



# มุมมองการลงทุน และกองทุนแนะนำ เดือนกันยายน 2567

## เรื่องเด่น เดือนนี้

- Fed ประเดิมลด 0.50% จบยุคดอกเบี้ยขาขึ้นที่ยาวนานกว่า 2 ปี
- หุ้นอินเดียทำ New High หลังตลาดมอง Fed ลดดอกเบี้ย 0.50%
- หุ้นไทยฟื้นตัวแรง 137 จุด หลังจากได้นายกฯ และครม. ชุดใหม่
- ดีเบตรอบแรก “แฮร์ริส” คว่ำชัยเหนือ “ทรัมป์”

## ภาพรวมผลตอบแทน

หุ้นจีนพลิกลบเดือน ส.ค.  
นักลงทุนมองขาดปัจจัยกระตุ้น

## กองทุนแนะนำ

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



KWIAM.COM



KWIINVEST

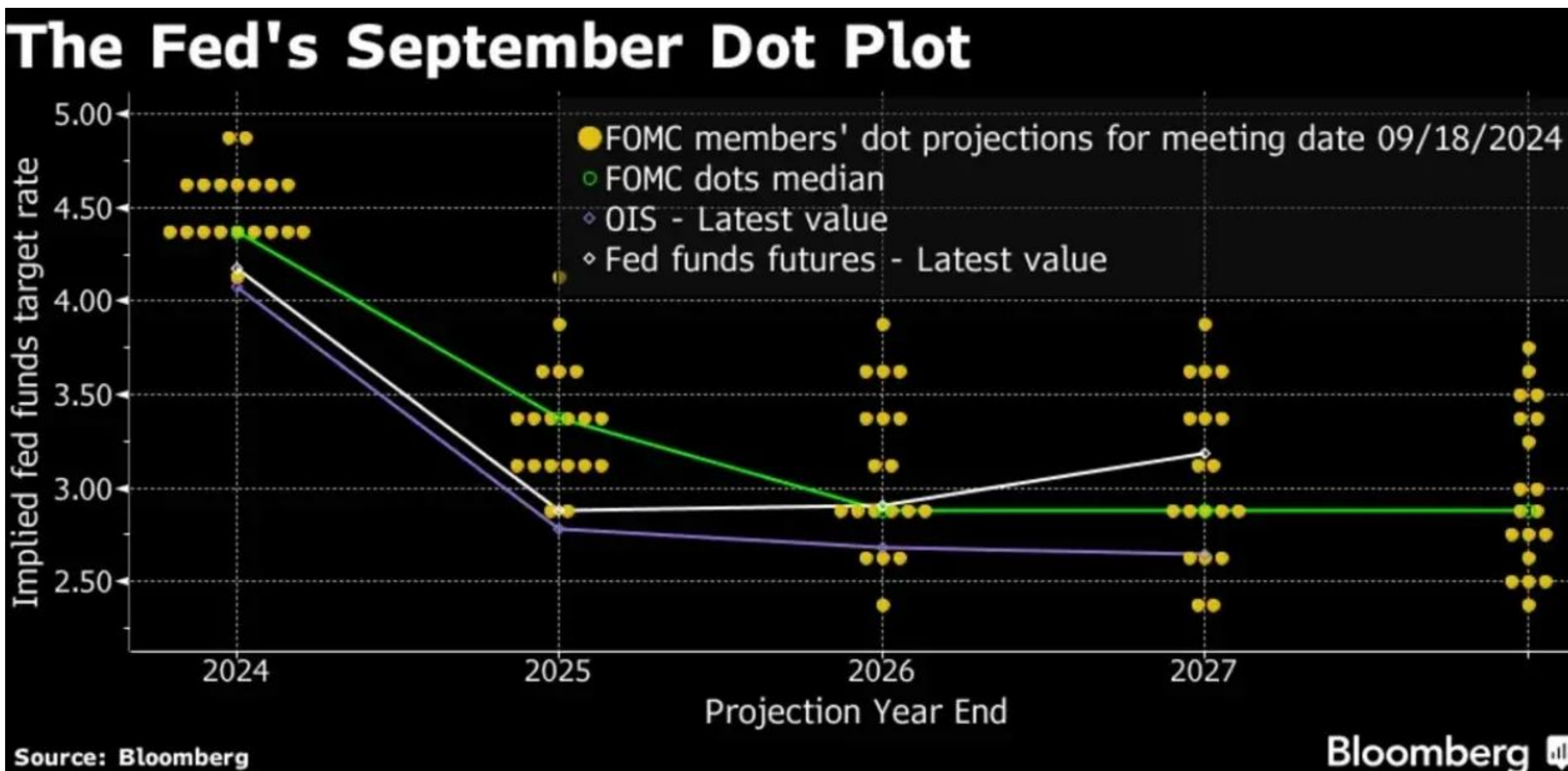


02-844-0123



@KWIAM

## Fed ประเดิมลด 0.50% จบยุคดอกเบียขาขึ้นที่ยาวนานกว่า 2 ปี

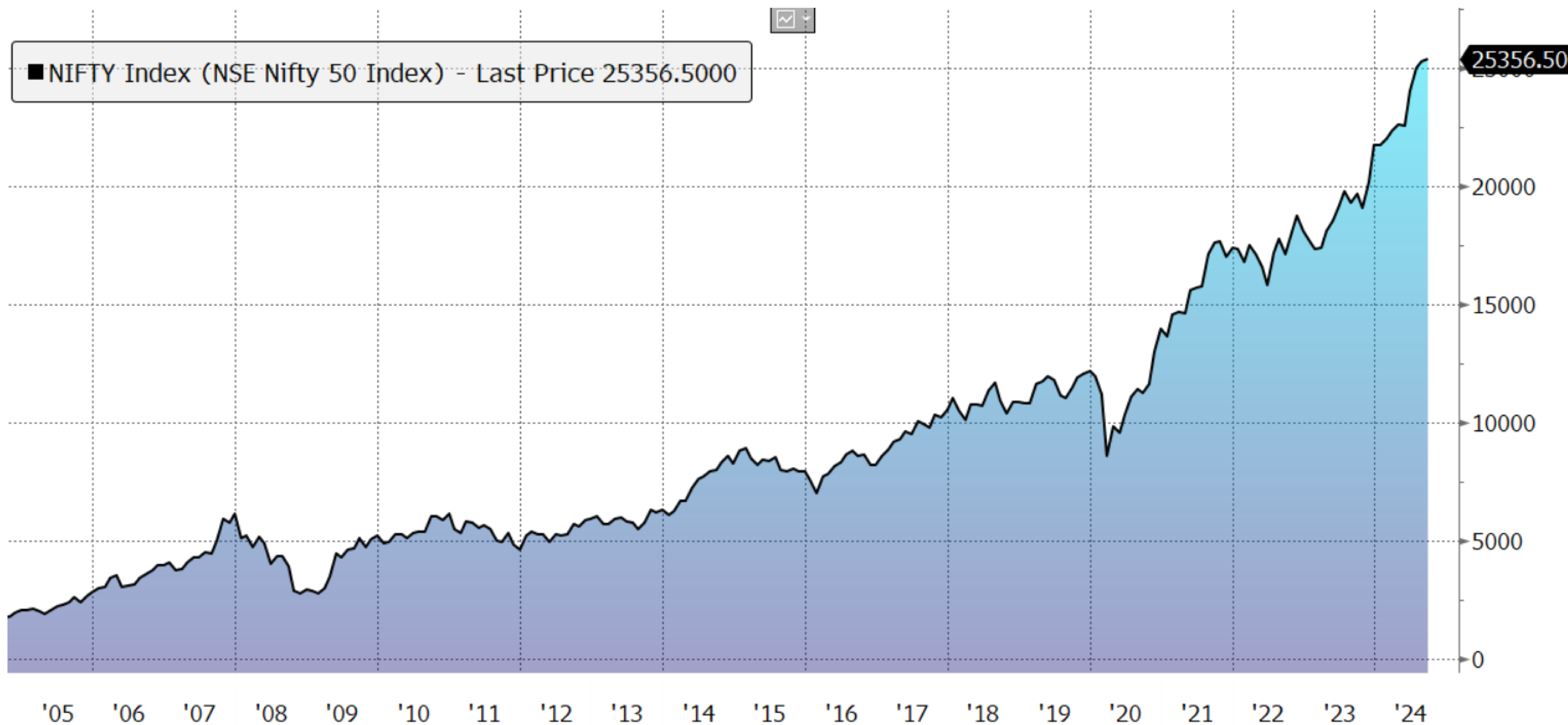


Source: Bloomberg, as of September 19, 2024

(18 ก.ย.) Fed มีมติ 11 ต่อ 1 เริ่มต้นวัฏจักรดอกเบียขาลงอย่าง "เข้มขัน" ด้วยการลดดอกเบีย 0.5% ลงเหลือ 4.75% - 5.0% แทนที่ 0.25% ตามปกติ และเป็นไปตามที่ตลาดได้ปรับคาดการณ์ว่า Fed จะลดดอกเบีย 0.5% ก่อนการประชุมเพียง 5 วันเท่านั้น ขณะที่ผลการคาดการณ์ทิศทางดอกเบียสหรัฐในระยะยาว (Dot Plot) โดยเจ้าหน้าที่ Fed แสดงให้เห็นว่าเจ้าหน้าที่ส่วนใหญ่ (10 ต่อ 19) เห็นควรให้ลดดอกเบียลงอย่างน้อย 0.5% ในการประชุมอีก 2 ครั้งที่เหลือของปีนี้ เพื่อสนับสนุนตลาดแรงงานสหรัฐที่ส่งสัญญาณอ่อนแรงมาก่อนหน้านี้

แถลงการณ์การประชุม Fed ยังระบุว่า "คณะกรรมการมีความมั่นใจมากขึ้นว่าเงินเฟ้อจะลดลงสู่ระดับ 2% ได้อย่างยั่งยืน และเห็นว่าการบรรลุเป้าหมายด้านการจ้างงานและอัตราเงินเฟ้อยังคงมีความเสี่ยงอยู่ในระดับที่สมดุล" นอกจากนี้แล้ว Fed ได้ปรับลดคาดการณ์การเติบโต GDP ในปีนี้ลงเหลือ 2% จากที่คาดการณ์ไว้ที่ 2.1% เมื่อเดือนมิถุนายนที่ผ่านมา

### หุ้นอินเดียทำ New High หลังตลาดมอง Fed ลดดอกเบี้ย 0.50%



Source: Bloomberg as of September 13, 2024

เมื่อวันที่ 12 ก.ย. ดัชนี Nifty ตลาดหุ้นอินเดียปิดที่ 25,388.9 ทำสถิติสูงสุดเป็นประวัติการณ์ โดยการพุ่งขึ้นของตลาดหุ้นนำโดยหุ้นกลุ่มสินค้าโภคภัณฑ์ เรามองว่าปัจจัยหนุนมาจากเงินลงทุนจากนักลงทุนต่างชาติ (FII) ไหลเข้าสู่ตลาดหุ้นอินเดียจากปัจจัยพื้นฐานและเสถียรภาพทางเศรษฐกิจภายในประเทศที่แข็งแกร่ง และได้รับอานิสงส์เพิ่มจากมีความหวังว่าสหรัฐฯ จะลดอัตราดอกเบี้ยมากขึ้นจาก 0.25% เป็น 0.50% (18 ก.ย. 67) ทำให้ Fund Flow ไหลสู่ตลาด Emerging Market โดยเฉพาะฝั่ง South Asia

## หุ้นไทยฟื้นตัวแรง 137 จุด หลังจากได้นายกฯ และครม. ชุดใหม่



Source: <https://workpointtoday.com/set-740351-2/>

หุ้นไทย SET Index ฟื้นตัวแรง 137 จุด จากทั้งปัจจัยต่างประเทศจากการเตรียมลดดอกเบี้ยนโยบายสหรัฐฯ และปัจจัยความชัดเจนการเมืองในประเทศที่มีเสถียรภาพมากขึ้น หนุนให้ดัชนีในช่วงที่ผ่านมา ปรับตัวขึ้นมากกว่า 137 จุด มาอยู่ที่ 1,427.6 จุด (6 ก.ย.) เพิ่มขึ้นหลังจาก "แพทองธาร ชินวัตร" ได้รับตำแหน่ง นายกรัฐมนตรี คนที่ 31 ซึ่งขณะนั้นดัชนีอยู่ที่ 1289.8 จุด (16 ส.ค.)

เราประเมินว่าการไหลเข้าจาก Fund Flow ต่างชาติจากการปิดสถานะขายชอร์ตเป็นปัจจัยสำคัญที่ผลักดันให้ดัชนีหุ้นไทยปรับตัวขึ้นแรงเมื่อวันที่ 5-6 ก.ย. โดยหุ้นไทยปรับตัวขึ้นกว่า 60 จุดในเวลาเพียง 2 วันหลังจากที่รัฐบาลแถลงกองทุนรวมวายุภักดิ์ หนึ่งในโอกาสรับผลตอบแทน 3-9% ต่อปี ช่วยดึงเงินนักลงทุนกว่าแสนล้านบาทเข้าพยุงตลาดหุ้น

## ดีเบตรอบแรก “แฮร์ริส” คว่ำชัยเหนือ “ทรัมป์”



Source: <https://www.nbcnews.com/politics/2024-election/donald-trump-kamala-harris-paths-270-electoral-votes-rcna169584>

เมื่อวันที่ 11 ก.ย. การดีเบตครั้งแรกแรกระหว่าง คามาลา แฮร์ริส รองประธานาธิบดีสหรัฐอเมริกา กับโดนัลด์ ทรัมป์ อดีตประธานาธิบดีสหรัฐฯ สองคู่ชิงเก้าอี้ประธานาธิบดีจากเดโมแครตและรีพับลิกัน หลากหลายประเด็น เช่น ผู้อพยพ สิทธิการยุติการตั้งครรภ์ ปัญหาการว่างงาน และประเด็นอื่นๆ ด้านเศรษฐกิจ ซึ่งภายหลังจากการดีเบตจบลง ผลสำรวจความเห็นชาวอเมริกันเห็นไปในทางเดียวกันว่าแฮร์ริสทำได้ดีกว่า โดยเฉพาะการสนับสนุนสิทธิในการยุติการตั้งครรภ์ ส่วนทรัมป์ค่อนข้างเสียท่าจากการที่มักจะตอบไม่ตรงประเด็น รวมถึงกรณีบิดเบือนข้อเท็จจริงในหลายประเด็น เช่น การกล่าวอ้างว่ามีเด็กทารกบางคนต้องถูก “ประหารชีวิต” ในทันทีหลังลืมตาดูโลก รวมถึงการกล่าวอ้างว่าผู้อพยพชาวเฮติในเมืองสปริงฟีลด์ รัฐโอไฮโอพวกเขากินสัตว์เลี้ยงของคนท้องถิ่นที่อาศัยอยู่ โดยพิธีกรต้องกล่าวท้วงที่ไม่เป็นความจริงในทันที

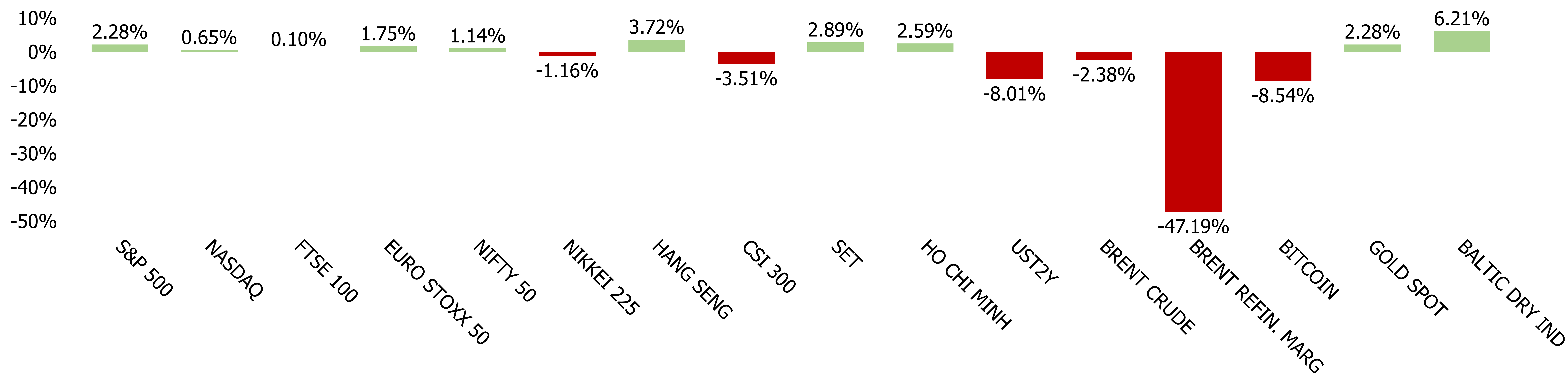


# มุมมองการลงทุน และกองทุนแนะนำ

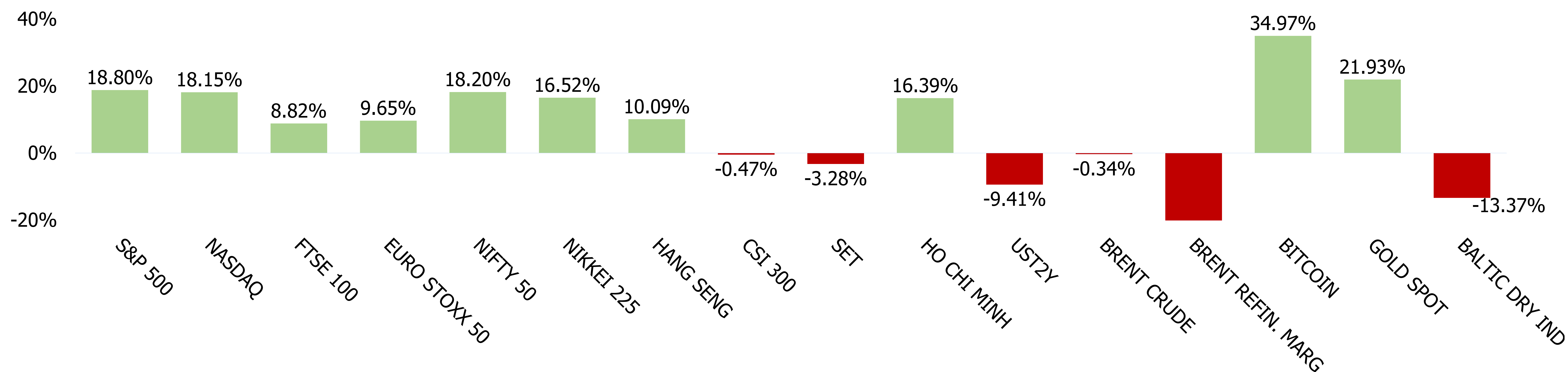
## เดือนกันยายน 2567

### MTD & YTD Performance

ผลตอบแทนเดือนสิงหาคม (MTD Performance)



ผลตอบแทนนับจากต้นปี-ปัจจุบัน (YTD Performance)



Source: Bloomberg as end of 31 August 2024

- เดือนส.ค. ตลาดหุ้นจีนปรับตัวลงจากการขาดปัจจัยหนุนในระยะสั้น แม้ว่าธนาคารกลางจีนจะลดดอกเบี้ยลง แต่ก็ไม่ใช่เพียงพอที่จะพลิกฟื้นความเชื่อมั่นของตลาดได้ โดยนักวิเคราะห์ปรับคาดการณ์การเติบโต GDP ปี 2024 ลงเหลือ 4.8% จาก 4.9% และมีแนวโน้มปรับลดลงอีกหากขาดการกระตุ้นเศรษฐกิจที่ตรงจุด



KWIAM.COM



KWIINVEST



02-844-0123



@KWIAM

## กองทุนแนะนำ

1

**KWI INDIA-A และ KWI INDIA-D**

MORNINGSTAR

★★★★☆

กองทุนเปิด เคดับบลิวไอ อินเดีย อีควิตี้ เอพไอเอฟ  
ชนิดสะสมมูลค่า และชนิดจ่ายเงินปันผล

เหตุผลสนับสนุน

- ✓ KWI INDIA-A และ KWI INDIA-D ทำผลตอบแทนย้อนหลัง 1 ปี +29.96% และ +29.65% ณ วันที่ 30 สิงหาคม 2567
- ✓ KWI INDIA-A และ KWI INDIA-D ได้รับการจัดอันดับ Morningstar 4 ดาว ทั้ง 2 ชนิดหน่วยลงทุน
- ✓ กองทุน KWI INDIA-D มีการจ่ายเงินปันผลไปแล้วทั้งหมด 22 ครั้ง รวมทั้งสิ้น 6.80 บาทต่อหน่วย
- ✓ ตลาดหุ้นอินเดียมีแนวโน้มสดใส คาดการณ์ Expected Return ของดัชนี NIFTY Index 1 ปีข้างหน้า +14.9%

2

**KWI HCARE-A**

MORNINGSTAR

★★★★★

**และ KWI HCARE-D**

MORNINGSTAR

★★★★☆

กองทุนเปิด เคดับบลิวไอ เฮลธ์แคร์ เอพไอเอฟ  
ชนิดสะสมมูลค่า และชนิดจ่ายเงินปันผล

เหตุผลสนับสนุน

- ✓ KWI HCARE-A และ KWI HCARE-D ทำผลตอบแทนย้อนหลัง 1 ปี +13.23% และ +13.06% ณ วันที่ 30 สิงหาคม 2567
- ✓ KWI HCARE-A และ KWI HCARE-D ได้รับการจัดอันดับ Morningstar 5 ดาว และ 4 ดาว ตามลำดับ
- ✓ KWI HCARE-D มีการจ่ายเงินปันผลไปแล้วทั้งหมด 21 ครั้ง รวมทั้งสิ้น 5.20 บาทต่อหน่วย
- ✓ เหมาะสำหรับการลงทุนเพื่อกระจายความเสี่ยงพอร์ตการลงทุนในภาพรวม และเติบโตไปพร้อมกับ Mega Trend ด้านสังคมสูงอายุ (Aging Society)

\* โปรดทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไข ผลตอบแทน ความเสี่ยงและข้อมูลเกี่ยวกับสิทธิประโยชน์ทางภาษีที่ระบุไว้ในคู่มือการลงทุนก่อนตัดสินใจลงทุน ผลการดำเนินงานในอดีต/ผลการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ในตลาดทุนมิได้เป็นที่ยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต การลงทุนในกองทุนรวมที่ลงทุนในต่างประเทศมีความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน ซึ่งอาจทำให้ได้รับเงินคืนสูงกว่าหรือต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้

