

เรื่องเด่น เดือนนี้

- หุ้นจีนพุ่งแรงในรอบ 16 ปี ก่อนปรับตัวลง หวังมาตรการกระตุ้นเพิ่ม
- หุ้นอินเดียปรับฐานหลังทำ New High ความเสี่ยงหรือโอกาส?
- การจ้างงานสหรัฐยังแข็งแรงแรง หุ้นเฟดลดดอกเบี้ยแค่ 25 bps
- ผลโพลล่าสุด “ทรัมป์” ตีตี้น “แฮร์ริส”

ภาพรวมผลตอบแทน

กองทุนวายุภักษ์ 1 หุ้นหุ้นไทย
YTD พลิกกลับมาบวกได้

กองทุนแนะนำ

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



หุ้นจีนพุ่งแรงในรอบ 16 ปี ก่อนปรับตัวลง หวังมาตรการกระตุ้นเพิ่ม



Source: Bloomberg, as of October 9, 2024

หุ้นจีนพุ่งแรงสุดในรอบ 16 ปี หลังมีมาตรการกระตุ้นชุดใหญ่ของรัฐบาลและแบงก์ชาติจีน นอกจากนั้น คณะกรรมการการเมืองของพรรคคอมมิวนิสต์จีน (โพลิตบูโร) ยังให้คำมั่นที่จะดำเนินการเพื่อรักษาเสถียรภาพของตลาดอสังหาริมทรัพย์และบรรลุเป้าหมายการเติบโตของเศรษฐกิจที่ตั้งเป้าไว้ 5% โดยมาตรการกระตุ้นครั้งใหญ่ในรอบนี้มีความแตกต่างจากรอบก่อนหน้า โดยเฉพาะการสนับสนุนสภาพคล่องเพื่อพยุงตลาดหุ้นและท่าทีผ่อนปรนการเก็งกำไรอสังหาริมทรัพย์ ถือเป็นสัญญาณของการกลับทิศนโยบายที่เข้มงวดก่อนหน้าทำให้นักลงทุนกลับมาเชื่อมั่นใจเกิดแรงซื้อจำนวนมากดัชนี CSI 300 พุ่ง 31% ใน 6 วันทำการนับตั้งแต่เปิดตลาดวันที่ 24 ก.ย.

อย่างไรก็ตามแรงซื้อเริ่มชะลอส่งผลให้ราคาหุ้นปรับตัวลง 7% ในวันที่ 9 ต.ค. หลังจากที่มีความคาดหวังกระตุ้นรอบถัดไปอาจน้อยกว่าที่คาด อีกทั้งปัญหาเชิงโครงสร้างเศรษฐกิจยังมีอยู่และต้องใช้เวลาในการแก้ไข

เรามีมุมมองเชิงบวกต่อการตอบสนองของตลาดหุ้นจากท่าทีของรัฐบาลจีนเห็นความสำคัญของตลาดหุ้น การปรับตัวพักฐานรอบนี้เป็นโอกาสในการเข้าสะสมกองทุนหุ้นจีนเนื่องจาก Valuation ในปัจจุบัน (9 ต.ค.) ยังอยู่ที่ระดับค่าเฉลี่ย 12M P/E 10 ปีย้อนหลังเท่านั้น เรามีมุมมองว่ารัฐบาลจีนจะเร่งออกมาตรการต่อเพื่อสร้างความเชื่อมั่นให้กับภาคธุรกิจในประเทศและต่างประเทศ เพื่อรักษาโมเมนตัมการฟื้นตัวตลาดหุ้นต่อไปและความมั่นใจของประชาชนต่อไป

หุ้นอินเดียปรับฐานหลังทำ New High ความเสี่ยงหรือโอกาส?



Source: Bloomberg as of October 9, 2024

(9 ต.ค.) ดัชนี NIFTY 50 ปรับตัวลง -4.7% นับตั้งแต่ New High เมื่อวันที่ 26 ก.ย. เนื่องจากแรงเทขายทำกำไรจากนักลงทุนต่างชาติกลุ่ม Active Fund โดยนักลงทุนรายย่อยในประเทศอินเดียเป็นกลุ่มซื้อ (Net Buyer) เป็นส่วนใหญ่ อีกทั้งนักวิเคราะห์ได้ปรับลดประมาณการกำไร 1 ปีข้างหน้าลง โดยเฉพาะหุ้นขนาดกลาง-เล็ก สร้างแรงกดดันต่อความมั่นใจของนักลงทุนรายย่อย

เรามีมุมมองว่าภาวะการเทขายทำกำไรเป็นเรื่องปกติ ตลาดหุ้นอินเดียมี Valuation ในระดับ Premium (+1 SD, 10y Average 12M P/E) ทำให้ดัชนีราคาอ่อนไหวต่อการปรับคาดการณ์กำไรได้ง่ายหากมีการปรับลดลง อย่างไรก็ตามพื้นฐานเศรษฐกิจของประเทศยังคงแข็งแกร่งและยังไม่ได้มีปัจจัยรุนแรงกระทบ อีกทั้งปริมาณขายหุ้นจากนักลงทุนต่างชาติถือว่าน้อยมากเมื่อเทียบกับมูลค่าการลงทุนที่มีอยู่ของนักลงทุนต่างชาติในอินเดีย หากตลาดหุ้นปรับตัวลงมาแรงอีกเป็นโอกาสที่ดีในการสะสมหุ้นอินเดียเพิ่ม

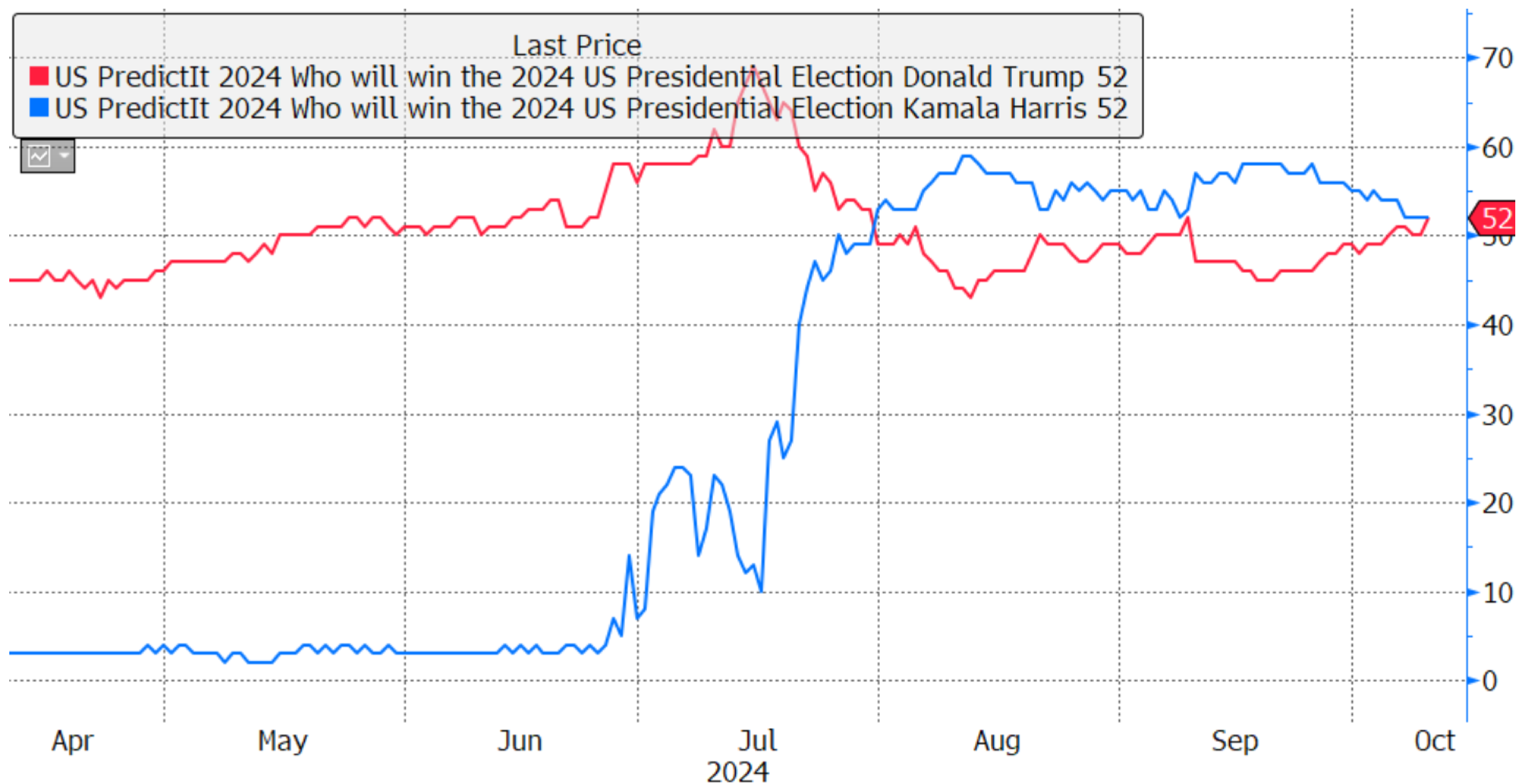
การจ้างงานสหรัฐยังแข็งแกร่ง หุนเฟดลดดอกเบี้ยแค่ 25 bps

MEETING DATE	CME FEDWATCH TOOL - CONDITIONAL MEETING PROBABILITIES									
	250-275	275-300	300-325	325-350	350-375	375-400	400-425	425-450	450-475	475-500
11/7/2024					0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	85.0%	15.0%
12/18/2024	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	1.2%	84.0%	14.8%	0.0%
1/29/2025	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	1.0%	66.7%	29.3%	3.1%	0.0%
3/19/2025	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.8%	57.5%	34.5%	6.8%	0.4%	0.0%
5/7/2025	0.0%	0.0%	0.0%	0.5%	32.2%	44.7%	19.1%	3.3%	0.2%	0.0%
6/18/2025	0.0%	0.0%	0.3%	20.0%	39.9%	29.0%	9.4%	1.4%	0.1%	0.0%
7/30/2025	0.0%	0.1%	7.0%	26.8%	36.2%	22.3%	6.6%	0.9%	0.0%	0.0%
9/17/2025	0.0%	2.5%	14.0%	30.1%	31.3%	16.7%	4.6%	0.6%	0.0%	0.0%
10/29/2025	0.6%	5.2%	17.8%	30.4%	27.9%	13.9%	3.7%	0.5%	0.0%	0.0%

Source: CME Group as of October 10, 2024

อ้างอิงข้อมูลจาก CME FedWatch Tool ล่าสุด (10 ต.ค.) พบว่านักลงทุนให้น้ำหนักความเป็นไปได้ 85.0% ว่า Fed จะลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายลง 0.25% ในการประชุม FOMC ในวันที่ 7 พ.ย. นี้ เมื่อเทียบกับเดือนก่อนหน้า (10 ก.ย.) ที่ยังให้น้ำหนักเพียง 52.7% โดยตลาดให้น้ำหนักการลดดอกเบี้ยเพียง 0.25% สูงขึ้นเนื่องจากมองว่าสถานะการจ้างงานเดือน ก.ย. ปรับตัวดีขึ้น โดยเฉพาะอัตราการว่างงานได้ปรับตัวลงเหลือ 4.1% ในเดือน ก.ย. จาก 4.2% ในเดือน ส.ค. ทำให้เฟดไม่จำเป็นต้องเร่งการลดดอกเบี้ย อีกทั้งการปรับลดดอกเบี้ยลงเร็วเกินไปจะส่งผลให้เงินเฟ้อปรับตัวลงช้า โดยประกาศเงินเฟ้อสหรัฐเดือน ก.ย. ออกมาสูงกว่าคาดเล็กน้อยที่ 2.4% YoY (นักวิเคราะห์คาดการณ์ไว้ที่ 2.3%) แม้ว่าจะไม่ได้สูงจนน่ากังวล แต่ก็ยังสูงกว่าเป้าหมายเงินเฟ้อของเฟดที่ 2.0%

ผลโพลล่าสุด “ทรัมป์” ตีตี้น “แฮร์ริส”



Source: Bloomberg as of October 10, 2024

นับตั้งแต่การดีเบตครั้งแรกระหว่าง คามาลา แฮร์ริส รองประธานาธิบดีสหรัฐอเมริกา กับโดนัลด์ ทรัมป์ อดีตประธานาธิบดีสหรัฐฯ เมื่อวันที่ 11 ก.ย. คะแนนความนิยมของแฮร์ริสดีกว่ามาตลอด แต่ล่าสุด (10 ต.ค.) ผลโพลชี้คะแนนความนิยมของทรัมป์ตีตี้นขึ้นมาเท่ากันแล้ว และแนวโน้มคะแนนความนิยมของทรัมป์มีโอกาสกลับไปสูงกว่าแฮร์ริส โดยเหลือเวลาอีกไม่ถึงหนึ่งเดือนก็จะถึงวันเลือกตั้งประธานาธิบดีสหรัฐฯ 5 พ.ย. โดยในขณะนี้ ทรัมป์ และ แฮร์ริส ต่างพยายามยกประเด็นสังคม เศรษฐกิจและการเมือง มาหาเสียง ในโค้งสุดท้ายท้ายนี้

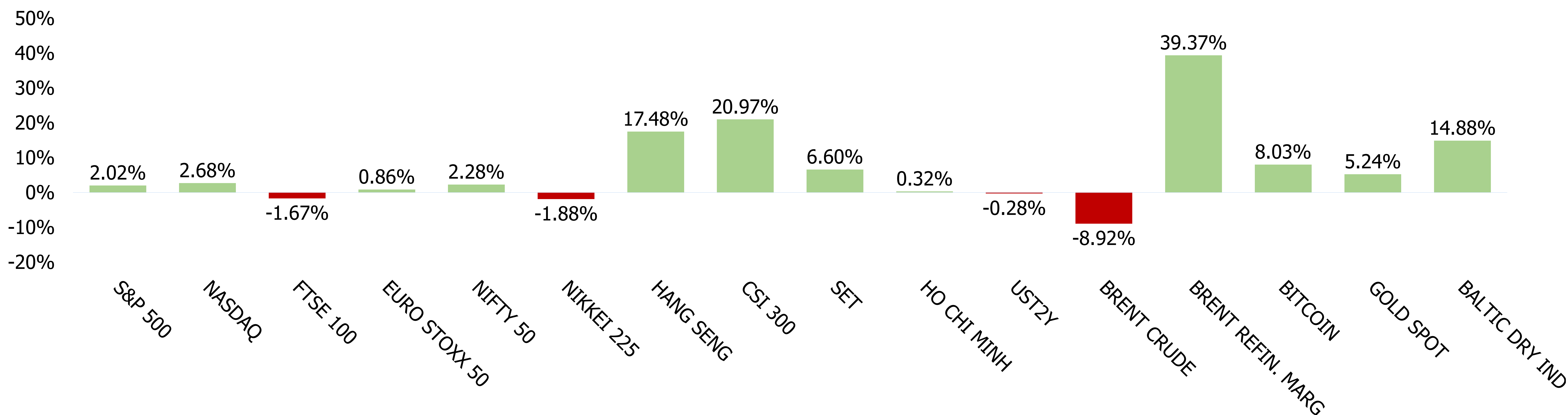


มุมมองการลงทุน และกองทุนแนะนำ

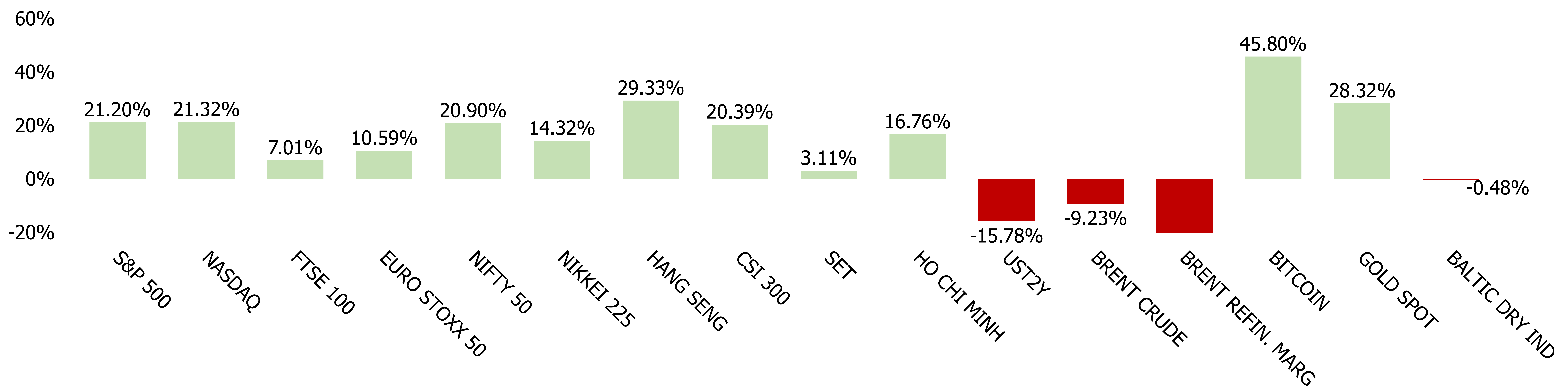
เดือนตุลาคม 2567

MTD & YTD Performance

ผลตอบแทนเดือนกันยายน (MTD Performance)



ผลตอบแทนนับจากต้นปี-ปัจจุบัน (YTD Performance)



Source: Bloomberg as end of 30 September 2024

- เดือน ก.ย. ตลาดหุ้นไทยปรับตัวขึ้นจากจากปัจจัยความชัดเจนการเมืองในประเทศที่มีเสถียรภาพมากขึ้น อีกทั้งได้แรงหนุนจาก กองทุนรวมวายุภักษ์ หนึ่งใน โอกาสรับผลตอบแทน 3-9% ต่อปี ช่วยดึงเงินนักลงทุนกว่าแสนล้านบาทเข้าพยุ่งตลาดหุ้น ผลตอบแทนหุ้นไทยปิดสิ้นเดือน YTD สามารถพลิกกลับมาบวกได้เป็นครั้งแรก



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 ทำผลตอบแทนย้อนหลัง 1 ปี +23.88% และ +23.54% ณ วันที่ 30 กันยายน 2567
- ✓ KWI INDIA-A และ KWI INDIA-D ได้รับการจัดอันดับ Morningstar 4 ดาว ทั้ง 2 ชนิดหน่วยลงทุน
- ✓ กองทุน KWI INDIA-D มีการจ่ายเงินปันผลไปแล้วทั้งหมด 23 ครั้ง รวมทั้งสิ้น 7.05 บาทต่อหน่วย
- ✓ ตลาดหุ้นอินเดียมีแนวโน้มสดใส คาดการณ์ Expected Return ของดัชนี NIFTY Index 1 ปีข้างหน้า +14.9%

2

KWI HCARE-A  **และ KWI HCARE-D** 

กองทุนเปิด เคดับบลิวไอ เฮลธ์แคร์ เอพไอเอฟ
ชนิดสะสมมูลค่า และชนิดจ่ายเงินปันผล

เหตุผลสนับสนุน

- ✓ KWI HCARE-A และ KWI HCARE-D ทำผลตอบแทนย้อนหลัง 1 ปี +5.66% และ +5.49% ณ วันที่ 30 กันยายน 2567
- ✓ KWI HCARE-A และ KWI HCARE-D ได้รับการจัดอันดับ Morningstar 5 ดาว และ 4 ดาว ตามลำดับ
- ✓ KWI HCARE-D มีการจ่ายเงินปันผลไปแล้วทั้งหมด 22 ครั้ง รวมทั้งสิ้น 5.70 บาทต่อหน่วย
- ✓ เหมาะสำหรับการลงทุนเพื่อกระจายความเสี่ยงพอร์ตการลงทุนในภาพรวม และเติบโตไปพร้อมกับ Mega Trend ด้านสังคมสูงอายุ (Aging Society)

* โปรดทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไข ผลตอบแทน ความเสี่ยงและข้อมูลเกี่ยวกับสิทธิประโยชน์ทางภาษีที่ระบุไว้ในคู่มือการลงทุนก่อนตัดสินใจลงทุน ผลการดำเนินงานในอดีต/ผลการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ในตลาดทุนมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต การลงทุนในกองทุนรวมที่ลงทุนในต่างประเทศมีความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน ซึ่งอาจทำให้ได้รับเงินคืนสูงกว่าหรือต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้