



มุมมองการลงทุน และกองทุนแนะนำ เดือนมิถุนายน 2567

เรื่องเด่น เดือนนี้

- หุ่นยนต์ปรับตัวลงแรง หลังเลือกตั้ง วิกฤตหรือโอกาส?
- ECB เริ่มลดดอกเบี้ยนโยบายแล้ว
- World Bank หั่น GDP ไทยปีนี้โต 2.4% แต่กนง. ชี้มีสิทธิ์โตถึง 3%
- PMI ภาคการผลิตไทยขยายตัวครั้งแรกในรอบ 10 เดือน

ภาพรวมผลตอบแทน

ทรัพย์สินเสี่ยงทั่วโลกปรับตัวสูงขึ้นเป็นส่วนใหญ่

กองทุนแนะนำ

- ✓ KWI INDIA
- ✓ KWI HCARE



KWIAM.COM



KWIINVEST

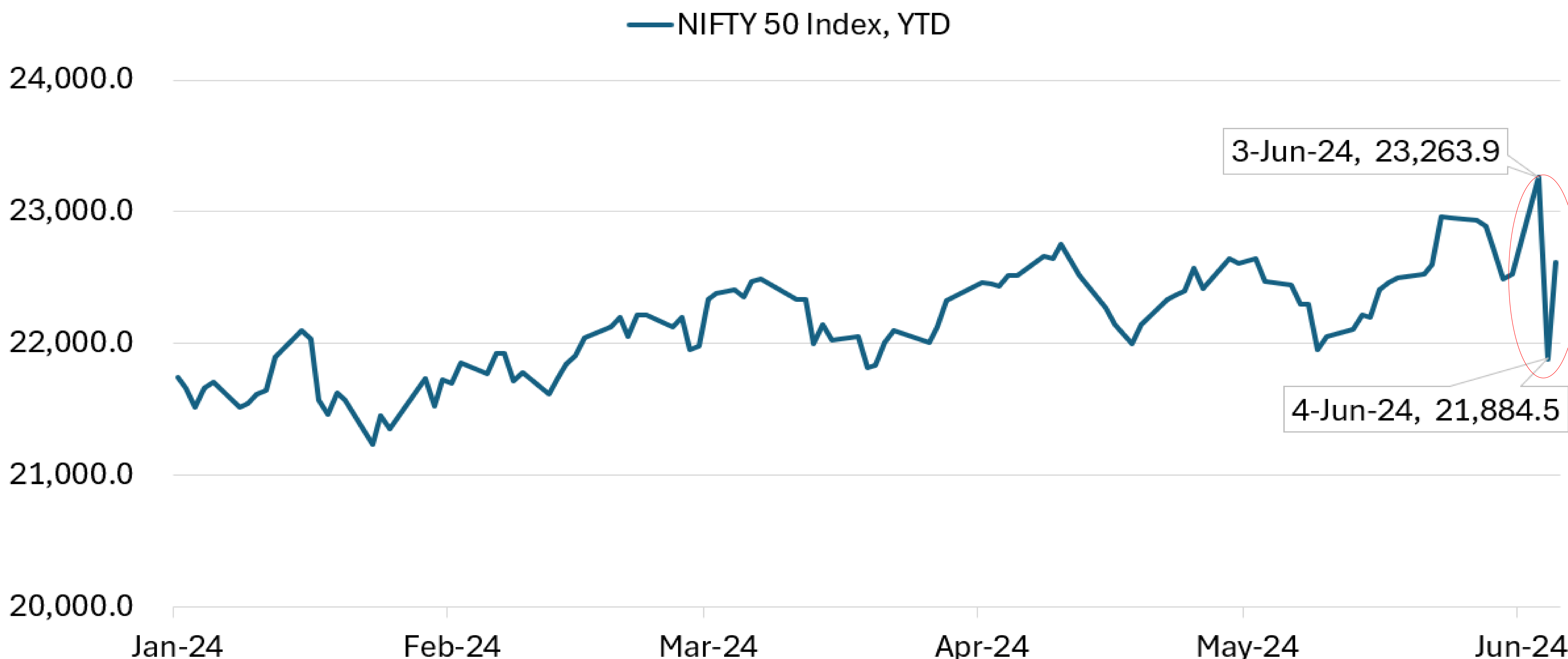


02-844-0123



@KWIAM

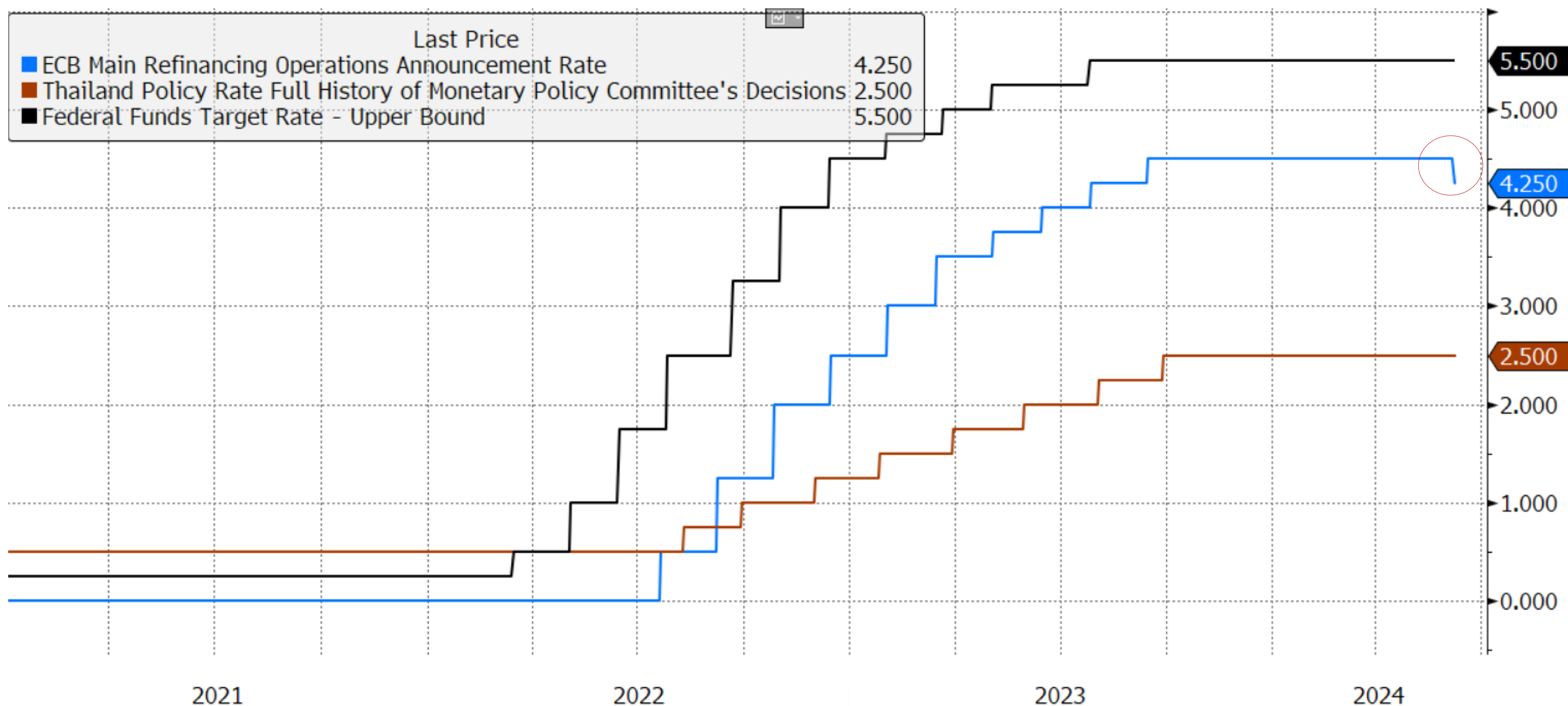
หุ้นอินเดียปรับตัวลงแรงหลังเลือกตั้ง วิกฤตหรือโอกาส?



Source: Bloomberg, data as of June 5, 2024

วันที่ 4 มิ.ย. ตลาดหุ้นอินเดีย (NIFTY 50) ปรับลดลง 5.9% เมื่อเทียบกับวันก่อนหน้า เป็นการปรับลดลงในวันเดียวมากที่สุดในรอบ 4 ปีที่ผ่านมาหลังจากช่วงโควิด-19 การปรับตัวลงเนื่องจากผลการเลือกตั้งอย่างไม่เป็นทางการที่ออกมา นั่นแม้ว่ากลุ่มพรรครัฐบาลในชื่อพันธมิตรประชาธิปไตยแห่งชาติ (NDA) จะได้เสียงข้างมากจัดตั้งรัฐบาล และนายเนทรา โมดี จากพรรคภารตียะชนตะ (BJP) จะได้รับเลือกเป็นนายกรัฐมนตรีอีกสมัย แต่ผลการเลือกตั้งกลับไม่ขาดลอยหรือชนะอย่างถล่มทลายอย่างที่คาดการณ์ไว้ ทำให้นักลงทุนเกิดคำถามเกี่ยวกับเสถียรภาพของรัฐบาลที่อาจไม่แข็งแกร่งเช่นเดิม และอาจส่งผลต่อการปฏิรูปกฎหมายที่ดินและกฎหมายแรงงาน ซึ่งมีความสำคัญอย่างมากต่อการผลักดันเศรษฐกิจอินเดียให้เติบโตต่อเนื่องในอนาคต บลจ. เคดับบลิวไอ มองว่าการปรับฐานลงของตลาดหุ้นอินเดียในช่วงนี้เป็นเพียงปัจจัยระยะสั้น แต่แนวโน้มระยะยาวของเศรษฐกิจอินเดียยังคงแข็งแกร่ง อีกทั้งปัจจุบัน (5 มิ.ย.) ดัชนี NIFTY 50 ซื้อขายที่ระดับ PER ที่ 22.8 เท่า ซึ่งยังต่ำกว่าค่าเฉลี่ยย้อนหลัง 5 ปี จึงมองว่าเป็นโอกาสในการ “ทยอยเข้าสะสม” หุ้นอินเดียหากหุ้นอินเดียยังคงปรับตัวลงในช่วงเดือนนี้

ECB เริ่มลดดอกเบี้ยนโยบายแล้ว



Source: Bloomberg as of 12 June 2024

เมื่อวันที่ 6 มิ.ย. ธนาคารกลางยุโรป (ECB) มีมติเกือบเป็นเอกฉันท์จากสมาชิกให้ปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายในการตามการคาดการณ์ของตลาด เป็นการลดดอกเบี้ยครั้งแรกในรอบเกือบ 5 ปี สิ่งที่น่าสนใจ คือ ECB มีการปรับเพิ่มคาดการณ์ GDP ของยูโรโซนในปี 2567 เพิ่มขึ้นเป็น 0.9% (จากเดิมคาดไว้ที่ 0.6%, มี.ค.) ขณะเดียวกัน ECB ปรับเพิ่มคาดการณ์เงินเฟ้อเฉลี่ยของปี 2567 เพิ่มขึ้นมาอยู่ที่ระดับ 2.5% (จากเดิมคาดไว้ที่ 2.3%, มี.ค.) สะท้อนมุมมองสภาวะเศรษฐกิจยูโรโซนฟื้นตัวแบบค่อยเป็นค่อยไปโดยที่ระดับเงินเฟ้อค่อยๆ ปรับตัวลดลงสู่ระดับเป้าหมายได้

ส่วนคณะกรรมการนโยบายการเงินของธนาคารกลางสหรัฐ (FOMC) และคณะกรรมการนโยบายการเงิน (กนง.) ยังคงมีมติคงดอกเบี้ยนโยบายในรอบการประชุมล่าสุดในเดือนมิ.ย. การปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายในครั้งนี้ ทำให้ ECB ปรับลดอัตราดอกเบี้ยเร็วกว่า Fed ซึ่งปัจจุบันตลาดคาดการณ์ว่า Fed จะปรับลดอัตราดอกเบี้ยอย่างรวดเร็วที่สุดในเดือนก.ย. นี้ (อ้างอิงข้อมูลจาก CME FedWatch Tool)

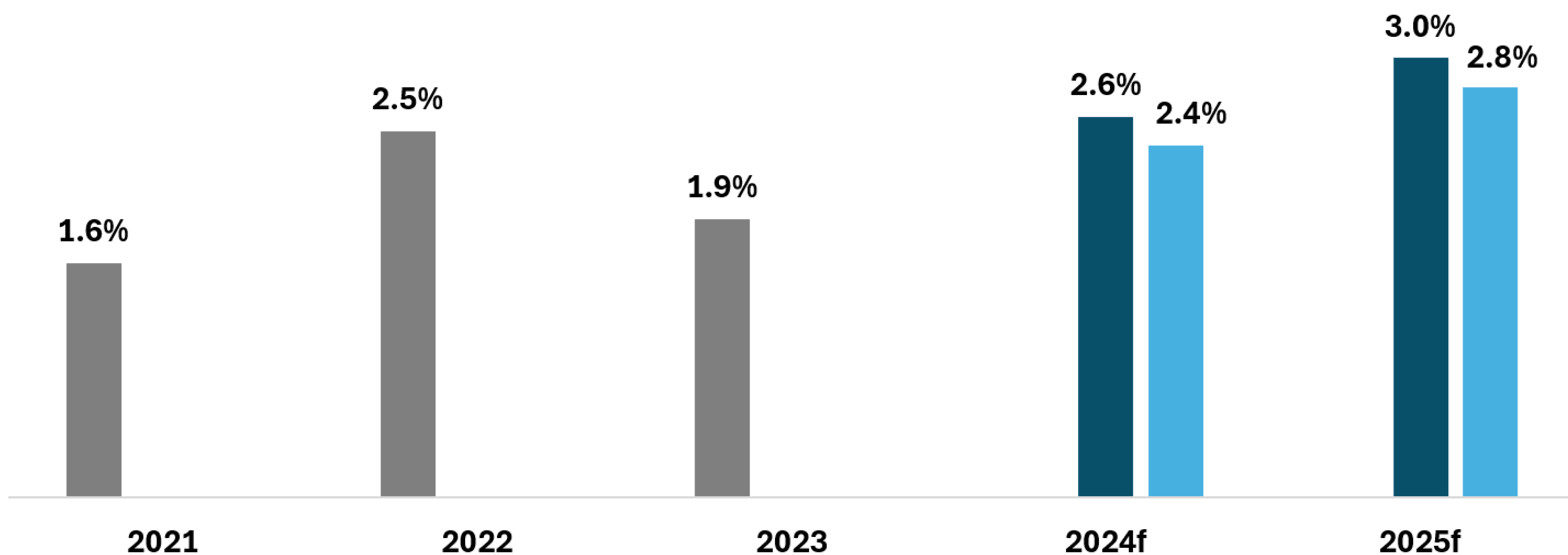


มุมมองการลงทุน และกองทุนแนะนำ เดือนพฤษภาคม 2567

World Bank หั่น GDP ไทยปีนี้โต 2.4% แต่ กนง. ชี้มีสิทธิ์โตถึง 3%

Thailand Real GDP Growth Forecasts

■ actual ■ Bank of Thailand ■ World Bank



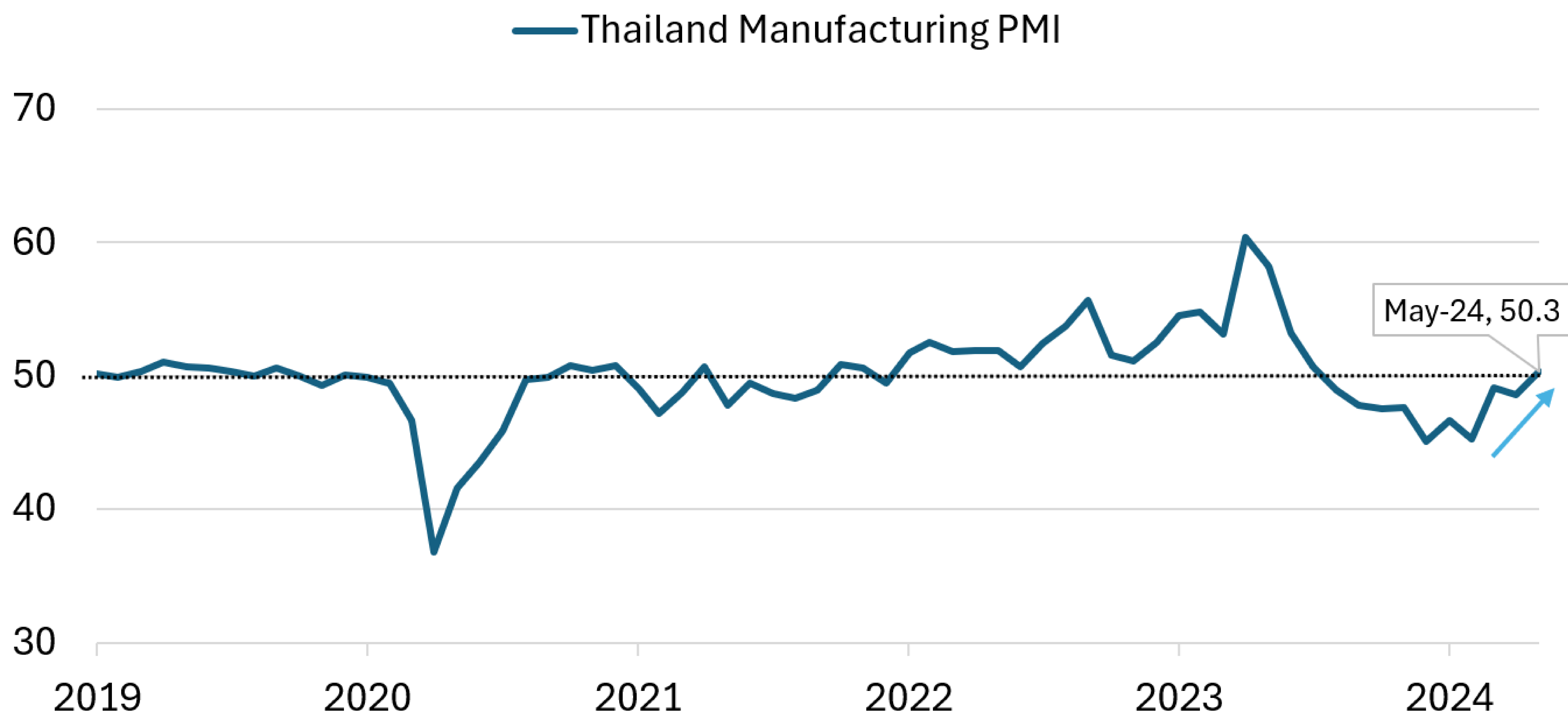
Source: KWIAM, Bloomberg, data as of June 11, 2024

(11 มิ.ย.) ธนาคารโลก (World Bank) ปรับลดคาดการณ์ GDP ไทยปีนี้ลงแรงเหลือเพียง 2.4% เท่านั้น หลังจากที่เคยหั่นคาดการณ์จีดีพีไทยไปแล้วเหลือ 2.8% ในการอัปเดตรายงานเมื่อเดือนเมษายน ที่ผ่านมา ด้านธนาคารแห่งประเทศไทย โดยคณะกรรมการนโยบายการเงิน (กนง.) มอง GDP ไทยปีนี้โต 2.6%

โดยนายปิติ ดิษยทัต เลขานุการ กนง. กล่าวว่ากนง.ได้พิจารณาภาพรวมของนโยบายและความพยายามของรัฐบาลที่จะผลักดันให้ GDP ปีนี้แตะที่ระดับ 3% ว่ามาตรการของรัฐที่มีความชัดเจนแล้ว สิ่งที่ชัดเจนสุด คือ เรื่องงบประมาณ โดยเฉพาะงบลงทุน และการบริโภคภาครัฐ ส่วนมาตรการเสริม เช่น โครงการดิจิทัลวอลเล็ต เชื่อว่าจะช่วยเพิ่มการขยายตัวของเศรษฐกิจไทยไตรมาส 4 ได้ประมาณหนึ่ง ต่อเนื่องไปถึงไตรมาส 1/68 และเครื่องยนต์ทางเศรษฐกิจในช่วงที่เหลือของปีนี้ ก็มีความสมดุลมากขึ้น โดยเฉพาะส่งออกที่เคยเป็นลบ ก็เริ่มบวกมากขึ้น การบริโภคเอกชน จะมีบทบาทน้อยลงบ้าง จึงทำให้คงตัวเลข GDP ทั้งปีนี้ไว้ที่ 2.6% และมีสิทธิ์โตได้ถึง 3% จากการสนับสนุนโดยภาครัฐ



PMI ภาคการผลิตไทยขยายตัวครั้งแรกในรอบ 10 เดือน



Source: KWIAM, S&P Global data as of June 10, 2024

เอสแอนด์พีเผยดัชนี PMI ในภาคการผลิตประเทศไทยเดือนพ.ค. ที่ 50.3 (ค่าสูงกว่า 50 สะท้อนมุมมองการขยายตัวภาคการผลิต) โดยค่า PMI ในภาคการผลิตประเทศไทยกลับมาฟื้นตัวเหนือ 50 ได้เป็นครั้งแรกนับตั้งแต่เดือนส.ค. 2566 โดยปัจจัยที่สนับสนุนมุมมองการขยายตัวภาคการผลิตในไทยมาจากการฟื้นตัวของคำสั่งซื้อและการขยายกำลังการผลิตและการจ้างงานที่สูงขึ้น

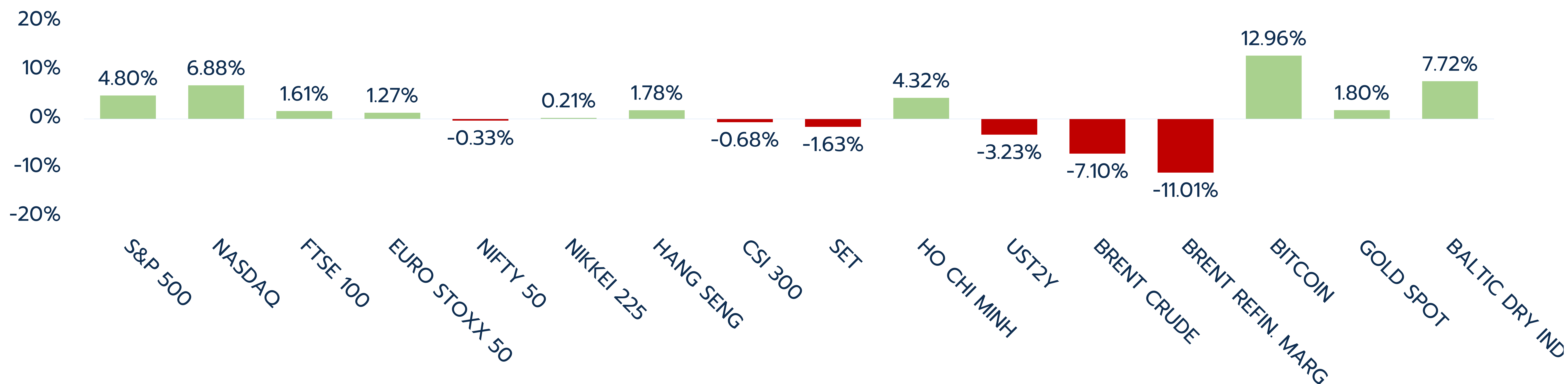


มุมมองการลงทุน และกองทุนแนะนำ

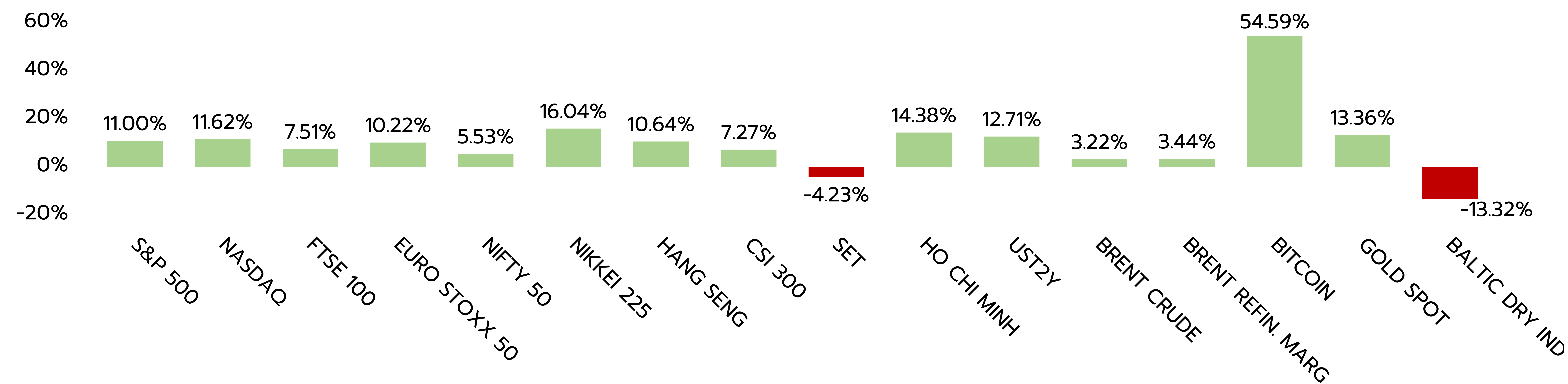
เดือนมิถุนายน 2567

MTD & YTD Performance

ผลตอบแทนเดือนเมษายน (MTD Performance)



ผลตอบแทนนับจากต้นปี-ปัจจุบัน (YTD Performance)



Source: Bloomberg as end of 31 May 2024

- เดือนพ.ค. ทรัพย์สินเสี่ยงทั่วโลกปรับตัวสูงขึ้นเป็นส่วนใหญ่ ด้านผลตอบแทน YTD ตลาดหุ้นไทยยังคงมีผลตอบแทนเป็นลบจากการฟื้นตัวทางเศรษฐกิจที่ช้ากว่ากลุ่มประเทศเกิดใหม่อื่นๆ

กองทุนแนะนำ

1

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

กองทุนเปิด เคดับบลิวไอ อินเดีย อีควิตี้ เอพไอเอฟ
ชนิดสะสมมูลค่า และชนิดจ่ายเงินปันผล

เหตุผลสนับสนุน

- ✓ KWI INDIA-A และ KWI INDIA-D ทำผลตอบแทนย้อนหลัง 1 ปี +34.82% และ +34.53% ผลตอบแทนอยู่ในกลุ่ม 25% แรก (1st Quartile) กลุ่ม India Equity ที่จัดกลุ่มโดย Morningstar ณ วันที่ 31 พฤษภาคม 2567
- ✓ KWI INDIA-A และ KWI INDIA-D ได้รับการจัดอันดับ Morningstar 5 ดาว และ 4 ดาว ตามลำดับ
- ✓ ตลาดหุ้นอินเดียแนวโน้มสดใส 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 +18.02% และ +17.86% ผลตอบแทนอยู่ในกลุ่ม 25% แรก (1st Quartile) กลุ่ม Global Health Care ที่จัดกลุ่มโดย Morningstar ณ วันที่ 31 พฤษภาคม 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/ผลการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ในตลาดทุนมิได้เป็นที่ยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต การลงทุนในกองทุนรวมที่ลงทุนในต่างประเทศมีความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน ซึ่งอาจทำให้ได้รับเงินคืนสูงกว่าหรือต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้