



# มุมมองการลงทุน และกองทุนแนะนำ เดือนกรกฎาคม 2567

## เรื่องเด่น เดือนนี้

- “ทรัมป์” นำโด่งผลโพลเลือกตั้งประธานาธิบดีสหรัฐฯ
- ตลาดปรับคาดการณ์ FED ลดดอกเบี้ยกันยายนนี้
- เศรษฐกิจโลกฟื้น ดันส่งออกไทยเดือนพฤษภาคมโต 7.2%
- จำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติเข้าไทยครึ่งปีแรกโต 35%

## ภาพรวมผลตอบแทน

หุ้นอินเดีย Come back  
สะท้อนปัจจัยพื้นฐานแข็งแกร่ง

## กองทุนแนะนำ

- ✓ KWI INDIA-A / KWI INDIA-D
- ✓ KWI HCARE-A / KWI HCARE-D



KWIAM.COM



KWIINVEST



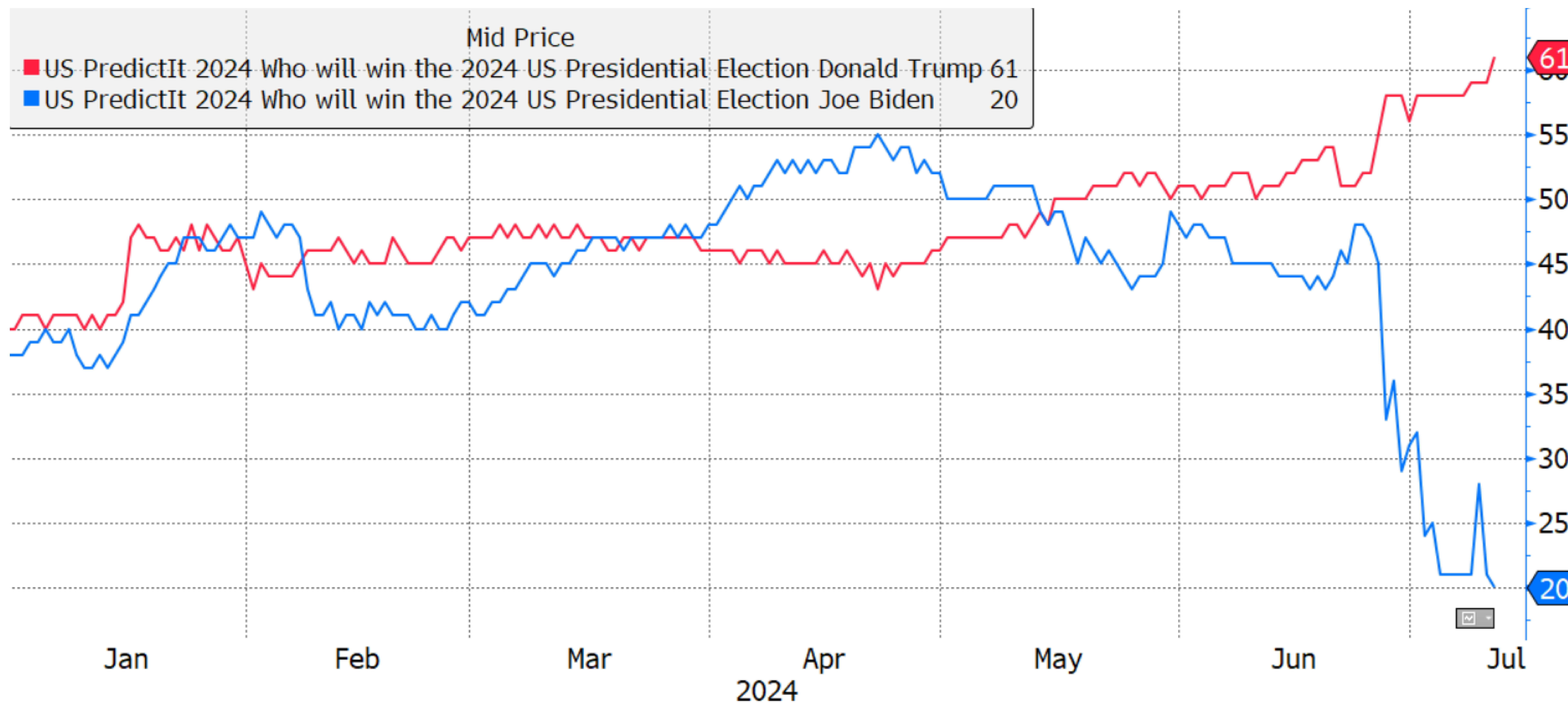
02-844-0123



@KWIAM



## “ทรัมป์” นำโด่งผลโพลเลือกตั้งประธานาธิบดีสหรัฐ



Source: Bloomberg, Predictiit.org, data as of July 11, 2024

ภายหลังจากศึกดีเบตระหว่าง โจ ไบเดน-โดนัลด์ ทรัมป์ ในรอบแรกเมื่อวันที่ 29 มิ.ย. ผลสำรวจความคิดเห็นผู้ชมที่จัดทำโดย CNN ซึ่งเป็นเจ้าภาพในการจัดงาน ให้คะแนนทรัมป์นำโด่งเป็นผู้ชนะ โดยไบเดนทำผลงานได้ไม่ดีนัก ตอกย้ำถึงข้อกังวลของชาวอเมริกันจำนวนมากเกี่ยวกับอายุและความพร้อมของไบเดน สะท้อนโอกาสที่ทรัมป์จะกลับมาเป็นประธานาธิบดีสมัยที่ 2 มีสูงมาก แม้ว่าไบเดนจะออกอาการเพลี่ยงพล้ำบนเวทีดีเบตรอบแรก แต่ทั้งคู่ก็ยังมีเวทีให้แก้ตัวได้อีกอย่างน้อย 2 เวที ทั้งเวทีการประชุมพรรคและในศึกประชันวิสัยทัศน์ รอบ 2 ในเดือนกันยายนนี้

ด้านนักวิเคราะห์การเมืองเมืองชี้ว่าหากทรัมป์เป็นผู้ชนะอาจสร้างความไม่แน่นอนด้านนโยบายการเมืองสหรัฐในเวทีโลกได้ เช่น ความไม่แน่นอนที่สหรัฐอาจหยุดสนับสนุนการทหารกับยูเครนและอิสราเอล การหยุดสนับสนุนนโยบายด้านสิ่งแวดล้อมและโลกร้อน เป็นต้น



## ตลาดปรับคาดการณ์ FED ลดดอกเบี้ยกันยายนนี้

MEETING DATE	CME FEDWATCH TOOL - CONDITIONAL MEETING PROBABILITIES								
	325-350	350-375	375-400	400-425	425-450	450-475	475-500	500-525	525-550
7/31/2024				0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	4.7%	95.3%
9/18/2024	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	3.3%	70.0%	26.7%
11/7/2024	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	1.5%	32.7%	50.9%	14.9%
12/18/2024	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	1.2%	26.3%	47.1%	22.3%	3.1%
1/29/2025	0.0%	0.0%	0.0%	0.8%	17.9%	40.2%	30.6%	9.5%	1.0%
3/19/2025	0.0%	0.0%	0.5%	12.8%	33.5%	33.5%	15.8%	3.5%	0.3%
4/30/2025	0.0%	0.3%	6.6%	23.1%	33.5%	24.7%	9.7%	1.9%	0.2%
6/18/2025	0.2%	4.4%	17.4%	29.9%	27.7%	14.9%	4.6%	0.8%	0.1%
7/30/2025	1.9%	9.8%	22.6%	29.0%	22.4%	10.6%	3.0%	0.5%	0.0%

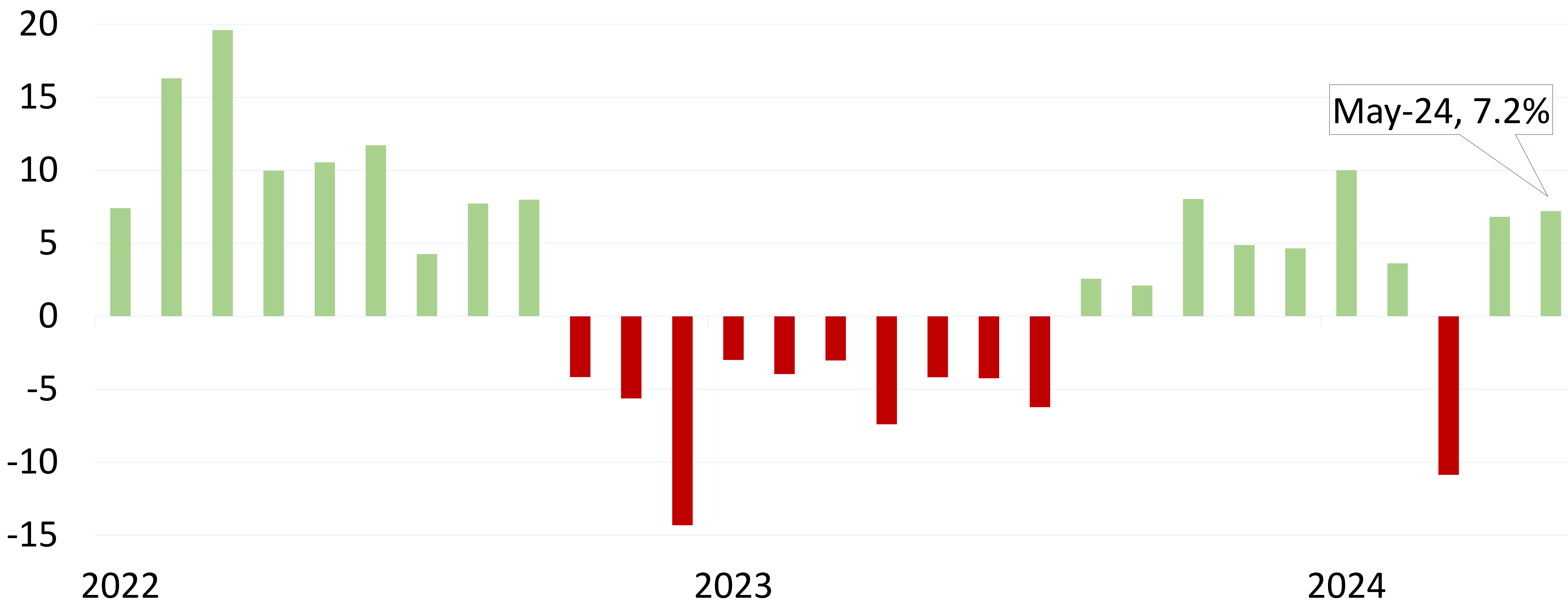
Source: CME Group as of July 11, 2024

อ้างอิงข้อมูลจาก CME FedWatch Tool ล่าสุด พบว่านักลงทุนให้น้ำหนักความเป็นไปได้ 70.0% ว่า FED จะลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายลง 0.25% ในการประชุม FOMC ในเดือน ก.ย. นี้ จากเดิมที่คาดไว้เพียง 50% หลังจากที่ตัวเลขการจ้างงานออกมาแย่กว่าคาด อีกทั้งถ้อยแถลงของนายพาวเวลต่อสภาองเกรสเมื่อวันที่ 10 ก.ค. มีท่าทีผ่อนคลายลง โดยกล่าวว่าเฟดไม่จำเป็นต้องรอให้เงินเฟ้อลดลงสู่ระดับเป้าหมาย 2.0% เพื่อลดดอกเบี้ย



## เศรษฐกิจโลกฟื้น ดันส่งออกไทยเดือนพฤษภาคม โต 7.2%

Thailand Monthly Export Growth (% YoY)



Source: KWIAM, Bloomberg, data as of May 31, 2024

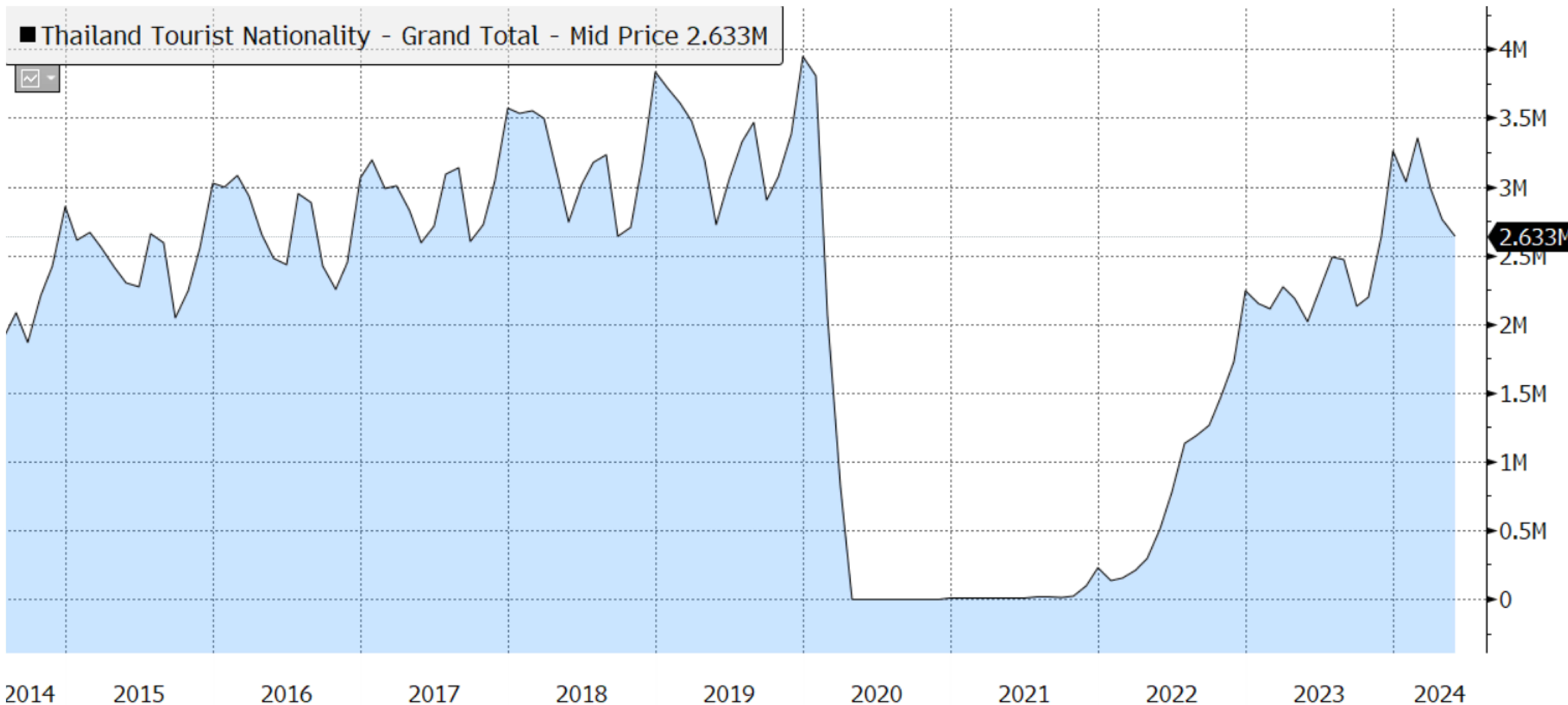
เมื่อวันที่ 21 มิ.ย. กระทรวงพาณิชย์รายงานส่งออกไทยเดือนพ.ค. 2567 มีมูลค่า 26,219.5 ล้านเหรียญสหรัฐ เพิ่มขึ้น 7.2% โดยมูลค่าสูงสุดในรอบ 14 เดือน และขยายตัวเป็นบวก 2 เดือนติดต่อกัน ส่วนการนำเข้ามีมูลค่า 25,563.3 ล้านเหรียญสหรัฐ ลดลง 1.7% ส่งผลให้ไทยเกินดุลการค้า 656.1 ล้านเหรียญสหรัฐ สำหรับการส่งออกที่เพิ่มขึ้น มาจากการเพิ่มขึ้นของการส่งออกสินค้าเกษตรและอุตสาหกรรมเกษตร 19.4% ขณะที่การส่งออกสินค้าอุตสาหกรรม เพิ่ม 4.6% โดยการส่งออกไปตลาดหลักเพิ่ม 8%, สหรัฐฯ เพิ่ม 9.1%, CLMV เพิ่ม 9.6%, และจีน เพิ่ม 31.2%

สำหรับแนวโน้มการส่งออกเดือนมิ.ย. 2567 กระทรวงพาณิชย์คาดว่าจะขยายตัวต่อเนื่องและยังเป็นบวก แม้ว่าฐานเดือนเดียวกันของปี 2566 จะอยู่ในระดับสูงที่ 2.5 หมื่นล้านเหรียญสหรัฐ ส่วนครึ่งปีหลัง การส่งออกยังจะเติบโตได้ดี แต่ก็ยังมีความเสี่ยงจากปัญหาภูมิรัฐศาสตร์ ค่าระวางเรือ ที่เป็นผลลบต่อการส่งออก แต่ตัวเลขทั้งปี 2567 ยังมั่นใจจะขยายตัว 1-2%



## จำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติเข้าไทยครึ่งปีแรกโต 35%

จำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติที่เดือนทางเข้าประเทศไทยรายเดือน



Source: Thailand Department of Tourism, Bloomberg as of June 2024

กระทรวงการท่องเที่ยวฯ เผยครึ่งปีแรก 2567 ประเทศไทยมีจำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติสะสม 17.5 ล้านคน สูงกว่าช่วงเดียวกันในปีก่อนหน้าถึง 35% แต่ยังคงอยู่ในระดับ 65% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันก่อนการระบาดของโควิด-19 ในปี 2019 โดยนักท่องเที่ยวสูงสุด 5 อันดับแรกได้แก่ จีน (3.4 ล้านคน) , มาเลเซีย (2.4 ล้านคน), อินเดีย (1.0 ล้านคน), เกาหลีใต้ (0.93 ล้านคน), และ รัสเซีย (0.92 ล้านคน)

โดยปัจจัยสำคัญที่ช่วยเร่งการฟื้นตัวของจำนวนนักท่องเที่ยวคือความเชื่อมั่นในการเดินทางจากมาตรการยกเว้นวีซ่าและสภาวะความไม่แน่นอนทางการเมืองในต่างประเทศ เรามีมุมมองว่าจำนวนนักท่องเที่ยวจะค่อยๆ กลับสู่สภาวะปกติได้หากนักท่องเที่ยวจีนที่เป็นนักท่องเที่ยวหลัก คลายความกังวลต่อสภาวะเศรษฐกิจภายในประเทศ





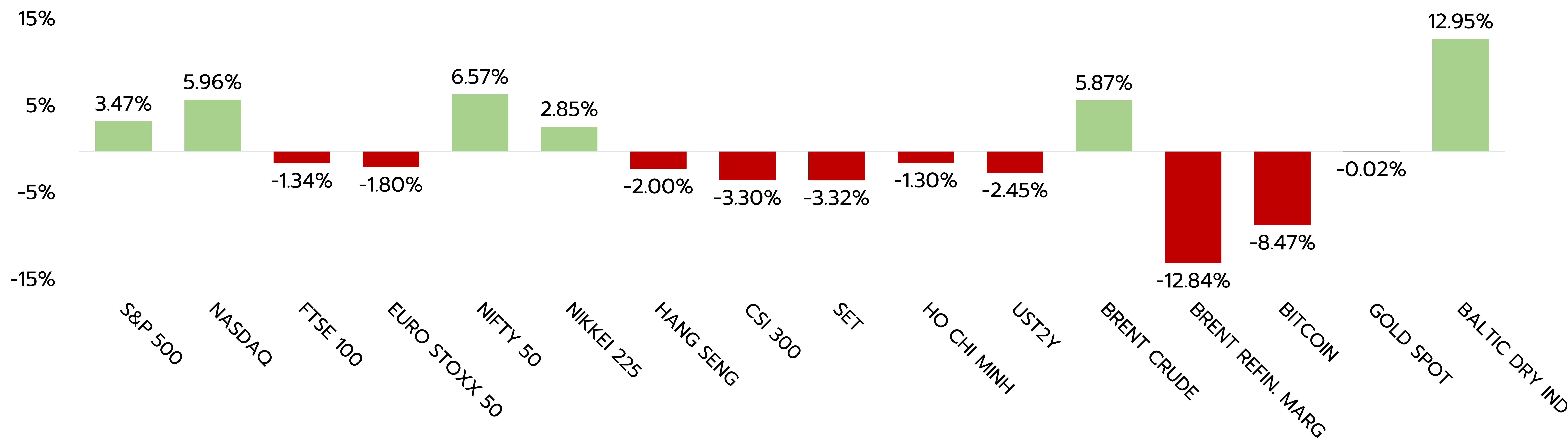


# มุมมองการลงทุน และกองทุนแนะนำ

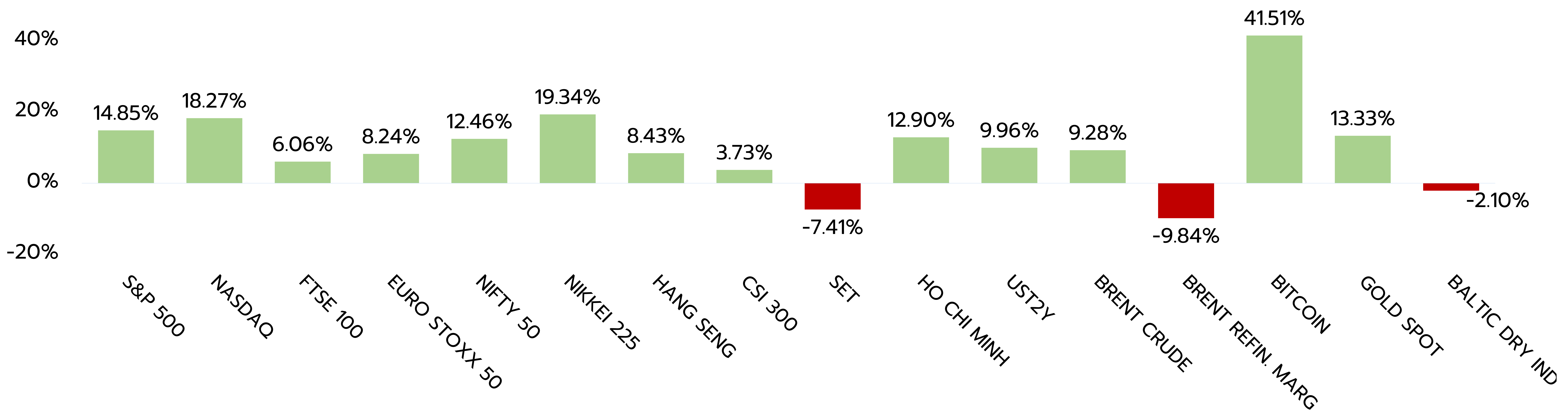
## เดือนกรกฎาคม 2567

### MTD & YTD Performance

ผลตอบแทนเดือนเมษายน (MTD Performance)



ผลตอบแทนนับจากต้นปี-ปัจจุบัน (YTD Performance)



Source: Bloomberg as end of 30 June 2024

- เดือนมิ.ย. ตลาดหุ้นสหรัฐปรับตัวขึ้นนำโดยหุ้นเทคโนโลยีแม้ว่าคาดการณ์ผลกระทบการณิไตรมาส 2/24 ส่วนใหญ่จะเติบโตขึ้นเล็กน้อยเท่านั้น ด้านตลาดหุ้นอินเดียยังคงสร้างผลตอบแทนได้ดีเหนือตลาดอื่นได้ในเดือนมิ.ย. แม้ว่าจะเกิดแรงเทขายทำกำไรสั้นๆ ภายหลังจากประกาศผลการเลือกตั้งทั่วไปในช่วงต้นเดือนมิ.ย. สะท้อนมุมมองปัจจัยพื้นฐานที่แข็งแกร่งของประเทศ



KWIAM.COM



KWIINVEST



02-844-0123



@KWIAM



## กองทุนแนะนำ

1

**KWI INDIA-A, KWI INDIA-D**



กองทุนเปิด เคดับบลิวไอ อินเดีย อีควิตี้ เอพไอเอฟ  
ชนิดสะสมมูลค่า และชนิดจ่ายเงินปันผล

เหตุผลสนับสนุน

- ✓ KWI INDIA-A และ KWI INDIA-D มีผลตอบแทนย้อนหลัง 1 ปี +35.13% และ +34.82% โดยผลตอบแทนอยู่ในลำดับ 25% แรก (1st Quartile) ในกลุ่ม Thailand Fund India Equity ที่จัดกลุ่มโดย Morningstar ข้อมูล ณ วันที่ 28 มิถุนายน 2567
- ✓ KWI INDIA-A และ KWI INDIA-D ได้รับการจัดอันดับ Morningstar 5 ดาว ทั้ง 2 ชนิดหน่วยลงทุน
- ✓ ตลาดหุ้นอินเดียมีแนวโน้มสดใส คาดการณ์ Expected Return ของดัชนี NIFTY Index ปี 2567 ที่ +12.7%

2

**KWI HCARE-A**



**KWI HCARE-D**



กองทุนเปิด เคดับบลิวไอ เฮลธ์แคร์ เอพไอเอฟ  
ชนิดสะสมมูลค่า และชนิดจ่ายเงินปันผล

เหตุผลสนับสนุน

- ✓ KWI HCARE-A และ KWI HCARE-D ทำผลตอบแทนย้อนหลัง 1 ปี +15.32% และ +15.15% ผลตอบแทนอยู่ในอันดับที่ 1 และ 2 จากกองทุนทั้งหมด 59 กองทุน ในกลุ่ม Thailand Fund Global Health Care ที่จัดกลุ่มโดย Morningstar ข้อมูล ณ วันที่ 28 มิถุนายน 2567
- ✓ KWI HCARE-A และ KWI HCARE-D ได้รับการจัดอันดับ Morningstar 5 ดาว และ 4 ดาว ตามลำดับ
- ✓ เหมาะสำหรับการลงทุนเพื่อกระจายความเสี่ยงพอร์ตการลงทุนในภาพรวม และเติบโตไปพร้อมกับ Mega Trend ด้านสังคมสูงอายุ (Aging Society)

\* โปรดทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไข ผลตอบแทน ความเสี่ยงและข้อมูลเกี่ยวกับสิทธิประโยชน์ทางภาษีที่ระบุไว้ในคู่มือการลงทุนก่อนตัดสินใจลงทุน ผลการดำเนินงานในอดีต/ผลการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ในตลาดทุนมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต การลงทุนในกองทุนรวมที่ลงทุนในต่างประเทศมีความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน ซึ่งอาจทำให้ได้รับเงินคืนสูงกว่าหรือต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้

