



Investment Weekly Report

ข่าวสำคัญในรอบสัปดาห์ (10 - 14 ธันวาคม 2561)

นักลงทุนเริ่มคลายความกังวลเกี่ยวกับข้อขัดแย้งทางการค้าระหว่างสหรัฐฯและจีน แต่จับตามผลการประชุมธนาคารกลางสหรัฐฯ ช่วงกลางสัปดาห์นี้ว่าจะมีการปรับขึ้นดอกเบี้ยหรือไม่

- นักลงทุนจับตามผลการประชุมธนาคารกลางสหรัฐฯ ในวันที่ 18 - 19 ธ.ค.นี้ ซึ่งนักวิเคราะห์ส่วนใหญ่คาดการณ์ว่าจะมีการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยเป็นครั้งที่ 4 ของปี จากตัวเลขเศรษฐกิจที่ยังสะท้อนการขยายตัวต่อเนื่องโดยเฉพาะภาคแรงงานและอัตราเงินเฟ้อ ขณะที่ฝั่งประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ แสดงความไม่เห็นด้วยหากจะมีการปรับขึ้นดอกเบี้ย
- นางเทเรซา เมย์ ตัดสินใจเลื่อนการลงมติเห็นชอบต่อการร่างข้อตกลงการแยกตัวของอังกฤษออกจากสหภาพยุโรป (Brexit) ทั้งนี้เพื่อให้รัฐบาลได้ชี้แจงต่อสมาชิกที่ยังไม่เห็นด้วยโดยประเด็นไอร์แลนด์เหนือยังคงเป็นที่น่ากังวล ก่อนที่จะนำเสนอรัฐสภาต่อไปโดยยังไม่มีกำหนดวันที่ชัดเจน
- ธนาคารกลางยุโรป (ECB) มีมติคงนโยบายการเงินตามเดิมพร้อมประกาศยุติมาตรการ QE ในช่วงสิ้นปีนี้ ซึ่งเป็นไปตามที่ตลาดคาด ทั้งนี้ได้แถลงถึงมุมมองต่อยูโรโซนในภาพรวมว่าอุปสงค์ในประเทศยังแข็งแกร่งโดยเฉพาะการบริโภคภาคเอกชนด้วยแรงหนุนจากตลาดแรงงานที่ตึงตัว ส่งผลให้ค่าจ้างเร่งตัวขึ้นต่อเนื่อง แต่ยังมีความเสี่ยงปฏิกิริยาสูง ทั้งจากปัญหาการเมือง นโยบายกีดกันการค้า รวมถึงความผันผวนในตลาดเงิน ส่งผลให้ปรับลดคาดการณ์ขยายตัวในปีี้และปีหน้าลงสู่ระดับ 1.9% (จาก 2%) และ 1.7% (จาก 1.8%) ตามลำดับ



กองทุนแนะนำประจำสัปดาห์

ตราสารหนี้	หุ้นไทย	หุ้นและตราสารหนี้ในประเทศ	หุ้นต่างประเทศ	หุ้นและตราสารหนี้ต่างประเทศ
K-SFPLUS K-PLAN1 K-FIXEDPLUS	KDLTF KEQRMF K-EQUITY K-STAR	K-PLAN2 K-PLAN3	K-ASIA K-EUROPE	K-GINCOME

คำแนะนำในการลงทุนสินทรัพย์ต่างๆ

หุ้นไทย

ปัจจัยสำคัญที่มีผลกับทิศทางตลาดยังคงเป็นเรื่องการเจรจาการค้าระหว่างสหรัฐฯและจีน การขึ้นดอกเบี้ยของสหรัฐฯ แนวโน้มราคาน้ำมัน รวมทั้งมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจในประเทศผ่านการลงทุนภาครัฐ การกระตุ้นการท่องเที่ยวและการบริโภคภายในประเทศ ทั้งนี้ความชัดเจนของการเลือกตั้ง รวมถึงสภาพคล่องในระบบที่ยังมีสูง และราคาหุ้นซื้อขายในระดับใกล้เคียงค่าเฉลี่ยระยะยาว 5 ปี ยังคงเป็นปัจจัยบวกของหุ้นไทย

ผู้ลงทุนที่สามารถรับความผันผวนได้ถือเป็นโอกาสทยอยเข้าลงทุน แต่ผู้ที่รับความผันผวนไม่ได้ แนะนำชะลอการลงทุน

หุ้นต่างประเทศ

ข้อพิพาททางการค้าระหว่างสหรัฐฯกับจีนแม้จะเริ่มผ่อนคลายแต่ก็ยังไม่สิ้นสุด ส่งผลกระทบต่อบรรยากาศการลงทุนตลาดภาพรวม ทำให้สินทรัพย์เสี่ยงยังคงผันผวน **แนะนำลงทุนหุ้นยุโรปและเอเชียจากปัจจัยพื้นฐานที่ดี และราคาที่น่าสนใจเมื่อเทียบกับภูมิภาคอื่น**

ตราสารหนี้ไทย

คาดว่าดอกเบี้ยนโยบายของไทยคงที่ 1.50% จนถึงสิ้นปี และระยะสั้นอาจผันผวนตามตลาดตราสารหนี้ต่างประเทศ และค่าเงิน **แนะนำลงทุนตราสารหนี้ระยะปานกลางถึงยาว**

ตราสารหนี้ต่างประเทศ

อัตราผลตอบแทนตราสารหนี้มีทิศทางปรับตัวขึ้น กดดันราคาตราสารหนี้ **แนะนำชะลอการลงทุน**

ทองคำ

ความน่าสนใจของทองคำ ในแง่สินทรัพย์ปลอดภัยลดลง เนื่องจากค่าเงินดอลลาร์สหรัฐฯแข็งค่าขึ้น **แนะนำลงทุน 5-10% ของพอร์ตเพื่อช่วยกระจายการลงทุน**

น้ำมัน

ราคาน้ำมันผันผวนจากอุปทานล้นตลาด และแนวโน้มความต้องการน้ำมันลดลง **ไม่แนะนำให้ลงทุนในระยะยาว**

ภาพรวมตลาดหุ้นทั่วโลก

↓ -1.13%

ผลตอบแทนของสัปดาห์ที่ผ่านมา

หุ้นโลก	MSCI ACWI	YTD
		-8.68%

↓ S&P500 -1.26%
Nasdaq100 -0.84%

ผลตอบแทนของสัปดาห์ที่ผ่านมา

หุ้นสหรัฐฯ	S&P500	YTD
		-2.76%
	Nasdaq100	0.11%

↓ -0.53%

ผลตอบแทนของสัปดาห์ที่ผ่านมา

หุ้นเอเชีย	MSCI Asia Ex. Japan	YTD
		-15.61%

↓ -0.10%

ผลตอบแทนของสัปดาห์ที่ผ่านมา

หุ้นจีน (ฮ่องกง)	HSCEI	YTD
		-11.53%

↑ 0.51%

ผลตอบแทนของสัปดาห์ที่ผ่านมา

หุ้นยุโรป	Euro Stoxx 600	YTD
		-10.78%

↓ -1.17%

ผลตอบแทนของสัปดาห์ที่ผ่านมา

หุ้นประเทศอาเซียน	MSCI South East Asia ex. Singapore	YTD
		-8.78%

↑ 0.14%

ผลตอบแทนของสัปดาห์ที่ผ่านมา

หุ้นจีน	FTSE China 50	YTD
		-16.59%

↑ 0.81%

ผลตอบแทนของสัปดาห์ที่ผ่านมา

หุ้นอินเดีย	SENSEX	YTD
		5.60%

↓ -2.46%

ผลตอบแทนของสัปดาห์ที่ผ่านมา

หุ้นไทย	SET	YTD
		-8.23%

↓ -1.75%

ผลตอบแทนของสัปดาห์ที่ผ่านมา

หุ้นญี่ปุ่น	TOPIX	YTD
		-12.40%

ภาพรวมตลาดตราสารหนี้

↑ 0.06%

ผลตอบแทนของสัปดาห์ที่ผ่านมา

Thai Govt. 10 Year	YTD
	0.14%

↑ 0.04%

ผลตอบแทนของสัปดาห์ที่ผ่านมา

US Treasury 10 Year	YTD
	0.49%

ภาพรวมตลาดสินค้าโภคภัณฑ์

↓ -0.77%

ผลตอบแทนของสัปดาห์ที่ผ่านมา

Gold Spot	YTD
	-4.90%

↓ -2.68%

ผลตอบแทนของสัปดาห์ที่ผ่านมา

WTI	YTD
	-15.26%

หมายเหตุ

นำหน้าการลงทุน 1 สัปดาห์ | ข้อมูล ณ วันที่ 17 ธ.ค. 61 โดย ฝ่ายกลยุทธ์ผลิตภัณฑ์การลงทุน บลจ.กสิกรไทย
ผลการดำเนินงานในอดีต มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต | ข้อมูลนี้จัดทำขึ้นเพื่อเผยแพร่ทั่วไป
ผู้ใช้จึงต้องระมัดระวังด้วยวิจารณญาณและรับผิดชอบในความเสี่ยงด้วยตนเอง | ผู้ลงทุนโปรดทำความเข้าใจ
ลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน | สอบถามข้อมูลเพิ่มเติมที่ KAsset
Contact Center 02-6733888 หรือ www.kasikornasset.com

↑	ปรับเพิ่มขึ้น
↔	ไม่เปลี่ยนแปลง
↓	ปรับลดลง
★	กองทุนแนะนำประจำสัปดาห์