

Krungthai
CIOFidelity
INTERNATIONAL

DAILY

Markets Update

13 มิถุนายน 2024

by Krungthai Chief Investment Office

Key Highlights

ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ปิดแบบผสมผสาน โดย Dow Jones ลดลง 0.1% ขณะที่ S&P500 เพิ่มขึ้น 0.9% และ Nasdaq100 เพิ่มขึ้น 1.3% ซึ่งกลุ่มที่เพิ่มขึ้นมากที่สุด ได้แก่ Technology เพิ่มขึ้น 2.2% ขณะที่กลุ่มที่ลดลงมากที่สุด ได้แก่ Consumer staples ลดลง 1.1% และ Energy ลดลง 1%

Fed ประกาศคงอัตราดอกเบี้ยในการประชุมเมื่อคืนนี้และส่งสัญญาณลดดอกเบี้ย 1 ครั้งในปีนี้ และ 4 ครั้งในปีหน้าผ่าน Dot Plot การประชุม FOMC ครั้งที่ 4 ของปี มติของการประชุมเป็นไปตามคาด โดยคงดอกเบี้ยไว้ที่ 5.25 - 5.50% แต่ได้มีการปรับลดคาดการณ์การลดดอกเบี้ยในปี 2024 เหลือเพียง 1 ครั้ง จาก 3 ครั้ง แต่เพิ่มการปรับลดดอกเบี้ยในปี 2025 ขึ้น 1 ครั้งเป็น 4 ครั้ง ทำให้ระดับดอกเบี้ยอยู่ที่ระดับ 4.125% ในปี 2025 ประธาน Fed ได้พูดถึงตลาดแรงงานไว้ด้วยว่า ปัจจุบันยังคงแข็งแกร่งแต่ก็ได้มีการชะลอตัวลงมาแล้ว และเขาก็ให้คำมั่นว่า Fed จะมีการตอบสนองต่อการชะลอตัวลงอย่างไม่คาดคิด

ตัวเลขเงินเฟ้อประจำเดือนพฤษภาคมขยายตัวน้อยกว่าที่คาดเล็กน้อย ตัวเลขเงินเฟ้อหรือ CPI ขยายตัวที่ 3.3% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน (YoY) ต่ำกว่าที่คาดไว้ที่ 3.4% และลดลงจากเดือนก่อนหน้าที่ 3.4% เช่นเดียวกัน ขณะที่เมื่อเทียบกับเดือนก่อนหน้า (MoM) ขยายตัว 0.0% น้อยกว่าที่คาดไว้ที่ 0.1% ด้านเงินเฟ้อพื้นฐานหรือ Core CPI ขยายตัว 3.4% YoY น้อยกว่าที่คาดไว้ที่ 3.5% YoY และขยายตัว 0.2% MoM น้อยกว่าที่คาดไว้ที่ 0.3% MoM หนึ่งในปัจจัยที่ทำให้เงินเฟ้อชะลอตัวลงมาจากราคาน้ำมันที่ลดลง

Krungthai CIO View: เงินเฟ้อมีแนวโน้มชะลอตัวอย่างชัดเจนขึ้น ทำให้เฟดมีโอกาสที่จะลดอัตราดอกเบี้ยมากกว่าที่ระบุไว้ใน Dot Plot โดยเรายังคงมุมมองเดิมว่า เฟดจะเริ่มปรับลดดอกเบี้ยลงครั้งแรกได้ในเดือนก.ย. และจะมีการลดดอกเบี้ยทั้งหมด 2 ครั้งในปีนี้

FX View: คาดว่าสัปดาห์นี้ค่าเงินดอลลาร์/บาท จะแกว่งตัวในกรอบ 36.30-37.00 บาทต่อดอลลาร์

Market Performance

ดัชนี/สินทรัพย์	ราคาล่าสุด	Forward P/E	การเปลี่ยนแปลงราคา (%)			
			ผลตอบแทน (%)			
			1 วัน	5 วัน	1 เดือน	YTD
S&P 500 Index	5,421	22.45	0.9	1.3	3.8	13.7
NASDAQ 100 Index	19,465	28.95	1.3	2.3	7.0	15.7
STOXX Europe 600 Index	523	14.47	1.1	0.3	0.4	9.2
TOPIX Index	2,756	15.60	-0.3	-0.3	0.9	16.1
Hang Seng Index	17,938	8.80	0.9	-1.7	-5.3	6.2
CSI300 Index	3,544	12.01	0.0	-1.4	-3.3	3.3
SET Index	1,317	14.08	0.0	-1.6	-4.1	-7.0
VN Index	1,300	11.65	1.2	1.2	4.8	15.1
SETPREIT	116.13	9.43	-0.6	-2.9	-5.3	-11.4
Crude Oil (WTI)	78.24		0.2	3.4	-0.6	8.5
GOLD	2,325.03		0.3	-2.7	-1.6	9.3
USDTHB	36.64		-0.2	-0.4	0.5	-6.4
US 10 Years*	4.32		-9.0	3.1	-16.9	43.9
THGB 10 Years*	2.78		-0.3	-2.0	1.0	8.7

*basis point change

กองทุนเด่นประจำวัน
ระยะยาวซื้อได้ตลอด

กองทุน	ความเสี่ยงต่ำ Krungthai World Class Defensive (KTWC-DEFENSIVE-A) (KTWC-DEFENSIVE-SSF)	ความเสี่ยงกลาง Krungthai World Class Moderate (KTWC-MODERATE-A) (KTWC-MODERATE-SSF)	ความเสี่ยงสูง Krungthai World Class Growth (KTWC-GROWTH-A) (KTWC-GROWTH-SSF)
นโยบายการลงทุน	กรอบการลงทุนเฉลี่ยระยะยาว ตราสารหนี้ 85% และ หุ้น 15%*	กรอบการลงทุนเฉลี่ยระยะยาว ตราสารหนี้ 50% และ หุ้น 50%*	กรอบการลงทุนเฉลี่ยระยะยาว ตราสารหนี้ 20% และ หุ้น 80%*
กลยุทธ์	โอกาสรับผลตอบแทนสูงกว่าเงินเฟ้อ	โอกาสในการกระจายและเติบโตของเงินลงทุน	โอกาสในการลงทุนเพื่อสร้างความมั่งคั่งในระยะยาว

*สัดส่วนการลงทุนเป็นกรอบการลงทุนระยะยาว ซึ่งสัดส่วนการลงทุนสามารถเปลี่ยนแปลงได้ตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน

กองทุนเด่น
ประจำวัน

หุ้นสหรัฐฯ

ASP-USSMALL

หุ้นจีน**

SCBCEH
KT-CHINA-A

**แนะนำสำหรับลูกค้าที่ยังไม่มีสัดส่วนการลงทุนในหุ้นจีน และแนะนำลงทุนไม่เกิน 10% ของพอร์ตการลงทุน

หุ้นญี่ปุ่น

KT-JPFUND-A

หุ้นธัม

KT-TECHNOLOGY-A
KT-MINING

สินค้าโภคภัณฑ์

KT-OIL/SCBOIL
KT-ENERGY



Krungthai CIO



Fidelity INTERNATIONAL

Market Snapshot



สหรัฐฯ

ตลาดหุ้นสหรัฐฯพลิกกลับมาอยู่ในภาวะเปิดรับความเสี่ยง ท่ามกลางความหวังว่า เฟดจะสามารถทยอยลดดอกเบี้ยลงได้ในปีนี้ ตามรายงานอัตราเงินเฟ้อ CPI ล่าสุดที่ชะลอลงกว่าคาด อย่างไรก็ตาม ค่าคาดการณ์ดอกเบี้ยเฟด หรือ Dot Plot ล่าสุด ที่สะท้อนว่า เฟดอาจลดดอกเบี้ยเพียง 1 ครั้งในปีนี้ ก็มีสัดส่วนกดดันให้ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ย่อตัวลงบ้าง ในช่วงท้ายตลาด ทำให้โดยรวมดัชนี S&P500 ปิดตลาด +0.85%



ยุโรป

ดัชนี STOXX600 พลิกกลับมาปรับตัวขึ้น 1.1% หนุนโดยความหวังว่าบรรดาธนาคารกลางหลัก โดยเฉพาะเฟดจะเริ่มทยอยลดดอกเบี้ยลงได้ จากรายงานอัตราเงินเฟ้อ CPI สหรัฐฯ ล่าสุดที่ชะลอลงกว่าคาด ซึ่งภาพดังกล่าวได้หนุนให้บรรดาหุ้นกลุ่มเทคโนโลยี และหุ้นสไตล์ Growth ฝั่งยุโรปปรับตัวขึ้นแรง อาทิ SAP +3.4%, ASML +2.8%



เอเชีย

ตลาดหุ้นฝั่งเอเชียโดยรวมปรับตัวลดลงตามการทยอยลดความเสี่ยงลงของบรรดาผู้เล่นในตลาดก่อนที่จะรับรู้รายงานอัตราเงินเฟ้อ CPI สหรัฐฯ และผลการประชุมเฟด



ค่าเงินบาท

ค่าเงินบาทเปิดเช้านี้ ที่ระดับ 36.62 บาทต่อดอลลาร์ “แข็งค่าขึ้นเล็กน้อย” จากระดับปิดวันก่อนหน้า ที่ระดับ 36.69 บาทต่อดอลลาร์ จากเงินดอลลาร์อ่อนค่าลงเมื่อเทียบสกุลเงินหลัก โดยเฉพาะในช่วงที่ตลาดรับรู้รายงานอัตราเงินเฟ้อ CPI สหรัฐฯ ที่ออกมาต่ำกว่าคาด ทว่า เงินดอลลาร์สามารถปรับตัวขึ้นมาได้บ้าง ตามแรงหนุนจาก Dot Plot ใหม่ของเฟดที่สะท้อนว่า เฟดอาจลดดอกเบี้ยได้เพียง 1 ครั้งในปีนี้ ทำให้โดยรวมดัชนีเงินดอลลาร์ (DXY) ย่อตัวลงสู่ระดับ 104.7 จุด (แกว่งตัวในกรอบ 104.2-105.2 จุด)



ทองคำ

การเคลื่อนไหวของราคาทองคำ (สัญญาทองคำตลาด COMEX ส่งมอบเดือน ส.ค.) ถือว่าผันผวนสูงพอสมควร โดยมีจังหวะปรับตัวขึ้นแรง จากรายงานอัตราเงินเฟ้อ CPI สหรัฐฯ ที่ชะลอลงกว่าคาด ก่อนที่จะเผชิญแรงขายเพิ่มเติม กดดันให้ราคาทองคำย่อตัวลงสู่โซน 2,337 ดอลลาร์ต่อออนซ์ หลังทั้งเงินดอลลาร์และบอนด์ยีลด์ 10 ปี สหรัฐฯ ปรับตัวขึ้นบ้าง ตาม Dot Plot ใหม่ที่สะท้อนว่าเฟดอาจลดดอกเบี้ยเพียง 1 ครั้งในปีนี้



น้ำมัน

ราคาน้ำมันดิบ (สัญญาน้ำมันดิบ WTI ส่งมอบเดือน ก.ค. 2024) ย่อตัวลงบ้างแม้ว่าจะได้แรงหนุนจากความหวังการใช้พลังงานช่วง Summer ของสหรัฐฯ ทว่า การปรับตัวขึ้นของเงินดอลลาร์หลัง Dot Plot ใหม่ของเฟดสะท้อนการลดดอกเบี้ยเพียง 1 ครั้งในปีนี้ ก็มีสัดส่วนกดดันราคาน้ำมันดิบท้ายตลาด

จัดทำโดย: อิทธิรส อิทธิสมาน ณ ออยุธยา* รองผู้อำนวยการ Market Solutions บริษัทหลักทรัพย์ อดิเชน จำกัด Market Solutions *นักวิเคราะห์การลงทุนที่มีใบอนุญาตด้านตลาดทุน

คำเตือน

This material is prepared by Krung Thai Bank. The views and opinions expressed or implied herein are not necessarily those of Fidelity International. Fidelity International makes no representations or warranties, express or implied, with respect to the completeness or accuracy of any of the information contained herein or any other information (whether communicated in written or oral form) transferred or made available to you. Fidelity International shall not be liable to any third party for any loss or damage, whether direct, indirect, or consequential, arising from any inaccuracy or incompleteness in such information, or any decision made, or action taken by any third party in reliance upon such information. No member within the Fidelity Group is licensed to carry out asset/fund management activities in Thailand. Fidelity, Fidelity International, and the Fidelity International logo and F symbol are trademarks of FIL Limited. ข้อมูลทั้งหมดนี้จัดทำขึ้นโดย บมจ.ธนาคารกรุงไทยจำกัด (มหาชน) (ธนาคาร) สำหรับการสื่อสารหรือเผยแพร่ข้อมูลเบื้องต้นที่มีประโยชน์ให้แก่ลูกค้า เพื่อเป็นประโยชน์เฉพาะสำหรับลูกค้าของธนาคาร อย่างไรก็ตาม การสื่อสารดังกล่าวไม่มีข้อผูกมัดในการลงทุน หรือข้อเสนอหรือการชักชวน เพื่อการซื้อหรือขายตราสารทางการเงินใดๆ ทั้งนี้ ข้อมูลทั้งหมดนี้เป็นของธนาคาร ซึ่งไม่สามารถทำสำเนาหรือแจกจ่าย เผยแพร่ ไปทั่วทั้งหมดยกเว้นบางส่วน โดยไม่ได้รับความยินยอมล่วงหน้าจากธนาคาร ธนาคารไม่ได้ออกคำชี้แจงหรือคำเตือนใดๆ ว่าข้อมูลดังกล่าวอาจไม่ถูกต้องหรือไม่เป็นไปตามที่ปรากฏในเอกสารหรือสัญญาซื้อขาย หรือการดำเนินการใดๆ ที่เกี่ยวข้องกับการซื้อขายตราสารทางการเงิน และผลตอบแทนในอนาคตอาจไม่เป็นตามที่ประมาณการไว้ ธนาคารหรือบริษัทในกลุ่มและบริษัทในเครือของธนาคารอาจทำหน้าที่เป็นตัวแทน หรือ ตัวแทน ในการทำธุรกรรมที่เกี่ยวข้องกับการสื่อสารนี้ หรือการทำธุรกรรมใดๆ ที่เกี่ยวข้องกับการซื้อขายตราสารทางการเงิน โดยส่งผลให้ได้รับค่าตอบแทน ค่าธรรมเนียม หรือ รายได้อื่นๆ ทั้งนี้ การสื่อสารนี้ไม่มีข้อผูกมัดในการซื้อหรือขาย หรือคำชี้แจงในการใช้สิทธิซื้อ สำหรับหลักทรัพย์ใดๆ ธนาคาร กรรมการ พนักงาน หรือ ตัวแทนใดๆ ของธนาคาร จะไม่รับผิดชอบใดๆ (รวมทั้ง ความรับผิดชอบต่อบุคคลใด โดยเหตุที่ประเมินแล้ว หรือการให้คำแนะนำโดยสุจริต) ที่เกิดขึ้นโดยตรงหรือเป็นผลจากการใช้ข้อความหรือความเห็น ข้อมูล หรือสิ่งใดก็ตาม จากข้อมูลหรือที่ได้มาหรือละเว้นการดำเนินการอันเนื่องมาจากข้อมูลนี้

คำเตือนสำหรับผู้ผลิตพันธบัตรลงทุน:

เมื่อหาเหล่านี้เป็นการเสนอแนะทางเลือกในการลงทุน โดยมีได้เป็นการเสนอขายผลิตภัณฑ์ ทั้งนี้หากท่านประสงค์ในการลงทุน โปรดติดต่อเจ้าหน้าที่ธนาคาร เพื่อรับการนำเสนอและคำอธิบาย รวมถึงความเสี่ยงการลงทุนและค่าธรรมเนียมต่างๆ ผลตอบแทนเป็นข้อมูลในอดีตมิได้เป็นการรับประกันผลการดำเนินงานในอนาคต และตัวเลขที่นำเสนอเป็นการประมาณการเท่านั้น ผลตอบแทนในอนาคตอาจไม่เป็นตามที่ประมาณการไว้ ธนาคารอาจจะมีข้อขัดแย้งด้านผลประโยชน์เกี่ยวกับการขายผลิตภัณฑ์การลงทุน เนื่องจากธนาคารอาจจะได้รับค่าธรรมเนียมหรือผลประโยชน์จากการขาย หรือบริษัทในเครือของธนาคารทำหน้าที่บริหารกองทุน ดังนั้น ท่านควรใช้เอกสารนี้เป็นส่วนหนึ่งของการตัดสินใจการลงทุนของท่านเองอย่างรอบคอบ การลงทุนไม่ใช่การฝากเงินธนาคารพาณิชย์และไม่ได้รับการคุ้มครองจากสถาบันประกันเงินฝาก การลงทุนมีความเสี่ยงและผู้ลงทุนอาจได้รับเงินลงทุนคืนน้อยกว่าเงินลงทุนเริ่มต้นในวันแรก ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไข ผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนการตัดสินใจลงทุน