

สรุปภาวะตลาด และมุมมองการลงทุน

มิถุนายน 2569 โดย นางสาวกฤษิ

กองทุนแนะนำ

- KF-WORLD-INDX-A**
 - กองทุนนี้ถือได้ว่าการกระจายการลงทุนในหลายประเทศ ซึ่งสามารถช่วยเสริมความสมดุลและลดความเสี่ยงของพอร์ตการลงทุนได้มากกว่าการลงทุนแบบเน้นตลาดเฉพาะด้านเพียงอย่างเดียว โดยกองทุนนี้ลงทุนในหุ้นสามัญและหุ้นตราสารหนี้ระดับโลกที่ผ่านการคัดเลือกอย่างพิถีพิถัน โดยเน้นที่จะจัดพอร์ตการลงทุนอย่างมีประสิทธิภาพโดยเน้นการลงทุนในดัชนีที่แข็งแกร่งที่สุดจากการวิจัยในช่วง 25% ในปีนี้
 - ทั้งนี้ ในระยะสั้นค่าดัชนีทั่วโลกในไตรมาสก่อนตลาดสหรัฐที่เพิ่งจะจบไปมีปัจจัยบวกที่ค่อนข้างสูง KF-WORLD-INDX-A ซึ่งปัจจุบันกองทุนนี้ไม่ได้มีทั้งความเสี่ยงด้านอัตราดอกเบี้ย
- KFGDIV-A**
 - ทำผลงานได้ดีกว่ากองทุนเดี่ยวยกอื่น ๆ ของกองทุนในไตรมาสก่อนที่ผ่านพ้นไปแล้ว ซึ่งมีความโดดเด่นในการลงทุนในหุ้นสามัญและหุ้นตราสารหนี้ โดยกองทุนนี้ลงทุนในหุ้นสามัญและหุ้นตราสารหนี้ (Maxium Drawdown) ในระดับที่ต่ำกว่าตลาดทั่วโลก
- KFGDIV-D**
 - กองทุนนี้อาจมีอัตราผลตอบแทนที่ต่ำกว่ากองทุนในไตรมาสก่อน โดยกองทุน KFGDIV-D (Total Return) เน้น ประเมินผลด้วยอัตราผลตอบแทนที่หักบัญชีภาษีหักเงินปันผล ประมาณหนึ่งในสามของผลตอบแทน
- KF-GDIV-USD**
 - กองทุนนี้อาจมีอัตราผลตอบแทนที่ต่ำกว่ากองทุนในไตรมาสก่อน โดยกองทุน KFGDIV-D (Total Return) เน้น ประเมินผลด้วยอัตราผลตอบแทนที่หักบัญชีภาษีหักเงินปันผล ประมาณหนึ่งในสามของผลตอบแทน
- KFHEALTH-A**
 - กลุ่ม Healthcare ถือได้ว่ามีแรงหนุนสูงจากกิจกรรมการใช้จ่ายของรัฐบาลในรายหัวของรัฐ (Sector Rotation) โดยกองทุนนี้ลงทุนในหุ้นสามัญและหุ้นตราสารหนี้ในอุตสาหกรรมสุขภาพและเวชภัณฑ์ (AI) ที่ถูกจัดว่ามีความแข็งแกร่งที่สุดของตลาดโลกด้วย
- KFHEALTH-D**
 - ธุรกิจยาของ HealthCare ยังไม่ฟื้น โดยดัชนีราคาหุ้นตัวชี้วัดการคาดการณ์ (Forward P/E) อยู่ที่ 17 เท่า ซึ่งต่ำกว่าช่วงปี 2018 อยู่ที่ระดับ 21 เท่า ขณะที่ในไตรมาสก่อน HealthCare เป็นตัวชี้วัด ที่มีการคาดการณ์ของนักวิเคราะห์อยู่ที่ 25.70 ของกองทุน HealthCare เป็นตัวชี้วัดที่สูงถึง 16.8%
 - ทั้งนี้ ในระยะสั้นค่าดัชนีทั่วโลกในไตรมาสก่อนตลาดสหรัฐที่เพิ่งจะจบไปมีปัจจัยบวกที่ค่อนข้างสูง KFHEALTH-A ซึ่งปัจจุบันกองทุนนี้ไม่ได้มีทั้งความเสี่ยงด้านอัตราดอกเบี้ย

มุมมองการลงทุนของผู้จัดการกองทุน

มุมมองเชิงบวก ● ● มุมมองเชิงลบ



เดือนนี้

กองทุนแนะนำ

KFUSINDX-A



เดือนนี้

กองทุนแนะนำ

KF-EUROPE



เดือนนี้

กองทุนแนะนำ

KFCSI300-A



เดือนนี้

กองทุนแนะนำ

KFJPINDX-A

อเมริกา

เดือนนี้

- กองทุนสหรัฐได้รับแรงหนุนจากแรงหนุนในตลาดหุ้นสหรัฐฯ ซึ่งกำลังอยู่ในระดับปานกลาง เนื่องจากตลาดกลับมาฟื้นตัวเร็วหลังจากที่เฟดปรับขึ้นดอกเบี้ยในช่วงต้นปีที่ผ่านมา อย่างไรก็ตาม ความกังวลเกี่ยวกับอัตราดอกเบี้ยที่สูงขึ้นยังคงเป็นปัจจัยลบที่กดดันตลาดหุ้นสหรัฐฯ (Fed) ประเมินว่าอัตราดอกเบี้ยจะปรับขึ้นอีก 2 ครั้ง
- ตัวชี้แจงจ้างงานนอกภาคเกษตร (Nonfarm Payrolls) ปรับตัวเพิ่มขึ้น 172,000 ตำแหน่งในเดือนพฤศจิกายน ซึ่งสูงกว่าที่นักเศรษฐศาสตร์คาดว่าจะอยู่ที่ 80,000-90,000 ตำแหน่ง ส่งผลให้คาดการณ์การขึ้นอัตราดอกเบี้ยยังคงมีความเป็นไปได้
- ดัชนีราคาผู้บริโภค (CPI) ในเดือนเมษายนอยู่ที่ 3.8% เมื่อเทียบกับปีก่อน ซึ่งสูงกว่าการคาดการณ์ที่ 2% ของ Fed โดยได้รับแรงกดดันจากการปรับตัวขึ้นของค่าเงินดอลลาร์ซึ่งมาจากความแข็งค่าของเงินดอลลาร์ในช่วงต้นปี
- นักลงทุนที่เน้นตลาดในสหรัฐฯ ยังมีความกังวลจากภาวะการเงินที่เปราะบาง และแนวโน้มการขึ้นดอกเบี้ยของเฟด อาจปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยในระยะเวลาสั้น
- นอกจากนี้ ผู้บริโภคในสหรัฐฯ ยังมีความกังวลจากภาวะการเงินที่เปราะบาง ซึ่งสะท้อนให้เห็นได้จากค่าดัชนีการบริโภคภาคเอกชนที่ชะงักงัน

ยุโรป

เดือนนี้

- ผลการเลือกตั้งในเยอรมนีส่งผลให้ตลาดหุ้นยุโรปปรับตัวขึ้น โดยเศรษฐกิจยุโรปมีแนวโน้มฟื้นตัวจากตลาดหุ้นยุโรป โดยคาดว่าครึ่งปีหลังของปีนี้จะฟื้นตัวได้ดีกว่าครึ่งปีแรกของปี โดยคาดว่าครึ่งปีหลังของปีนี้จะฟื้นตัวได้ดีกว่าครึ่งปีแรกของปี โดยคาดว่าครึ่งปีหลังของปีนี้จะฟื้นตัวได้ดีกว่าครึ่งปีแรกของปี
- อัตราเงินเฟ้อในเยอรมนีปรับตัวขึ้น โดยอัตราเงินเฟ้อในเยอรมนีปรับตัวขึ้น โดยอัตราเงินเฟ้อในเยอรมนีปรับตัวขึ้น โดยอัตราเงินเฟ้อในเยอรมนีปรับตัวขึ้น
- ทั้งนี้ ในระยะสั้นค่าดัชนีทั่วโลกที่เพิ่งจะจบไปมีปัจจัยบวกที่ค่อนข้างสูง โดยกองทุนนี้ไม่ได้มีทั้งความเสี่ยงด้านอัตราดอกเบี้ย

จีน

เดือนนี้

- ผลการเลือกตั้งในจีนส่งผลให้ตลาดหุ้นจีนปรับตัวขึ้น โดยเศรษฐกิจจีนมีแนวโน้มฟื้นตัวจากตลาดหุ้นจีน โดยคาดว่าครึ่งปีหลังของปีนี้จะฟื้นตัวได้ดีกว่าครึ่งปีแรกของปี โดยคาดว่าครึ่งปีหลังของปีนี้จะฟื้นตัวได้ดีกว่าครึ่งปีแรกของปี
- อัตราเงินเฟ้อในจีนปรับตัวขึ้น โดยอัตราเงินเฟ้อในจีนปรับตัวขึ้น โดยอัตราเงินเฟ้อในจีนปรับตัวขึ้น
- ทั้งนี้ ในระยะสั้นค่าดัชนีทั่วโลกที่เพิ่งจะจบไปมีปัจจัยบวกที่ค่อนข้างสูง โดยกองทุนนี้ไม่ได้มีทั้งความเสี่ยงด้านอัตราดอกเบี้ย

ญี่ปุ่น

เดือนนี้

- ผลการเลือกตั้งในญี่ปุ่นส่งผลให้ตลาดหุ้นญี่ปุ่นปรับตัวขึ้น โดยเศรษฐกิจญี่ปุ่นมีแนวโน้มฟื้นตัวจากตลาดหุ้นญี่ปุ่น โดยคาดว่าครึ่งปีหลังของปีนี้จะฟื้นตัวได้ดีกว่าครึ่งปีแรกของปี โดยคาดว่าครึ่งปีหลังของปีนี้จะฟื้นตัวได้ดีกว่าครึ่งปีแรกของปี
- อัตราเงินเฟ้อในญี่ปุ่นปรับตัวขึ้น โดยอัตราเงินเฟ้อในญี่ปุ่นปรับตัวขึ้น โดยอัตราเงินเฟ้อในญี่ปุ่นปรับตัวขึ้น
- ทั้งนี้ ในระยะสั้นค่าดัชนีทั่วโลกที่เพิ่งจะจบไปมีปัจจัยบวกที่ค่อนข้างสูง โดยกองทุนนี้ไม่ได้มีทั้งความเสี่ยงด้านอัตราดอกเบี้ย

ไทย

เดือนนี้

- สำหรับดัชนีราคาผู้บริโภคในประเทศไทยปรับตัวขึ้น โดยเศรษฐกิจไทยมีแนวโน้มฟื้นตัวจากตลาดหุ้นไทย โดยคาดว่าครึ่งปีหลังของปีนี้จะฟื้นตัวได้ดีกว่าครึ่งปีแรกของปี โดยคาดว่าครึ่งปีหลังของปีนี้จะฟื้นตัวได้ดีกว่าครึ่งปีแรกของปี
- อัตราเงินเฟ้อในประเทศไทยปรับตัวขึ้น โดยอัตราเงินเฟ้อในประเทศไทยปรับตัวขึ้น โดยอัตราเงินเฟ้อในประเทศไทยปรับตัวขึ้น
- ทั้งนี้ ในระยะสั้นค่าดัชนีทั่วโลกที่เพิ่งจะจบไปมีปัจจัยบวกที่ค่อนข้างสูง โดยกองทุนนี้ไม่ได้มีทั้งความเสี่ยงด้านอัตราดอกเบี้ย

มุมมองการลงทุนในช่วง 3 เดือนข้างหน้า

กองทุนที่เน้นลงทุนในประเทศ

กองทุนที่เน้นลงทุนในประเทศมีแนวโน้มที่จะได้รับแรงหนุนจากปัจจัยบวกภายในประเทศ โดยเฉพาะอย่างยิ่งในภาคการบริโภคและการลงทุนในหุ้นสามัญและหุ้นตราสารหนี้ โดยกองทุนนี้ลงทุนในหุ้นสามัญและหุ้นตราสารหนี้ในอุตสาหกรรมสุขภาพและเวชภัณฑ์ (AI) ที่ถูกจัดว่ามีความแข็งแกร่งที่สุดของตลาดโลกด้วย

ตราสารหนี้ระยะสั้น

ตราสารหนี้ระยะกลาง-ยาว

กองทุนแนะนำ:

- KFMTFI - ระยะยาวถือครองตั้งแต่ 2 ปีขึ้นไป (Duration 2.3 - 2.8 ปี)
- KFAPX - ระยะยาวถือครองตั้งแต่ 1 ปีขึ้นไป (Duration 2.4 - 3.0 ปี)
- KFENFX - ระยะยาวถือครองตั้งแต่ 2 ปีขึ้นไป (Duration 3.0 - 3.5 ปี)

กองทุนที่เน้นลงทุนในตลาดประเทศพัฒนาแล้ว

ตลาดหุ้นยุโรปเผชิญกับความผันผวนจากอัตราดอกเบี้ยที่สูงขึ้น โดยได้รับแรงหนุนจากแรงหนุนในตลาดหุ้นสหรัฐฯ ซึ่งกำลังอยู่ในระดับปานกลาง อย่างไรก็ตาม ความกังวลเกี่ยวกับอัตราดอกเบี้ยที่สูงขึ้นยังคงเป็นปัจจัยลบที่กดดันตลาดหุ้นสหรัฐฯ (Fed) ประเมินว่าอัตราดอกเบี้ยจะปรับขึ้นอีก 2 ครั้ง

กองทุนแนะนำ:

- KFPMFI - ระยะยาวถือครองตั้งแต่ 2 ปีขึ้นไป (Duration 2.3 - 2.8 ปี)
- KFAPX - ระยะยาวถือครองตั้งแต่ 1 ปีขึ้นไป (Duration 2.4 - 3.0 ปี)
- KFENFX - ระยะยาวถือครองตั้งแต่ 2 ปีขึ้นไป (Duration 3.0 - 3.5 ปี)

กองทุนที่เน้นลงทุนในตลาดประเทศกำลังพัฒนา

ตลาดหุ้นในภูมิภาคกำลังพัฒนาเผชิญกับความผันผวนจากอัตราดอกเบี้ยที่สูงขึ้น โดยได้รับแรงหนุนจากแรงหนุนในตลาดหุ้นสหรัฐฯ ซึ่งกำลังอยู่ในระดับปานกลาง อย่างไรก็ตาม ความกังวลเกี่ยวกับอัตราดอกเบี้ยที่สูงขึ้นยังคงเป็นปัจจัยลบที่กดดันตลาดหุ้นสหรัฐฯ (Fed) ประเมินว่าอัตราดอกเบี้ยจะปรับขึ้นอีก 2 ครั้ง

กองทุนแนะนำ:

- KFPMFI - ระยะยาวถือครองตั้งแต่ 2 ปีขึ้นไป (Duration 2.3 - 2.8 ปี)
- KFAPX - ระยะยาวถือครองตั้งแต่ 1 ปีขึ้นไป (Duration 2.4 - 3.0 ปี)
- KFENFX - ระยะยาวถือครองตั้งแต่ 2 ปีขึ้นไป (Duration 3.0 - 3.5 ปี)

กองทุนที่เน้นลงทุนในสินทรัพย์โลกค้ำหนัก

ราคาทองคำปรับตัวลดลงในช่วงต้นปีที่ผ่านมา ซึ่งอาจมีความผันผวนระหว่างสั้นและยาว อย่างไรก็ตาม ความกังวลเกี่ยวกับอัตราดอกเบี้ยที่สูงขึ้นยังคงเป็นปัจจัยลบที่กดดันตลาดหุ้นสหรัฐฯ (Fed) ประเมินว่าอัตราดอกเบี้ยจะปรับขึ้นอีก 2 ครั้ง

กองทุนแนะนำ:

- KFPMFI - ระยะยาวถือครองตั้งแต่ 2 ปีขึ้นไป (Duration 2.3 - 2.8 ปี)
- KFAPX - ระยะยาวถือครองตั้งแต่ 1 ปีขึ้นไป (Duration 2.4 - 3.0 ปี)
- KFENFX - ระยะยาวถือครองตั้งแต่ 2 ปีขึ้นไป (Duration 3.0 - 3.5 ปี)