



มุมมองการลงทุน และกองทุนแนะนำ เดือนพฤษภาคม 2567

เรื่องเด่น เดือนนี้

- IMF ปรับประมาณการจีดีพีโลกขึ้น
- ทำไมราคาทองคำร้อนแรง?
- ตลาดขยับคาดการณ์ FED ลดดอกเบี้ยออกไป
- จำนวนนักท่องเที่ยวเข้าไทยเริ่มเข้าสู่ระดับก่อนโควิด-19

ภาพรวมผลตอบแทน

หุ้นฮ่องกงและหุ้นจีนฟื้นตัว
ได้เร็วกว่าหุ้นไทย

กองทุนแนะนำ

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



KWIAM.COM



KWIINVEST



02-844-0123

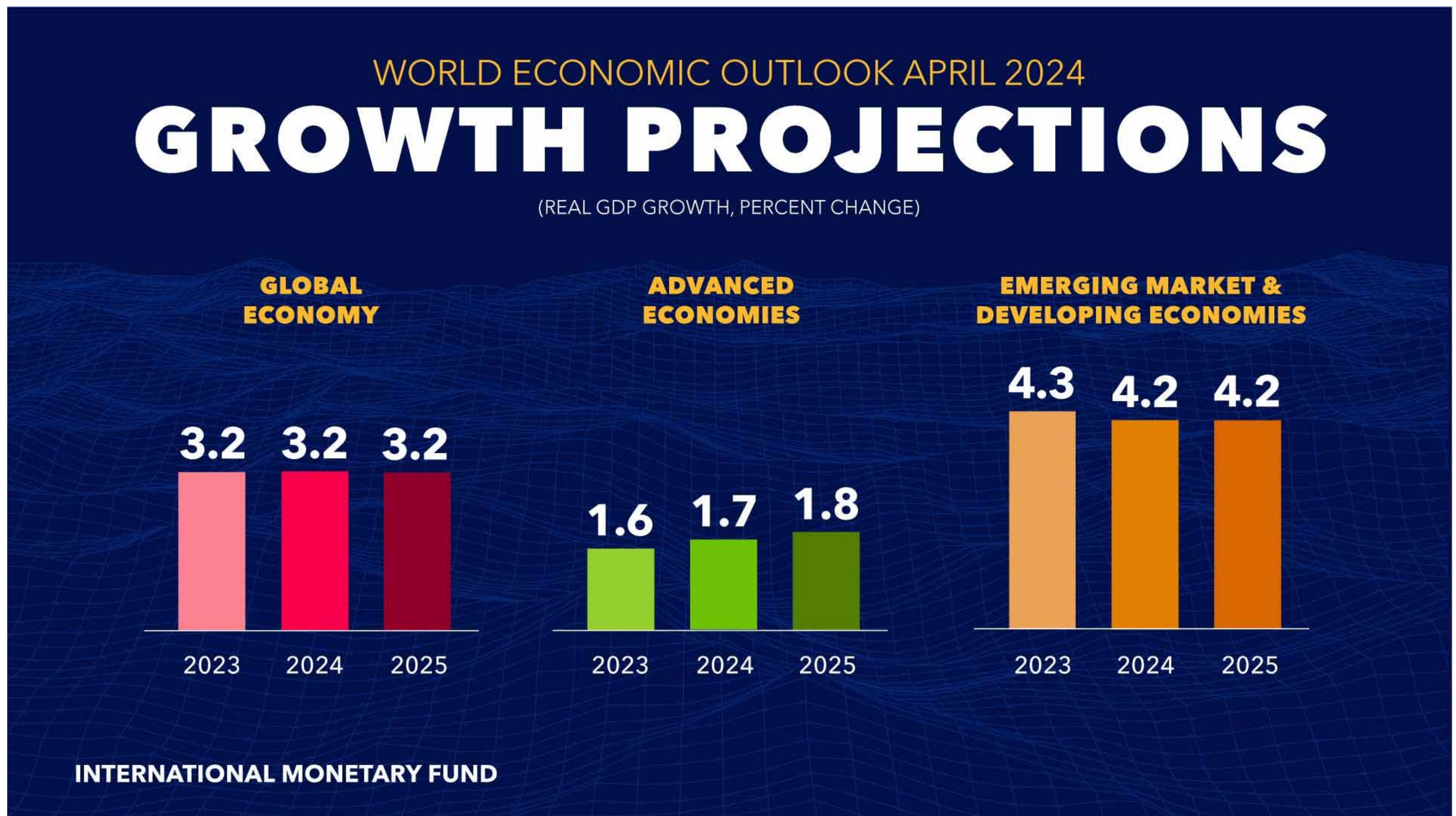


@KWIAM



มุมมองการลงทุน และกองทุนแนะนำ เดือนพฤษภาคม 2567

IMF ปรับประมาณการจีดีพีโลกขึ้น



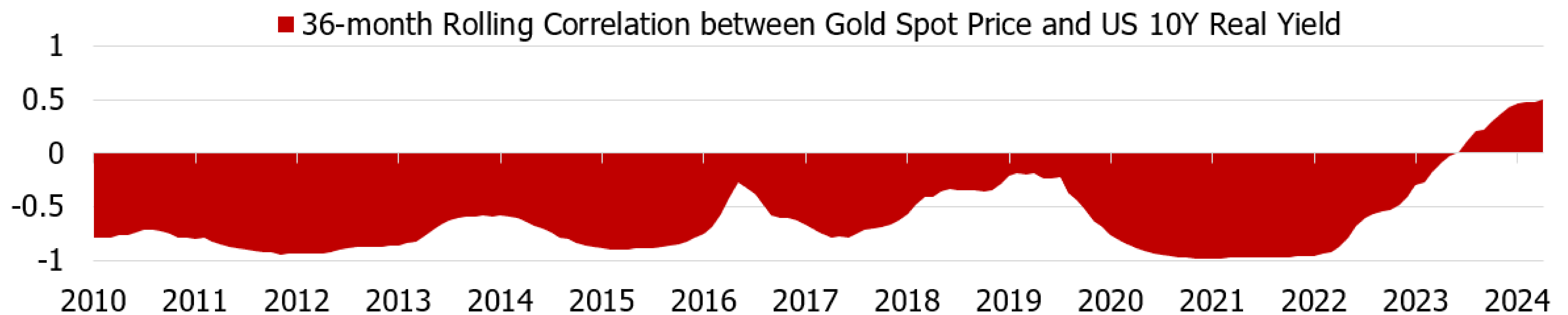
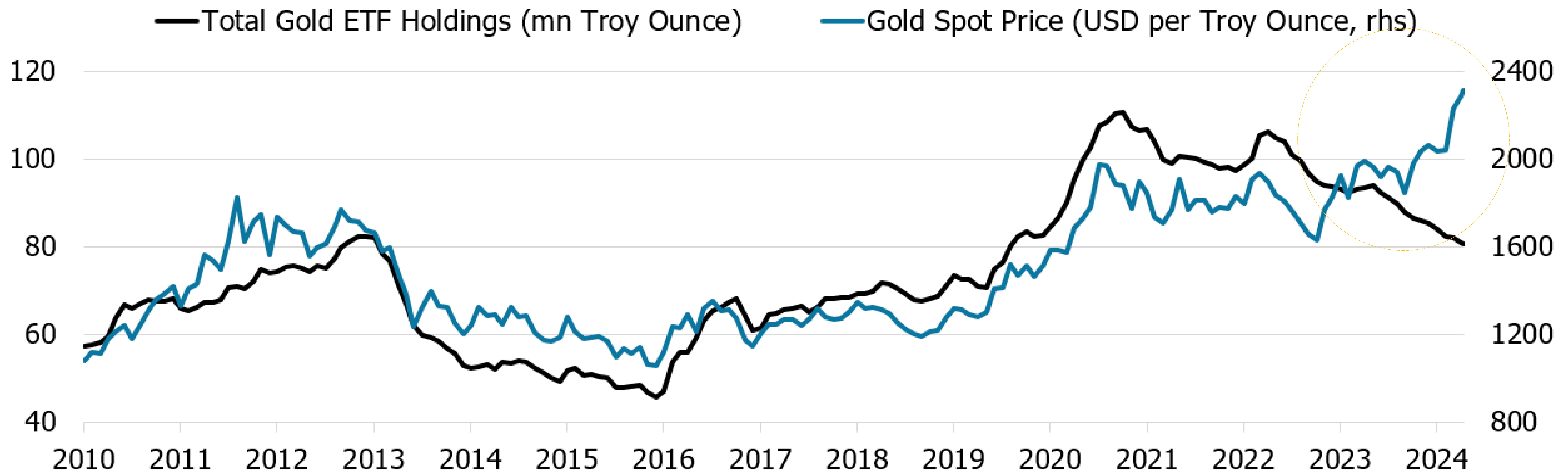
Source: IMF, April 2024

กองทุนการเงินระหว่างประเทศ (IMF) คาดการณ์เศรษฐกิจโลกปี 2024 และ 2025 จะขยายตัว 3.2% และ 3.2% ตามลำดับ ซึ่งเป็นการปรับเพิ่มขึ้น 0.1% จากการคาดการณ์ครั้งก่อนหน้าเมื่อเดือนมกราคม จากแนวโน้มเศรษฐกิจสหรัฐ และประเทศต่างๆ ที่แข็งแกร่งกว่าที่คาดไว้ รวมถึงนโยบายการกระตุ้นเศรษฐกิจครั้งใหญ่ของจีน



มุมมองการลงทุน และกองทุนแนะนำ เดือนพฤษภาคม 2567

ทำไมราคาทองคำร้อนแรง?



Source: KWIAM, Bloomberg, data as of Apr 30, 2024

ราคาทองคำทำจุดสูงสุดใหม่ที่ US\$2,432/oz ในระหว่างเดือนเม.ย. ท่ามกลางความกังวลต่อความขัดแย้งในตะวันออกกลางเป็นปัจจัยหนุนราคาทองคำก่อนที่จะปรับตัวลงมาที่ระดับ US\$2,300/oz หลังจากความขัดแย้งอาจจะไม่ได้ลุกลามเป็นสงครามในภูมิภาค แม้ว่าการซื้อทองคำในรูปแบบการลงทุนใน ETF จะมีมูลค่าลดลงแต่ความต้องการในรูปแบบทองคำแท่งแบบเก็บรักษายังคงแข็งแกร่งหนุนโดยสภาวะความไม่แน่นอนทางการเมือง ส่งผลให้ความสัมพันธ์ระหว่างราคาทองคำและผลตอบแทนที่แท้จริงของพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ อายุ 10 ปีเปลี่ยนไป เรามีมุมมองต่ออัตราประโยชน์ของทองคำจากในลักษณะ Purchasing Power Protection เป็น Safe Heaven Currency นับตั้งแต่เกิดวิกฤติความขัดแย้งระหว่างรัสเซีย-ยูเครนในปี 2022 เป็นต้นมา



มุมมองการลงทุน และกองทุนแนะนำ เดือนพฤษภาคม 2567

ตลาดขยับคาดการณ์ FED ลดดอกเบี้ยออกไป

	CME FEDWATCH TOOL - CONDITIONAL MEETING PROBABILITIES							
MEETING DATE	350-375	375-400	400-425	425-450	450-475	475-500	500-525	525-550
6/12/2024			0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	8.9%	91.1%
7/31/2024	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	2.0%	27.6%	70.4%
9/18/2024	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	1.0%	14.8%	49.0%	35.2%
11/7/2024	0.0%	0.0%	0.0%	0.4%	5.9%	26.9%	44.1%	22.8%
12/18/2024	0.0%	0.0%	0.2%	3.3%	16.9%	35.9%	32.9%	10.8%
1/29/2025	0.0%	0.1%	1.5%	9.3%	25.3%	34.6%	23.1%	6.0%
3/19/2025	0.0%	0.9%	5.6%	17.7%	30.2%	28.5%	14.1%	2.9%
4/30/2025	0.3%	2.6%	10.1%	22.4%	29.6%	23.2%	9.9%	1.8%

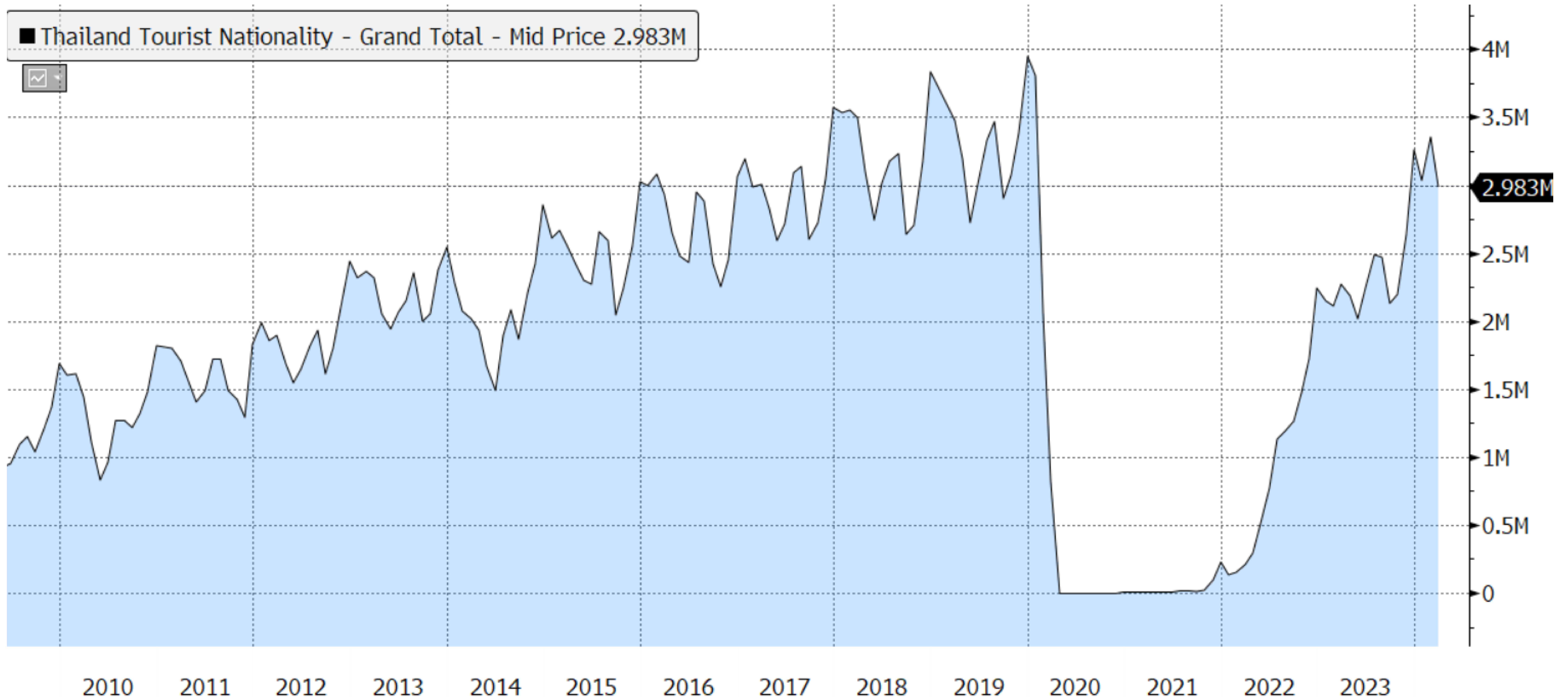
Source: CME Group as of 7 May 2024

อ้างอิงข้อมูลจาก CME FedWatch Tool ล่าสุด พบว่านักลงทุนให้น้ำหนักความเป็นไปได้สูงถึง 91.1% ว่า FED จะคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายไว้เท่าเดิมที่ระดับ 5.25-5.50% ในการประชุม FOMC ครั้งหน้าในเดือน มิ.ย. นี้ จากเดิมที่คาดว่า FED จะปรับลดดอกเบี้ยนโยบายในการประชุมเดือน มิ.ย. นี้ หลังจากคณะกรรมการ FOMC กล่าวในการประชุมวันที่ 1 พ.ค. 67 ว่าเงินเฟ้อยังขาดความคืบหน้าในการบรรลุเป้าหมาย 2% และ Fed ยังคงมองว่าเงินเฟ้อยังเป็นความเสี่ยง

อย่างไรก็ดี นักลงทุนยังคงคาดการณ์ว่าธนาคารกลางสหรัฐ (FED) จะปรับลดดอกเบี้ยครั้งแรกในเดือน ก.ย. โดยให้ความความเป็นไปได้เพียง 49.0%

จำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติเริ่มเข้าสู่ระดับก่อนโควิด-19

จำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติที่เดือนทางเข้าประเทศไทยรายเดือน



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

กระทรวงการท่องเที่ยวฯ เผยไตรมาสแรกปี 2567 ประเทศไทยมีจำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติสะสม 9.37 ล้านคน สูงกว่าช่วงเดียวกันในปีก่อนหน้าถึง 44% แต่ยังต่ำกว่า 13% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันในปี 2019 โดยนักท่องเที่ยวสูงสุด 5 อันดับแรกได้แก่ จีน (1.76 ล้านคน) , มาเลเซีย (1.12 ล้านคน), รัสเซีย (0.62 ล้านคน), เกาหลีใต้ (0.56 ล้านคน), และอินเดีย (0.47 ล้านคน)

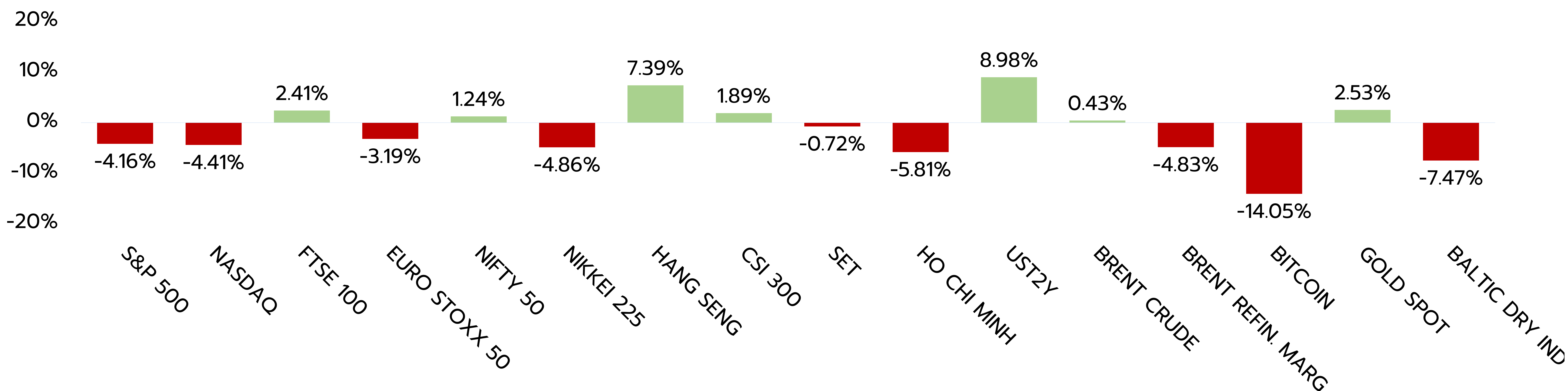
โดยปัจจัยสำคัญที่ช่วยเร่งการฟื้นตัวของจำนวนนักท่องเที่ยวคือความเชื่อมั่นในการเดินทางจากมาตรการ ยกเว้นวีซ่าและสภาวะความไม่แน่นอนทางการเมืองในต่างประเทศ เรามีมุมมองว่าจำนวนนักท่องเที่ยวจะค่อยๆ กลับสู่สภาวะปกติได้หากนักท่องเที่ยวจีนที่เป็นนักท่องเที่ยวหลัก คลายความกังวลต่อสภาวะเศรษฐกิจภายในประเทศ



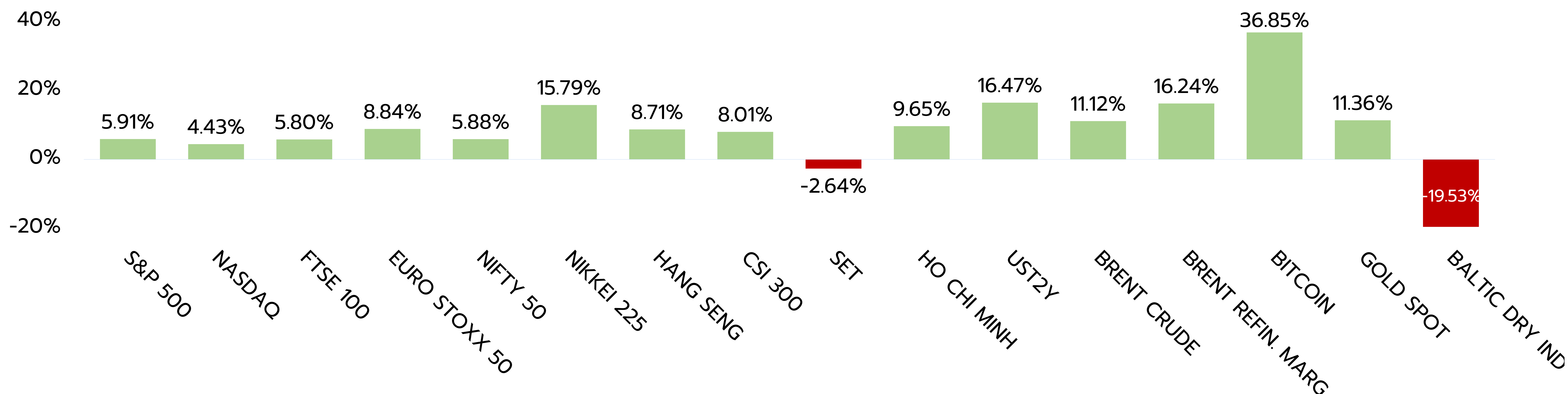
มุมมองการลงทุน และกองทุนแนะนำ เดือนพฤษภาคม 2567

MTD & YTD Performance

ผลตอบแทนเดือนเมษายน (MTD Performance)



ผลตอบแทนนับจากต้นปี-ปัจจุบัน (YTD Performance)



Source: Bloomberg as end of 30 April 2024

- แม้ว่าในเดือนเมษายนตลาดหุ้นทั่วโลกได้รับแรงกดดันจากความกังวลจากการเลื่อนการลดดอกเบี้ยของ Fed แต่รายงานผลประกอบการไตรมาส 1/24 ส่วนใหญ่ออกมาดีกว่าคาด ด้านตลาดหุ้นจีนและฮ่องกงฟื้นตัวได้ดีในเดือนที่ผ่านมา YTD ตลาดหุ้นทั่วโลกส่วนใหญ่ยังบวกได้ยกเว้นประเทศไทย



มุมมองการลงทุน และกองทุนแนะนำ เดือนพฤษภาคม 2567

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 +40.32% และ +40.02% ผลตอบแทนอยู่ในกลุ่ม 25% แรก (1st Quartile) กลุ่ม India Equity ที่จัดกลุ่มโดย Morningstar ณ วันที่ 30 เมษายน 2567
- ✓ KWI INDIA-A และ KWI INDIA-D ได้รับการจัดอันดับ Morningstar 5 ดาว ทั้ง 2 ชนิดหน่วยลงทุน
- ✓ 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 +14.52% และ +14.36% ผลตอบแทนอยู่ในกลุ่ม 25% แรก (1st Quartile) กลุ่ม Global Health Care ที่จัดกลุ่มโดย Morningstar ณ วันที่ 30 เมษายน 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



KWIAM.COM



KWIINVEST



02-844-0123



@KWIAM