



มุมมองการลงทุน และกองทุนแนะนำ เดือนกรกฎาคม 2566

ต้องจับตาดูอะไรในเดือนนี้ ?

ทิศทางตลาดหุ้นไทยหลังจัดตั้งรัฐบาล
ตัวเลขเศรษฐกิจสำคัญที่จะบ่งชี้แนวโน้มการขึ้นดอกเบี้ยในครึ่งปีหลัง

ภาพรวมผลตอบแทนการลงทุน

สรุปผลตอบแทนทุกสินทรัพย์ครึ่งปีแรกปีนี้

กองทุนแนะนำ

- ✓ KWI INDIA-A, KWI INDIA-D
- ✓ KWI SENERGY-A

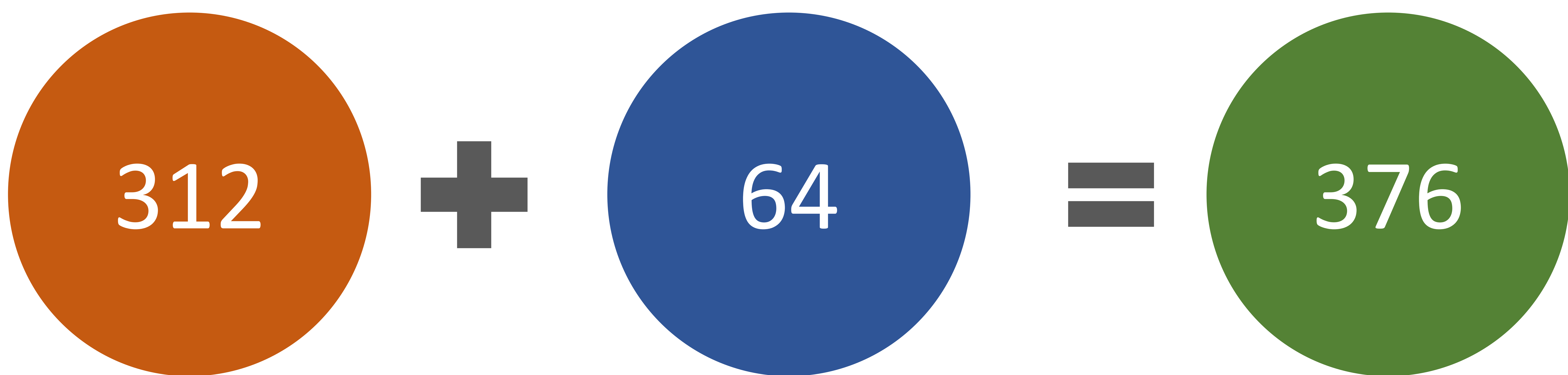
ขอบคุณภาพจาก Pixabay

ทิศทางตลาดหุ้นไทยหลังจัดตั้งรัฐบาล

Timeline การเลือกนายกรัฐมนตรี และการจัดตั้งคณะรัฐมนตรี

- 4 ก.ค. 66 ที่ประชุมสภาผู้แทนราษฎร มีมติเลือกนายวันมูหะมัดนอร์ มะทา เป็นประธานสภาผู้แทนราษฎร นายปดิพัทธ์ สันติภาดา เป็นรองประธานสภาฯ คนที่ 1 และนายพิเชษฐ เชื้อเมืองพาน เป็นรองประธานฯ คนที่ 2
- 13 ก.ค. 66 ประชุมร่วมสองสภา ระหว่างสภาผู้แทนราษฎร และวุฒิสภา เพื่อเลือกนายกรัฐมนตรี
- 19–20 ก.ค. 66 ประชุมร่วมสองสภาอีกครั้งเพื่อเลือกนายกรัฐมนตรี กรณีวันที่ 13 ก.ค. ยังไม่สามารถเลือกนายกรัฐมนตรีได้
- 21 ก.ค. 66 แต่งตั้งคณะรัฐมนตรีชุดใหม่
- ปลายเดือน ก.ค. 66 คณะรัฐมนตรีชุดใหม่ถวายสัตย์ปฏิญาณ สิ้นสุดรัฐบาลรักษาการ

เงื่อนไขที่นายพิธา ลัมเจริญรัตน์ แคนดิเดตนายกรัฐมนตรีจากพรรคก้าวไกลจะได้เป็นนายกรัฐมนตรี คือ ต้องได้รับเสียงสนับสนุนตั้งแต่ 376 เสียงขึ้นไป โดยปัจจุบัน 8 พรรคร่วมรัฐบาล มีจำนวนเสียงสนับสนุนรวมกันแล้ว 312 เสียง ทำให้ต้องการเสียงสนับสนุนจากวุฒิสมาชิกหรือจากพรรคการเมืองที่ไม่ใช่พรรคร่วมรัฐบาลอีก 64 เสียง เพื่อให้ครบ 376 เสียง



จำนวนเสียง ส.ส.
สนับสนุนจากพรรคร่วม
รัฐบาล 8 พรรค

จำนวนเสียงจาก ส.ว.
หรือ ส.ส. ที่ไม่ใช่พรรค
ร่วมรัฐบาล 8 พรรค

จำนวนเสียงทั้งหมดที่
ต้องการเพื่อสนับสนุนให้นาย
พิธา ได้เป็นนายกรัฐมนตรี

ที่มา: The Standard สวสว

ทิศทางตลาดหุ้นไทยหลังจัดตั้งรัฐบาล

ทิศทางตลาดหุ้นไทย

- 1

กรณีนายพิธา ได้รับเลือกเป็นนายกฯ ในการประชุมร่วมสองสภาครั้งแรก

»»

คาดว่าตลาดหุ้นระยะสั้น (1-2 วันทำการแรก) จะปรับตัวเพิ่มขึ้นเพื่อตอบรับข่าวดีจากความเสี่ยงของการจัดตั้งรัฐบาลไม่ได้ที่ลดลง แต่มีโอกาสปรับฐานลงต่อหลังจากนั้น จากความกังวลต่อการดำเนินนโยบายเศรษฐกิจบางข้อที่อาจส่งผลกระทบต่อตลาดทุน
- 2

กรณีนายพิธา ได้รับเลือกเป็นนายกฯ ในการประชุมร่วมสองสภาครั้งหลัง

»»

คาดว่าตลาดหุ้นระหว่างวันที่ 13 – 19 ก.ค. จะปรับฐาน และผันผวนรุนแรง จากความกังวลว่าจะไม่สามารถเลือกนายกรัฐมนตรีและจัดตั้งรัฐบาลได้ หรือมีความล่าช้า และส่งผลกระทบต่อการบริหารราชการแผ่นดิน การเบิกจ่ายงบประมาณ และแผนกระตุ้นเศรษฐกิจ
- 3

กรณีนายพิธา ไม่ได้รับเลือกเป็นนายกฯ และเป็นนายกฯ จากพรรคร่วมรัฐบาล

»»

คาดว่าตลาดหุ้นระยะสั้น (1-2 วันทำการแรก) จะปรับตัวเพิ่มขึ้นเพื่อตอบรับข่าวดีจากความเสี่ยงของการจัดตั้งรัฐบาลไม่ได้ที่ลดลง และลดความกังวลต่อการเดินหน้านโยบายเศรษฐกิจของพรรคก้าวไกล แต่คาดว่าตลาดหุ้นหลังจากนั้นอาจปรับตัวซึ่มลง หากมีการประท้วงหรือความไม่สงบทางการเมืองเกิดขึ้น
- 4

กรณีนายพิธา ไม่ได้รับเลือกเป็นนายกฯ และเป็นนายกฯ จากพรรคการเมืองอื่น ที่ไม่ใช่พรรคร่วมรัฐบาล

»»

คาดว่าตลาดหุ้นจะปรับฐานต่อเนื่อง จากความกังวลต่อความไม่สงบทางการเมืองหลังการเลือกนายกรัฐมนตรี และการจัดตั้งคณะรัฐมนตรี รวมถึงเสถียรภาพของรัฐบาลที่อาจอ่อนแอจากการเป็นรัฐบาลเสียงข้างน้อย

กลยุทธ์การลงทุนแนะนำ: แนะนำให้ถือเงินสดประมาณ 50% ของพอร์ตการลงทุนขึ้นไป เพื่อรอซื้อหุ้นหากปรับตัวลดลงจากความไม่แน่นอนทางการเมืองระหว่างการเลือกนายกรัฐมนตรี และการจัดตั้งรัฐบาล แนะนำให้หลีกเลี่ยงหุ้นที่เกี่ยวข้องกับการทำธุรกิจผูกขาด ธุรกิจสัมปทาน หรือธุรกิจที่เป็นเจ้าตลาด

ตัวเลขเศรษฐกิจสำคัญที่ต้องจับตามอง

ในเดือน ก.ค. นี้ คาดว่าปัจจัยที่จะส่งผลกระทบต่อ การเคลื่อนไหวของสินทรัพย์เสี่ยงอย่างมาก คือ ตัวเลขเศรษฐกิจต่างๆ ที่จะถูกเปิดเผยออกมา เนื่องจากจะเป็นตัวบ่งชี้ถึงทิศทางอัตราดอกเบี้ยในช่วงครึ่งปีหลังของปีนี้ โดยเฉพาะหากตัวเลขด้านตลาดแรงงานยังคงแข็งแกร่ง เช่นเดียวกับตัวเลขการขยายตัวทางเศรษฐกิจที่หากออกมาดีกว่าที่ตลาดคาดไว้ ขณะที่ตัวเลขอัตราเงินเฟ้อ แม้ว่าจะมีแนวโน้มส่งผลกระทบต่อ น้อยลง เนื่องจากเห็นสัญญาณที่ชะลอตัวลงอย่างต่อเนื่อง แต่หากตัวเลขเงินเฟ้อพื้นฐาน (Core Inflation) ยังคงอยู่ในระดับสูง และไม่ปรับลดลงตามอัตราเงินเฟ้อทั่วไป (Headline Inflation) ก็อาจเป็นตัวกดดันการขึ้นดอกเบี้ยของธนาคารกลางสหรัฐฯ (Fed) ต่อไป

ด้านตลาดแรงงาน

Non-farm payroll

รายงานครั้งถัดไป 4 ส.ค. 66
หากออกมาแข็งแกร่ง หรือสูงกว่าที่นักวิเคราะห์ประเมิน จะบ่งชี้ถึงตลาดแรงงานที่ยังคงตึงตัว

Initial Jobless Claims

รายงานทุกสัปดาห์
หากออกมาต่ำกว่าที่นักวิเคราะห์ประเมิน จะบ่งชี้ถึงตลาดแรงงานที่ยังคงตึงตัว เนื่องจากมีผู้ขอรับสวัสดิการว่างงานน้อย

JOLTS Number

รายงานครั้งถัดไป 1 ส.ค. 66
หากตำแหน่งงานเปิดรับใหม่ (New Job Openings) ออกมาสูง จะบ่งชี้ถึงตลาดแรงงานที่ตึงตัวเนื่องจากธุรกิจยังคงเปิดรับแรงงานใหม่จำนวนมาก

ด้านอัตราการขยายตัวทางเศรษฐกิจ และเงินเฟ้อ

ISM

รายงานครั้งถัดไป 1 ส.ค. 66
หากออกมาแข็งแกร่ง หรือสูงกว่าที่นักวิเคราะห์คาดไว้ จะบ่งชี้ถึงเศรษฐกิจที่ร้อนแรง และกดดันให้ Fed ขึ้นดอกเบี้ยต่อไป

GDP

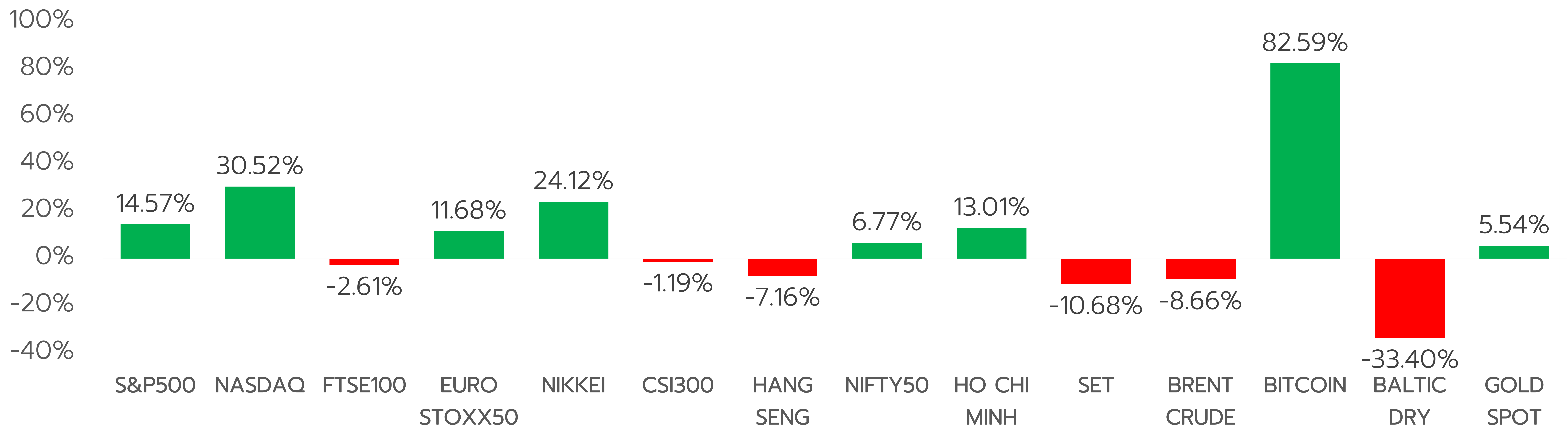
รายงานครั้งถัดไป 27 ก.ค. 66
หาก GDP ไตรมาสที่ 2 (ประเมินครั้งแรก) ออกมาแข็งแกร่ง หรือสูงกว่าที่นักวิเคราะห์คาดไว้ จะบ่งชี้ถึงเศรษฐกิจที่ร้อนแรง และกดดันให้ Fed ขึ้นดอกเบี้ยต่อไป

CPI

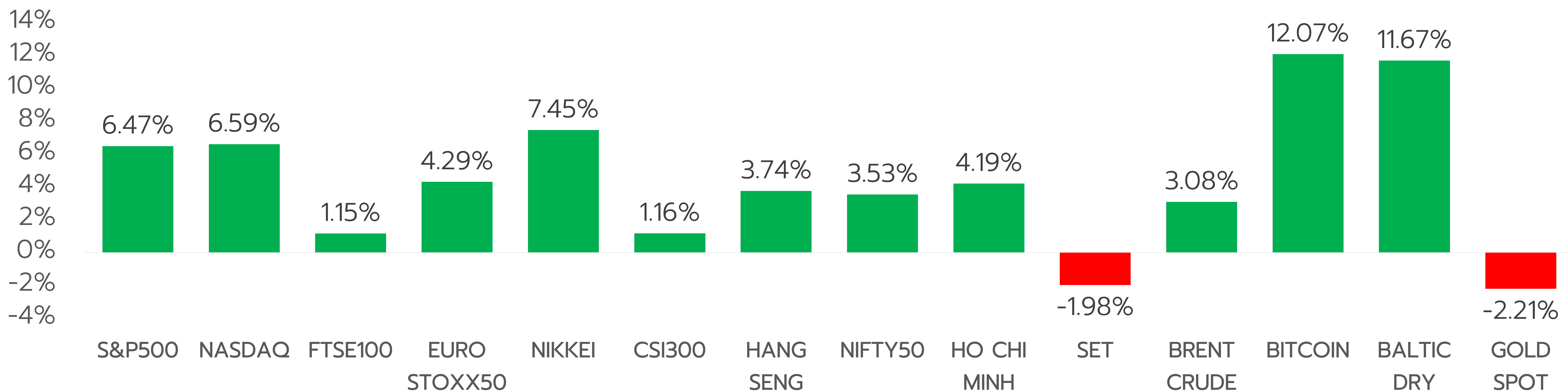
รายงานครั้งถัดไป 12 ก.ค. 66
หาก Consumer Price Index (CPI) เดือน มิ.ย. ออกมาสูงกว่าที่นักวิเคราะห์คาดไว้ โดยเฉพาะ Core CPI อาจบ่งชี้ว่า Fed ยังต้องขึ้นดอกเบี้ยยาวนานกว่าที่คาดไว้เพื่อสกัดเงินเฟ้อ

YTD & MTD Performance

ผลตอบแทนนับจากต้นปี-ปัจจุบัน (YTD Performance)



ผลตอบแทนเดือนมิถุนายน (MTD Performance)



ที่มา: Bloomberg as end of 30 June 23

หากไม่นับรวมบิตคอยน์ (Bitcoin) ซึ่งเป็นสินทรัพย์ดิจิทัล ที่ให้ผลตอบแทนสูงถึง 82.59% ในครึ่งปีแรก ที่ผ่านมามีดัชนีตลาดหุ้น NASDAQ เป็นสินทรัพย์ที่ให้ผลตอบแทนสูงสุดในครึ่งแรกของปีนี้ ด้วยผลตอบแทนกว่า 30.52% ตามมาด้วยดัชนีตลาดหุ้น Nikkei ที่ให้ผลตอบแทน 24.12% และดัชนีตลาดหุ้น S&P500 ที่ให้ผลตอบแทน 14.57% ขณะที่ตลาดหุ้นไทย ตลาดหุ้นฮ่องกง ตลาดหุ้นอังกฤษ และราคาน้ำมัน ให้ผลตอบแทนติดลบในช่วงครึ่งปีแรกของปีนี้ ขณะที่ผลตอบแทนเดือน มิ.ย. ตลาดหุ้นไทยเป็นเพียงตลาดหุ้นเดียวที่ให้ผลตอบแทนติดลบที่ราว 2%

กองทุนแนะนำ

1

KWI INDIA-A / KWI INDIA-D



30 มิถุนายน 2566

กองทุนเปิด เคดับบลิวไอ อินเดีย อีควิตี้ เอพีไอเอฟ

เหตุผลสนับสนุน

- ✓ คาดว่าเม็ดเงินลงทุนจากนักลงทุนต่างชาติ (Foreign Institutional Investors: FII) จะยังคงไหลเข้าตลาดหุ้นอินเดียต่อเนื่องในครึ่งปีหลัง หลังจากช่วยสนับสนุนให้ตลาดหุ้นอินเดียปรับตัวขึ้นได้โดดเด่นในช่วงครึ่งปีแรกของปีนี้
- ✓ สาเหตุที่ตลาดหุ้นอินเดียปรับตัวขึ้นได้โดดเด่น และมีเงินลงทุนจากนักลงทุนต่างชาติไหลเข้าอย่างต่อเนื่อง คือ รัฐบาลที่ค่อนข้างมีเสถียรภาพ ความขัดแย้งทางการเมืองระหว่างประเทศ (Geopolitical risks) ที่ต่ำ อัตราเงินเฟ้อที่ทยอยปรับตัวลดลง และความได้เปรียบจากการย้ายฐานการผลิตจากประเทศที่มีความขัดแย้งทางการเมืองระหว่างประเทศ
- ✓ แนะนำเชิง Fundamental call (ลงทุนระยะยาว)

2

KWI SENERGY-A

กองทุนเปิด เคดับบลิวไอ สมาร์ท เอนเนอร์จี อีควิตี้ เอพีไอเอฟ ชนิดสะสมมูลค่า

เหตุผลสนับสนุน

- ✓ คาดว่าเม็ดเงินลงทุนจากสถาบัน และผู้ลงทุนเพื่อสนับสนุนการลงทุนที่ดีต่อสิ่งแวดล้อม (Environmental: E) จะเพิ่มขึ้นตามกระแสการลงทุนอย่างยั่งยืน (Sustainability)
- ✓ แนะนำเชิง Fundamental call (ลงทุนระยะยาว)
- ✓ ผลตอบแทนกองทุนต้นปี (YTD) สิ้นสุด ณ วันที่ 5 ก.ค. 66 อยู่ที่ 14.51% เป็นอันดับ 1 ในกลุ่ม Alternative Energy Equity จัดโดย Morningstarthailand

* โปรดทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไข ผลตอบแทน ความเสี่ยงและข้อมูลเกี่ยวกับสิทธิประโยชน์ทางภาษีที่ระบุไว้ในคู่มือการลงทุนก่อนตัดสินใจลงทุน ผลการดำเนินงานในอดีต/ผลการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ในตลาดทุนมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต การลงทุนในกองทุนรวมที่ลงทุนในต่างประเทศมีความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน ซึ่งอาจทำให้ได้รับเงินคืนสูงกว่าหรือต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้



Responsibilities create values; mission inspires people