั้งนี้ ยอดค้าปลีกในเดือน ธ.ค. ยังอยู่ระดับต่ำกว่ายอดค้าปลีกในช่วงก่อนเกิดการแพร่ระบาดโควิด-19 ถึง 6% ส่วนหนึ่งมาจากการเปลี่ยนผ่านจากการบริโภคสินค้าไปสู่การบริโภคด้านบริการในเดือน ธ.ค. ที่มีวันหยุดยาว แต่อีกด้านที่ปฏิเสธไม่ได้คือ แม้อัตราเงินเฟ้อจะชะลอตัวลงมาบ้างแล้ว แต่อุปสงค์ยังไม่ฟื้นตัว โดยการใช้จ่ายของผู้บริโภคและเศรษฐกิจยังได้รับแรงกดดันจากการดำเนินนโยบายแบบเข้มงวดของ ECB อยู่ (ที่มา: Eurostat)

Fund Recommendation

KTAM

ประจำวันที่ 12-16 ก.พ. 2567

ภาวะเศรษฐกิจ (ต่อ)

- ค่าจ้างรายเดือน (Cash Earning) ของญี่ปุ่นเดือน ธ.ค. ขยายตัว 1.0% YoY จาก 0.7% YoY ในเดือนก่อน แต่ยังต่ำกว่าคาดที่ 1.4% YoY แม้ว่าในปีที่ผ่านมา นายกรัฐมนตรีฟูมิโอะ คิชิดะ แห่งญี่ปุ่นจะออกมาเรียกร้องอย่างต่อเนื่องให้บริษัทต่างๆ ปรับขึ้นค่าจ้างเพื่อให้สามารถเอาชนะเงินเฟ้อที่พุ่งสูงขึ้น แต่ค่าจ้างในญี่ปุ่นก็ดูจะปรับเพิ่มไม่ได้เท่าที่ควร โดยค่าจ้างที่แท้จริง (Real Cash Earning) ของญี่ปุ่นยังเป็นการหดตัวติดต่อกัน 21 เดือน แม้ตัวเลขในเดือน ธ.ค. หดตัวในอัตราที่ลดลงอยู่ที่ -1.9% YoY จาก -2.5% YoY ในเดือนก่อน (ที่มา: MHLW)
- การใช้จ่ายภาคครัวเรือนของญี่ปุ่น (Household Spending) ยังคงหดตัวอยู่ที่ -0.9% MoM และ -2.5% YoY ในเดือน ธ.ค. 23 ซึ่งถือเป็นการใช้จ่ายที่ลดลงเป็นเดือนที่ 10 ติดต่อกัน จากการใช้จ่ายที่ลดลงในเกือบทุกหมวด สะท้อนถึงความไม่สมดุลระหว่างการขึ้นค่าแรงกับเงินเฟ้อที่เป็นปัจจัยกดดันการบริโภคภายในประเทศญี่ปุ่น (ที่มา: MIC)
- ดัชนีราคาผู้บริโภค (CPI) ของจีน ปรับตัวลดลง -0.8% YoY ในเดือน ม.ค. ซึ่งมากกว่าที่นักวิเคราะห์ในโพลสำรวจของสำนักข่าวรอยเตอร์คาดว่าอาจลดลง -0.5% และเป็นการปรับตัวลงมากกว่าในเดือน ธ.ค. 2566 ที่ลดลง -0.3% หรือ ดัชนีราคาผู้ผลิต (PPI) ลดลง -2.5% YoY ในเดือน ม.ค. ซึ่งเป็นการปรับตัวลดลงติดต่อกันเดือนที่ 16 แม้ว่าตัวเลขดังกล่าวปรับตัวลงน้อยกว่าที่นักวิเคราะห์คาดว่าอาจลดลง -2.6% YoY หลังจากที่ลดลง -2.7% YoY ในเดือน ธ.ค. 23 (ที่มา: NBS)
- ยอดขายรถยนต์โดยสารของจีนลดลง 14.1% MoM ในเดือน ม.ค. ซึ่งเป็นการลดลงครั้งแรกนับตั้งแต่เดือน ส.ค. 2566 แต่ขยายตัวที่ระดับ 57.1% YoY ยอดขายรถยนต์ทั้งหมดอยู่ที่ระดับ 2.05 ล้านคัน นอกจากนี้ นายชุย ตงชู เลขาธิการของ CPCA ระบุว่ายอดขายรถยนต์ไฟฟ้าเต็มรูปแบบ (BEV) ลดลง -37% MoM ในเดือน ม.ค. ยอดส่งออกรถยนต์นั่งส่วนบุคคลและรถยนต์ NEV ยังขยายตัวได้ดีในระดับ 51% YoY และ 27% YoY ตามลำดับ (ที่มา: CPCA)
- การประชุมคณะกรรมการนโยบายการเงิน (กนง.) ครั้งที่ 1/2567 เมื่อวันที่ 7 ก.พ. 67 คณะกรรมการฯ มีมติ 5 ต่อ 2 เสียง ให้คงอัตราดอกเบี้ยนโยบายที่ 2.50 % ต่อปี ขณะที่ 2 เสียง เห็นควรให้ลดอัตราดอกเบี้ยนโยบาย 0.25% ต่อปี เพื่อให้สอดคล้องกับศักยภาพการขยายตัวทางเศรษฐกิจที่ต่ำลงจากปัจจัยเชิงโครงสร้าง ทั้งนี้ ในภาพรวม กนง.มีมุมมองว่าในภาพรวมเศรษฐกิจไทยยังขยายตัวต่อไปได้จากอุปสงค์ในประเทศแม้จะชะลอตัวจากปัจจัยภายนอกประเทศและปัญหาเชิงโครงสร้าง ในขณะที่เงินเฟ้อได้รับความกดดันจากปัจจัยชั่วคราวอย่างราคาพลังงานโลก จึงมีมุมมองว่าอัตราดอกเบี้ยจะปรับตัวสูงขึ้น (ที่มา: ธปท.)
- จำนวนนักท่องเที่ยวสะสมของไทยตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม - 4 กุมภาพันธ์ 2567 ที่ผ่านมาทั้งสิ้น 3,513,155 คน หากพิจารณาเฉพาะ เดือนมกราคม 2567 พบว่ามีนักท่องเที่ยวต่างชาติสะสมจำนวน 3,035,296 คน เพิ่มขึ้น 42% เมื่อเทียบกับปีที่ผ่านมา โดยนักท่องเที่ยว 5 อันดับแรก เดินทางมาจาก จีน 508,563 คน มาเลเซีย 321,704 คน รัสเซีย 222,571 คน เกาหลีใต้ 219,167 คน และอินเดีย 162,831 คน (ที่มา: กระทรวงการท่องเที่ยวและกีฬา)

Fund Recommendation

KTAM

ประจำวันที่ 12-16 ก.พ. 2567

ภาวะการลงทุน

- ตลาดหุ้นค่อนข้างปรับตัวดีขึ้นโดยเฉพาะ สหรัฐฯ และญี่ปุ่นทำ New High ส่วนจีน Sentiment ดีขึ้น "ภาพรวมทั่วโลก" หลายๆ ภูมิภาคปรับตัวขึ้นประมาณ 1% ส่วนภาพราย "Sector" ยังคงเป็นกลุ่ม Info Tech ที่นำตลาด ส่วน "ตลาดตราสารหนี้" Yield ของพันธบัตรสหรัฐฯ sideway จากความคาดหวังของตลาดเรื่องเฟด ลดดอกเบี้ยที่ผลัดออกไปเป็นเดือน พ.ค. และในส่วนของการประมูลพันธบัตรสหรัฐฯ ที่กู้น้อยกว่าที่ประมาณการในตอนแรก (Supply) และผลตอบรับที่ค่อนข้างดี (Demand) โดยผลตอบแทนของพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ อายุ 10 ปี ยังคงยืนเหนือ 4% (4.175%) ส่วนตลาดหุ้นในรายประเทศ "สหรัฐฯ" ตัวเลขเศรษฐกิจยังแข็งแกร่ง GDP Now ตัวเลขไตรมาส 1/24 ยังเติบโต ภาคการคลังการประมูลพันธบัตรฯ ก็ออกมาดี ในส่วนตลาดหุ้น Momentum ยังดีและทำ New High ได้ ดัชนี S&P500 สามารถทะลุ 5000 จุดไปได้ โดยปรับตัวเพิ่มขึ้น 1.4% ส่วน NASDAQ ก็ทำจุดสูงสุดใหม่เช่นกันปรับตัวเพิ่มขึ้น 2.3% แต่ก็เริ่มเห็นหุ้นกลาง- เล็กที่ Laggard มาตั้งแต่ต้นปี Performed ดีขึ้น โดย Russell 2000 ปรับตัวขึ้นแรงกว่า 2.4% ทางฝั่งของ "ยุโรป" ตลาดหุ้น Stoxx50 และ Stoxx600 เพิ่มขึ้น 1.4% และ 0.1% (ตามลำดับ) ในฝั่ง "เอเชีย" ญี่ปุ่นที่ทยอยประกาศผลประกอบการออกมาเหนือกว่าที่คาดก็สามารถกลับมาทำ New High ได้เช่นเดียวกับฝั่งสหรัฐฯ โดย Nikkei225 ปรับตัวเพิ่มขึ้น 2% ส่วนอีกตลาดที่ดูสดใสขึ้นมาคือ จีน ที่เริ่มมีมาตรการต่างๆ เข้ามาอย่างต่อเนื่องเพื่อกระตุ้น Sentiment ในตลาด โดย CSI300 ปรับตัวเพิ่มขึ้นกว่า 5.8% ส่วนตลาดฮ่องกงก็ได้รับผลพลอยได้มาเช่นกันแต่ภาคอสังหาฯ ก็ยังคงกดดันให้มีแรงขายอยู่ ปรับตัวเพิ่มขึ้นเพียง 1.4% ตลาดหุ้นอินเดีย SENSEX ยังประคองตัว Sideway ที่กรอบบนได้ลดลงเล็กน้อย 0.6% ตลาดหุ้นไทยแม้จะได้รับอานิสงส์จากจีนแต่ก็ไม่ไกลจากความคาดหวังลดดอกเบี้ยลง และไร้มาตรการกระตุ้นเพิ่มเติมจากภาครัฐ นอกจากนี้ไทยยังโดยปรับเป้าเศรษฐกิจและตลาดหุ้นลงจากนักวิเคราะห์ต่างประเทศเรื่อย โดย SET เพิ่มขึ้น 0.3% ส่วน "ราคาพลังงาน" WTI ปรับตัวลดลง 6.3% จากความกังวลในด้าน Supply ที่มากขึ้นจากประเด็นภูมิรัฐศาสตร์และการใช้น้ำมันฝั่สหรัฐฯ (ที่มา: Bloomberg)
- ในสัปดาห์นี้ตลาดหุ้นจีนปิดทำการ ในขณะที่ตลาดฮ่องกงจะเปิดทำการก่อนซึ่งอาจจะเห็นการลงต่อของตลาดฮ่องกง ส่วนฝั่งสหรัฐฯ ติดตามตัวเลขเงินเฟ้อ
- ฝั่งสหรัฐฯ แม้ตลาดอาจแผ่วลงในในช่วงใกล้หมดเทศกาลประกาศงบ (Magnificent 7 เหลือ NVDA ในสัปดาห์หน้า) จึงอาจเห็นความผันผวนที่มากขึ้น แต่ตลาดยังมีความคาดหวังที่จะเห็นการปรับประมาณการ Earning ของปีนี้ขึ้นอีก จากเศรษฐกิจสหรัฐฯ ที่แข็งแกร่งและผลประกอบการที่ยัง Surprise ซึ่งจะเป็นปัจจัยผลักดันให้ตลาดไปต่อได้ในช่วงที่ดอกเบี้ยยังไม่เปลี่ยนแปลง ส่วนตลาดหุ้นจีนในระยะสั้น Sentiment มาดีแล้วแต่ในระยะยาวอาจต้องติดตามภาคเศรษฐกิจว่าจะผลักดันตลาดให้ไปต่อได้หรือไม่ ในช่วงสั้นๆ อาจต้องรอดู Demand ในประเทศจีน ช่วงตรุษจีนว่าจีนเสี่ยงจะเผชิญกับเงินฝืดหรือไม่

(ที่มา: KTAM ข้อมูล ณ วันที่ 12 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