

เรื่องเด่น เดือนนี้

จับตามโยบายเศรษฐกิจเร่งด่วนรัฐบาลใหม่
จีดีพีไทยไตรมาส 2/66 โตต่ำคาด
ต่างชาติยังขายหุ้นไทยต่อเนื่อง

ภาพรวมผลตอบแทน

หุ้นญี่ปุ่น และสหรัฐฯ ร้อนแรงในเดือน ส.ค.
หุ้นทั่วโลกฟื้นตัวยกเว้นหุ้นไทย

กองทุนแนะนำ

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

จับตามาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจใหม่

เปิดนโยบายเร่งด่วนด้านเศรษฐกิจของรัฐบาลใหม่ ภายใต้ ครม.-เศรษฐา 1

1 นโยบายเติมเงิน 10,000 บาทผ่าน Digital Wallet

2 นโยบายแก้ปัญหาหนี้สิน ภาคการเกษตร ภาคธุรกิจ และภาคประชาชน

3 นโยบายลดภาระค่าใช้จ่ายด้านพลังงาน เช่น ค่าไฟฟ้า ค่าก๊าซหุงต้ม และค่าน้ำมัน

4 นโยบายผลักดันสร้างรายได้จากการท่องเที่ยว เพื่อกระตุ้นเศรษฐกิจ และการสร้างงาน

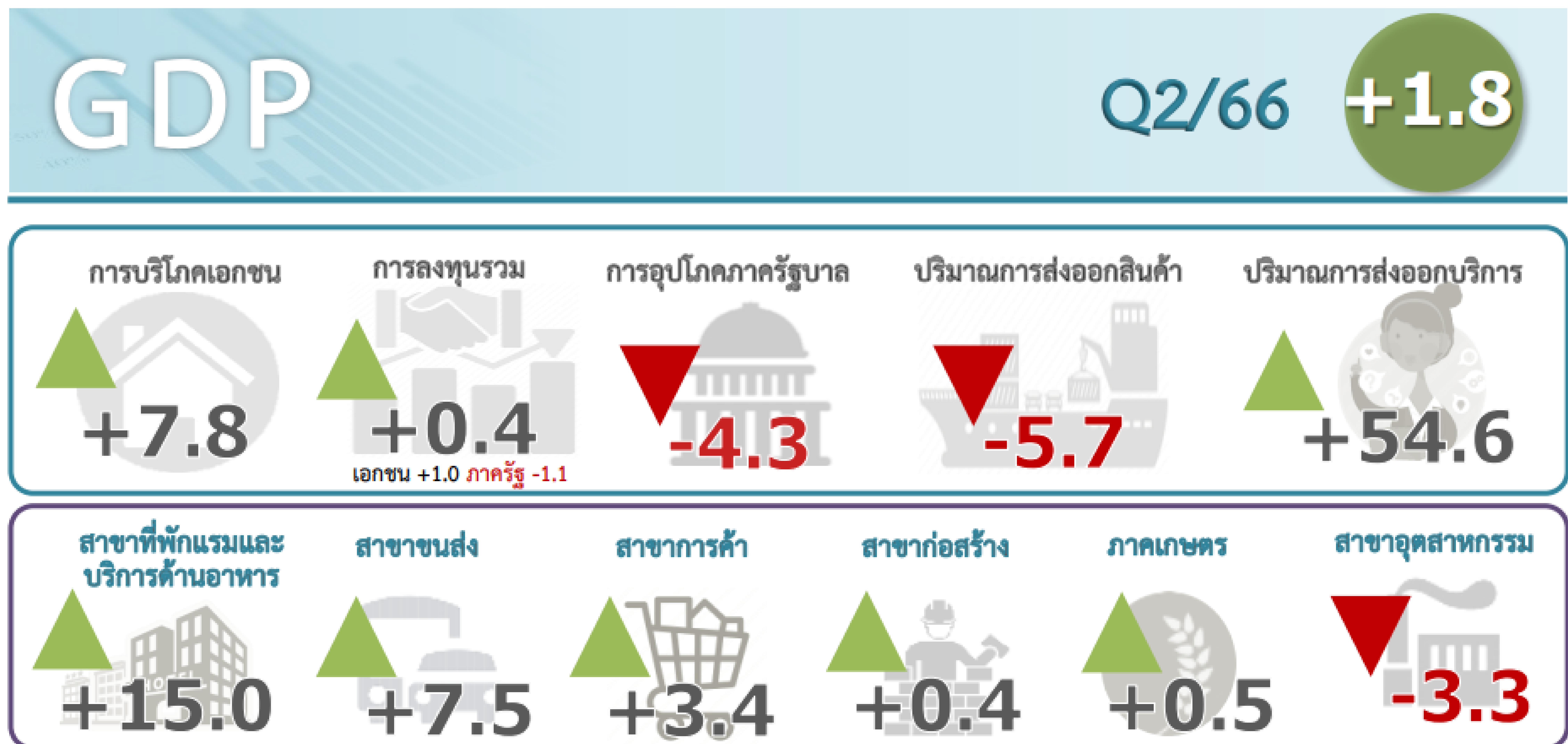


ที่มา: สำนักข่าว Infoquest ภาพจากทำเนียบรัฐบาล

- คาดว่าตลาดหุ้นไทยในระยะสั้น-ระยะกลาง จะปรับตัวขึ้นได้ จากเสถียรภาพและความชัดเจนของรัฐบาลที่มากขึ้น เนื่องจากที่ผ่านมานับตั้งแต่ต้นปี ตลาดหุ้นไทยปรับตัวลงมาแล้วเกิน 10% และค่อนข้าง Underperform เมื่อเทียบกับตลาดหุ้นอื่นทั่วโลก
- จับตาหุ้นกลุ่มค้าปลีก กลุ่มท่องเที่ยว และกลุ่มที่ได้รับอานิสงส์จากการบริโภคและการลงทุนภายในประเทศ (Domestic Plays) ที่มีโอกาสปรับตัวขึ้นได้โดดเด่นกว่ากลุ่มอื่น

จีดีพีไทยไตรมาส 2/66 โตต่ำคาด

ผลิตภัณฑ์มวลรวมในประเทศ (GDP) ไตรมาสที่สองของปี 2566

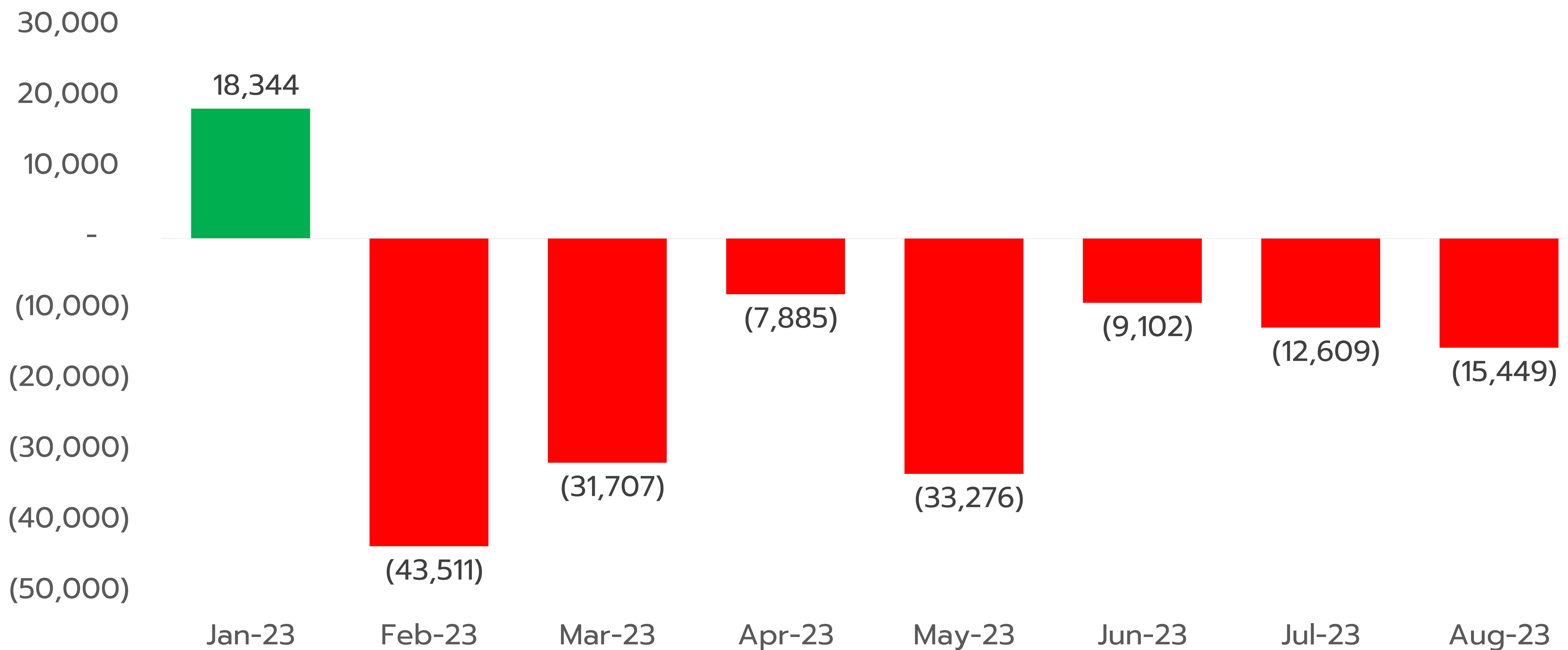


ที่มา: สภาพัฒนา 21 ส.ค. 66

- เศรษฐกิจไทยในไตรมาสที่ 2/2566 ขยายตัว 1.8% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน ซึ่งเป็นระดับที่ค่อนข้างต่ำกว่าที่ได้คาดการณ์ไว้ โดยเป็นผลมาจากการส่งออกสินค้าที่หดตัว 5.7% การอุปโภคภาครัฐที่หดตัว 4.3% และสาขาอุตสาหกรรมที่หดตัว 3.3%
- หลักๆที่ทำให้เศรษฐกิจไทยไตรมาส 2/2566 เติบโต 1.8% มาจากการส่งออกสินค้าที่หดตัว 5.7% ซึ่งเป็นการหดตัว 3 ไตรมาสติดต่อกันนับตั้งแต่ไตรมาส 4/2565 เช่นเดียวกันกับการผลิตภาคอุตสาหกรรม ซึ่งหดตัว 3.3% ขณะที่การอุปโภคภาครัฐหดตัว 4.3% อันเป็นผลมาจากเงินโอนในลักษณะสวัสดิการที่เป็นตัวเงินเรื่องโควิด-19 ซึ่งไม่มีแล้วในปีนี้ แต่การเบิกจ่ายรายจ่ายประจำภาครัฐยังขยายตัวได้ 24.7% สูงกว่าไตรมาส 1/2566 และไตรมาส 2/2565

ต่างชาติยังขายหุ้นไทยต่อเนื่อง

YTD Net Foreign Value

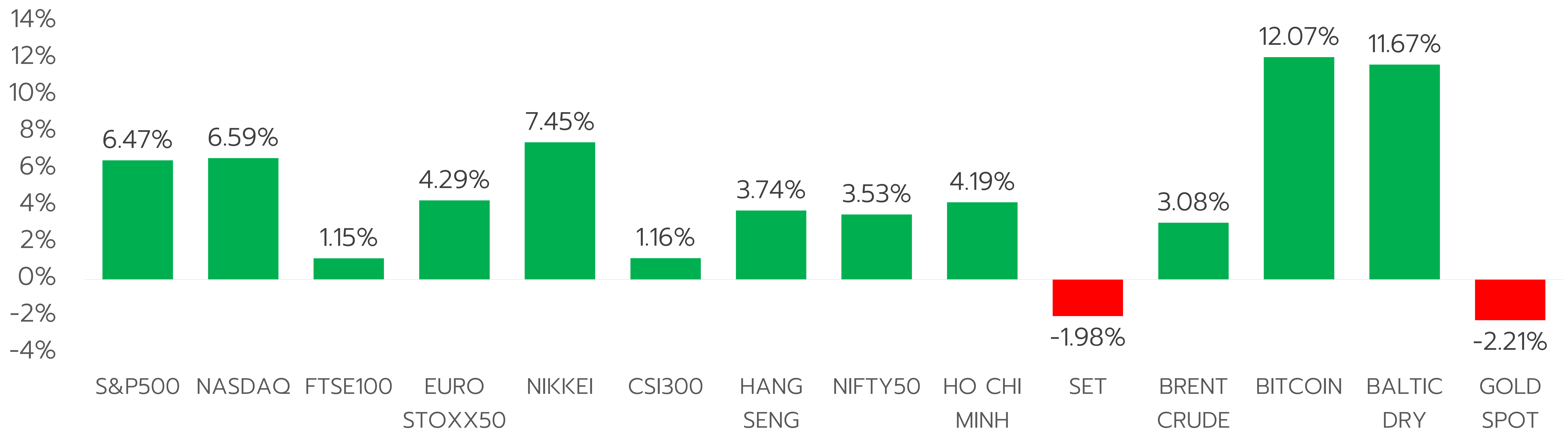


ที่มา: ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย, Thaiquest, ม.ค. – ส.ค. 66

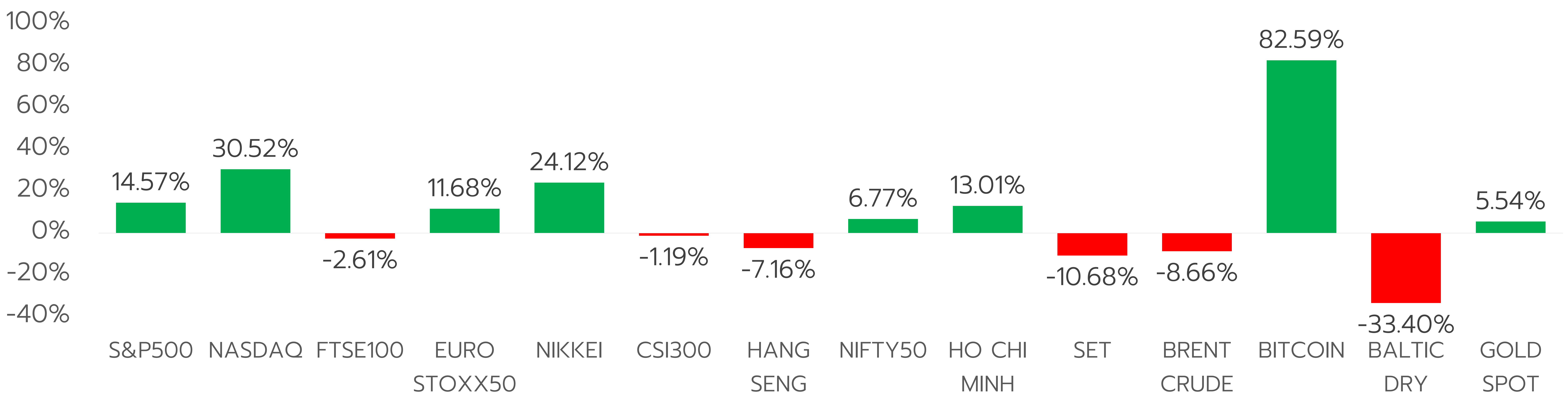
- นักลงทุนต่างชาติยังคงทยอยขายหุ้นไทยอย่างต่อเนื่องนับตั้งแต่ต้นปี (ยกเว้นเพียงเดือน ม.ค. ที่ซื้อสุทธิราว 18,344 ล้านบาท) โดยยอดขายสะสมสุทธิของนักลงทุนต่างชาตินับตั้งแต่ต้นปี (YTD) ถึงสิ้นเดือน ส.ค. ที่ผ่านมารวมแล้วกว่า 135,195 ล้านบาท
- แม้ว่าภาพทางการเมืองมีความชัดเจนมากขึ้นแล้วในเดือน ก.ย. แต่ยอดขายสะสมสุทธิของนักลงทุนต่างชาติในเดือน ก.ค. (ระหว่าง 1 – 7 ก.ย.) ก็ยังคงสูงถึง 4,588 ล้านบาท
- ทั้งนี้ คาดว่าแรงขายของนักลงทุนต่างชาติเกิดจากความกังวลต่อการเติบโตทางเศรษฐกิจของไทยในอนาคต หลังตัวเลขจีดีพีไตรมาสที่ 2 ออกมาต่ำคาด และจากการที่เศรษฐกิจไทยพึ่งพาเศรษฐกิจจีนค่อนข้างมาก ทั้งด้านการส่งออก และการท่องเที่ยว

MTD & YTD Performance

ผลตอบแทนเดือนสิงหาคม (MTD Performance)



ผลตอบแทนนับจากต้นปี-ปัจจุบัน (YTD Performance)



Source: Bloomberg as end of 31 August 23

- สินทรัพย์เสี่ยงส่วนใหญ่ปรับตัวขึ้นได้ดีในเดือน ส.ค. ที่ผ่านมา นำโดยตลาดหุ้นญี่ปุ่น (NIKKEI) จากค่าเงินเยนที่อ่อนค่า และตลาดหุ้นสหรัฐฯ (S&P500 และ NASDAQ) จากผลประกอบการไตรมาสที่ 2 ของหุ้นสหรัฐฯ ที่ออกมาดี
- ตลาดหุ้นไทยยังคงเป็นตลาดหุ้นเดียวที่ให้ผลตอบแทนติดลบราว 2% เมื่อเทียบกับตลาดหุ้นสำคัญอื่นๆ ทั่วโลกที่ปรับตัวขึ้น เช่นเดียวกับผลตอบแทนของราคาทองคำในเดือน ส.ค. ที่ -2.21% เช่นกัน

กองทุนแนะนำ

1

KWI INDIA-A / KWI INDIA-D



31 สิงหาคม 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)
- ✓ จับตาผลการประชุม G20 ในประเด็นการสนับสนุนการพัฒนาอย่างยั่งยืน และประเด็นสิ่งแวดล้อม
- ✓ แนะนำเชิง Fundamental call (ลงทุนระยะยาว)
- ✓ ผลตอบแทนกองทุนต้นปี (YTD) สิ้นสุด ณ วันที่ 5 ก.ย. 66 อยู่ที่ 9.53% เป็นอันดับ 1 ในกลุ่ม Alternative Energy Equity โดย Morningstarthailand

* โปรดทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไข ผลตอบแทน ความเสี่ยงและข้อมูลเกี่ยวกับสิทธิประโยชน์ทางภาษีที่ระบุไว้ในคู่มือการลงทุนก่อนตัดสินใจลงทุน ผลการดำเนินงานในอดีต/ผลการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ในตลาดทุนมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต การลงทุนในกองทุนรวมที่ลงทุนในต่างประเทศมีความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน ซึ่งอาจทำให้ได้รับเงินคืนสูงกว่าหรือต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้



Responsibilities create values; mission inspires people