

มุมมองการลงทุนประจำสัปดาห์

WEEKLY MARKET INSIGHT

06 – 10 Jan 2025



INVESTMENT REPORT

30 Dec – 03 Jan 2025

ภาคการผลิตสหรัฐฯ พุ่งตัวเล็กน้อย สะท้อนผ่านทาง ISM Manufacturing PMI ที่ 49.3 จุด ดีกว่าคาดและเพิ่มขึ้นจาก 48.4 ในเดือนก่อนหน้า ซึ่งมีแนวโน้มที่ดีขึ้น จากผู้ผลิตเริ่มทะยอยเร่งการผลิตมากขึ้นในช่วงต้นปี โดยแรงหนุนจากความคาดหวังในเชิงบวกต่อมาตรการสนับสนุนภาคการผลิตจากโดนัลด์ ทรัมป์ สอดคล้องกับตัวเลขการยื่นขอรับสวัสดิการว่างงานครั้งแรกที่ลดลงจากสัปดาห์ก่อนหน้าที่ 211,000 ตำแหน่ง อย่างไรก็ตาม ต้นทุนวัตถุดิบในฝั่งของผู้ผลิตเพิ่มขึ้นตาม โดยขยายตัวอยู่ที่ระดับ 52.2 อาจกดดันการผลิตได้ในระยะสั้น ในฝั่งจีน PMI ขยายตัวเล็กน้อยที่ระดับ 50.1 แต่ยังต่ำกว่าคาดเนื่องจากความกังวลสงครามการค้าซึ่งชะลอภาคอุตสาหกรรมในระยะสั้น และในส่วนของสหภาพยุโรป PMI ยังหดตัวอยู่ที่ 45.1 จากความเปราะบางของเศรษฐกิจในยุโรปที่ยังคงมีอยู่ ถึงแม้ความกดดันทางด้านเงินเพื่อเริ่มลดลง

INVESTMENT STRATEGY

06 – 10 Jan 2025

สหรัฐฯ คาดว่าเศรษฐกิจเริ่มส่งสัญญาณเชิงบวกมากขึ้น โดยดัชนี PMI ภาคบริการคาดว่าจะขยายตัวสู่ระดับ 53.2 ในเดือนธันวาคม จากระดับ 52.1 ในเดือนก่อนหน้า ปัจจัยสนับสนุนมาจากอุตสาหกรรมเทคโนโลยีที่ยังคงเติบโตอย่างต่อเนื่อง และการฟื้นตัวของภาคธุรกิจในวงกว้าง ตลาดยังจับตาการประกาศตัวเลขการจ้างงานนอกภาคการเกษตร และ อัตราการว่างงาน ซึ่งคาดว่าจะทรงตัวใกล้เคียงกับเดือนก่อนหน้า ท่ามกลางการรอกำหนดของ โดนัลด์ ทรัมป์ เกี่ยวกับนโยบายที่อาจส่งผลต่อการเพิ่มกำลังการผลิตและการจ้างงานในปีนี้ ในฝั่งจีน จะมีการประกาศตัวเลขเงินเฟ้อทั้ง CPI และ PPI ฝั่งผู้ผลิตคาดว่าจะหดตัวลงเล็กน้อย จากความต้องการผลิตสินค้าที่ชะลอตัวลงจากความไม่แน่นอนในเศรษฐกิจโลกและโอกาสเกิดสงครามการค้า

“

เศรษฐกิจสหรัฐฯ โดดเด่น เริ่มส่งสัญญาณเชิงบวกมากขึ้น โดยได้แรงหนุนจากอุตสาหกรรมเทคโนโลยี ซึ่งคาดว่าจะยังคงเติบโตต่อเนื่อง

”

EQUITY MARKET

Name	CLOSED	% 1Week	% YTD	Momentum*	1Yr Expected EPS Growth	1M % EPS Revision	FWD PE	5Y AVG FWD PE
MSCI World	3,737.50	-0.48%	17.9%	Weak	11.6%	-0.6%	21.55	19.65
DIJA	42,732.13	-0.60%	13.4%	Weak	14.2%	0.0%	22.99	20.16
S&P500	5,942.47	-0.48%	24.6%	Weak	15.5%	-0.1%	25.21	21.76
Nasdaq	19,621.68	-0.51%	30.7%	Weak	25.8%	2.3%	37.12	32.06
Euro STOXX 600	508.19	0.20%	6.1%	Weak	6.8%	0.4%	14.25	15.73
DAX	19,906.08	-0.39%	18.8%	Weak	13.7%	2.4%	14.99	14.52
FTSE100	8,223.98	0.91%	6.3%	Weak	4.9%	1.1%	12.02	13.29
Nikkei 255	39,894.54	-0.96%	19.2%	Weak	-3.6%	-0.2%	19.32	22.46
Shanghai Composite	3,211.43	-5.55%	7.9%	Weak	10.2%	-1.5%	13.02	12.27
CSI300	3,775.17	-5.17%	10.0%	Weak	13.7%	-1.0%	14.13	13.92
Hang Seng	19,760.27	-1.64%	15.9%	Weak	5.5%	-0.5%	9.50	10.87
Sensex	79,223.11	0.67%	9.7%	Weak	14.5%	-2.2%	23.35	22.47
Nifty 50	24,004.75	0.80%	10.5%	Weak	13.5%	0.5%	22.52	21.72
SET	1,384.76	-1.19%	-2.2%	Weak	10.4%	-0.4%	15.83	17.92
SET 50	896.07	-1.41%	2.4%	Weak	11.0%	-0.5%	16.97	18.65
SET MAI	307.41	-0.87%	-25.3%	Improve			34.00	47.74
Vietnam Index (VNI)	1,254.59	-1.61%	11.0%	Weak	16.5%	0.2%	11.81	13.00
VIX Index**	16.13	0.18	3.68				16.13	13.00

*Momentum คำนวณจากแนวโน้ม Relative Strength Index (RSI) สัปดาห์ที่ผ่านมา

**Vix Index คำนวณการเปลี่ยนแปลงแบบสุทธ

BOND MARKET

Name	CLOSED	% 1Week	% YTD
US Treasury 2Y	4.28	-0.048	0.029
US Treasury 10Y	4.60	-0.028	0.718
Thai Gov. Bond 2Y	2.00	0.007	-0.336
Thai Gov. Bond 10Y	2.27	0.039	-0.408
Global Bond Index	461.81	-0.3%	-2.0%
Global High Yield Inde	1,665.26	0.2%	9.4%

COMMODITIES MARKET

Name	CLOSED	% 1Week	% YTD
Gold	2,640.22	0.7%	27.98%
WTI	73.96	4.8%	6.26%

EXCHANGE MARKET

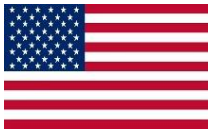
Name	CLOSED	% 1Week	% YTD
Dollar Index	108.95	0.9%	7.5%
EUR/USD	1.03	-1.1%	-6.6%
USD/JPY	157.26	-0.4%	11.5%
USD/THB	34.46	1.0%	0.9%
GBP/THB	42.83	0.0%	-1.8%

Source : Bloomberg

As of 03/01/2025

WEEKLY MARKET INSIGHT

(06 – 10 Jan 2025)



ตลาดหุ้นสหรัฐฯ : Overweight

WMG PICKS : KT-US-A / AFMOAT-HA

ยังมีมุมมองเชิงบวกต่อตลาดหุ้นสหรัฐฯ โดยเฉพาะในกลุ่มอุตสาหกรรมบริการ คาดว่า Fed ยังคงลดดอกเบี้ย และนโยบายกระตุ้นเศรษฐกิจจากโดนัลด์ ทรัมป์ จะช่วยหนุนกำไรของบริษัทในภาพรวมให้ปรับตัวดีขึ้น

แนะนำนักลงทุนใหม่ : ซื้อเมื่อย่อ / นักลงทุนเดิม : ขายทำกำไรบางส่วน



ตลาดหุ้นยุโรป : Underweight

WMG PICKS : SCBEUEQA / K-EUSMALL

ตลาดหุ้นยุโรปปรับตัวลดลงตาม Sentiment ที่ทั่วโลก ท่ามกลางการลดดอกเบี้ยเพื่อกระตุ้นเศรษฐกิจ และการปรับคาดการณ์เศรษฐกิจลง Sentiment Risk On ที่มีโอกาสเกิดในปี 2025 อาจหนุนให้สร้างผลตอบแทนได้ แต่อาจ Underperform กว่าเมื่อเทียบกับทั่วโลก

แนะนำนักลงทุนใหม่ : ถือ / นักลงทุนเดิม : ถือ



ตลาดหุ้นญี่ปุ่น : Neutral

WMG PICKS : ASP-NGF / KT-JAPANALL-A

ตลาดหุ้นญี่ปุ่นเคลื่อนไหวในกรอบ Sideway เพื่อรอความชัดเจนของนโยบายการเงิน เมื่อพิจารณา Valuation ที่เหมาะสม และโอกาสผลประกอบการเติบโตจากเงินเฟ้อที่เร่งตัว หนุนความน่าสนใจ

แนะนำนักลงทุนใหม่ : ซื้อ / นักลงทุนเดิม : ถือ



ตลาดหุ้นจีน : Neutral

WMG PICKS : UOBSGC / MEGA10CHINA-A

ทั้งดัชนี CSI 300 และ ดัชนี Hang Seng ยังทรงตัวในกรอบ Sideway หลังจากความผิดหวังจากมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจ ซึ่งตลาดคาดหวังนโยบายกระตุ้นเศรษฐกิจ ที่เป็นรูปธรรม และเฉพาะเจาะจงมากกว่านี้

แนะนำนักลงทุนใหม่ : กอวยสะสม / นักลงทุนเดิม : ถือและทยอยลดสัดส่วน

ตลาดหุ้นเวียดนาม : Overweight**WMG PICKS : PRINCIPAL VNEQ-A**

ตลาดหุ้นเวียดนาม ยังน่าสนใจจากความเป็นกลางทางสงครามการกำหนดการเข้ามาของเงินลงทุนจากต่างประเทศ รวมถึงภาคการผลิตและการส่งออกเริ่มฟื้นตัว ซึ่งช่วยหนุนทั้งธุรกิจที่เน้นส่งออกและธุรกิจที่พึ่งการบริโภคในประเทศเติบโตเป็นวงกว้าง

แนะนำนักลงทุนใหม่ : กทยอยสะสม / นักลงทุนเดิม : กทยอยสะสม

ตลาดหุ้นอินเดีย : Neutral**WMG PICKS : ES-INDAE / K-INDX**

ตลาดหุ้นอินเดียปรับตัวลงจากแรงเทขายของนักลงทุนต่างชาติ ท่ามกลางความคาดหวังการรับผลกระทบเชิงลบต่อสงครามการค้าที่จำกัด แม้ Valuation ตึงตัว ยังหนุนความน่าสนใจทยอยสะสมเมื่อย่อตัว

แนะนำนักลงทุนใหม่ : กทยอยสะสม / นักลงทุนเดิม : กทยอยสะสม

ตราสารหนี้ : Overweight**KFSINCFX-A / ABGFIX-A / ES-ALPHABOND**

ตราสารหนี้ปรับตัวเพิ่มขึ้น Yield ที่สูงยังหนุนความน่าสนใจลงทุนในตราสารหนี้ ทำให้ผลตอบแทนของตราสารหนี้ลดลง ราคาปรับตัวสูงขึ้น

แนะนำนักลงทุนใหม่ : กทยอยสะสม / นักลงทุนเดิม : ถือต่อได้

ทองคำ : Neutral**K-GOLD-A(A) / SCBGOLD**

ทองคำปรับตัวลดลงมาในรอบสัปดาห์ที่แล้ว โดยตลาดถูกกดดันจากการพุ่งขึ้นของอัตราผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐฯ ในขณะที่ตัวเลขอัตราเงินเฟ้อสหรัฐฯ เพิ่มขึ้นเล็กน้อย ซึ่งเป็นแรงกดดันให้ Fed ลดดอกเบี้ย หนุนให้ทองคำน่าสนใจมากขึ้น

แนะนำทยอยสะสม

น้ำมัน : Neutral**KT-ENERGY**

WTI ปรับตัวลดลงมาในรอบสัปดาห์ที่แล้ว จากคาดการณ์น้ำมันที่ล้นตลาดในปีหน้าแรงกดดันจากความต้องการที่เริ่มอ่อนแอสวนทางกับอุปทานที่เพิ่มขึ้น

แนะนำสะสมเมื่อย่อตัวลงสู่กรอบล่าง

WEEKLY RECOMMENDED

KKP GNP

ทยอยสะสม กองทุนหุ้นทั่วโลก บริหารแบบ Active
เน้นลงทุนในบริษัทที่มีโอกาสเติบโตสูง บน
ปัจจัยพื้นฐานที่ดี มี Valuation ที่เหมาะสม โดดเด่น
เรื่องความสม่ำเสมอในระยะยาว

1 2 3 4 5 6 7 8

Front End : 1.25%
Back End : 0.00%
ซื้อครั้งแรก : 100 บาท

UGEAR

ซื้อสะสม กองทุนหุ้นทั่วโลก มีนโยบายลงทุนแบบ Absolute
Return ด้วยกลยุทธ์ Market Neutral เหมาะสมแก่การ
ลงทุนเพื่อกระจายความเสี่ยงของพอร์ต จาก Correlation
ที่ต่ำ และการสร้างผลตอบแทนที่สม่ำเสมอ

1 2 3 4 5 6 7 8

Front End : 1.50%
Back End : 0.00%
ซื้อครั้งแรก : ไม่กำหนด

PRINCIPAL VNEQ-A

ทยอยสะสม กองทุนหุ้นเวียดนาม กองแรกในไทยที่
คัดเลือกบริษัทลงทุนแบบ Bottom Up มีผลการ
ดำเนินงานที่โดดเด่นติดอันดับต้นๆ สม่ำเสมอ พร้อม
ด้วยนโยบายบริหารความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน
แบบ Active เพื่อผลประโยชน์สูงสุดของพอร์ตลงทุน

1 2 3 4 5 6 7 8

Front End : 1.50%
Back End : 0.00%
ซื้อครั้งแรก : 1,000 บาท

UGOV6M23

- ✓ เสนอขายลูกค้าทั่วไป
- ✓ อัตราผลตอบแทน 1.75% ต่อปี
- ✓ ความเสี่ยงระดับ 3
- ✓ อายุ 6 เดือน
- ✓ ลงทุนในพันธบัตรรัฐบาลไทย
- 📅 เสนอขายวันที่ 06 ม.ค. - 10 ม.ค. 2568 นี้

KFFAI6M113

- ✓ ห้ามขายลูกค้ารายย่อย
- ✓ อัตราผลตอบแทน 1.85% ต่อปี
- ✓ ความเสี่ยงระดับ 4
- ✓ อายุ 6 เดือน
- ✓ ลงทุนในเงินฝากกาดาร จิน ซาอุดีอาระเบีย
และ สหรัฐอาหรับเอมิเรตส์
- 📅 เสนอขาย 07 ม.ค. - 13 ม.ค. 2568

Disclaimer

ข้อมูลที่ปรากฏในเอกสารฉบับนี้จัดทำโดยอาศัยข้อมูลที่จัดหาจากแหล่งที่เชื่อถือหรือควรเชื่อว่าจะมีความน่าเชื่อถือและ/หรือถูกต้อง อย่างไรก็ตาม บริษัทไม่ยืนยัน และไม่รับรองถึงความครบถ้วนสมบูรณ์หรือถูกต้องของข้อมูลดังกล่าว และไม่ได้ประกันราคาหรือผลตอบแทนของหน่วยลงทุนที่ปรากฏข้างต้น แม้ว่าข้อมูลดังกล่าวจะปรากฏข้อความที่อาจเป็นหรืออาจตีความว่าเป็นเช่นนั้นได้ บริษัทจึงไม่รับผิดชอบต่อการนำเอาข้อมูล ข้อความ ความเห็น และ/หรือบทสรุปที่ปรากฏในเอกสารฉบับนี้ไปใช้ไม่ว่ากรณีใด ๆ บริษัทรวมถึงบริษัทที่เกี่ยวข้อง ลูกค้า ผู้บริหาร และพนักงานของบริษัทต่าง ๆ อาจจะมีการลงทุนซื้อหรือขายหลักทรัพย์ที่ปรากฏในเอกสารฉบับนี้ได้ตลอดเวลา ข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏอยู่ในเอกสารฉบับนี้มิได้ประสงค์จะชักชวน เสนอแนะ หรือจูงใจให้ลงทุนซื้อหรือขายหน่วยลงทุนที่ปรากฏในเอกสารฉบับนี้ และข้อมูลอาจมีการแก้ไขเพิ่มเติมเปลี่ยนแปลงโดยมีต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า ผู้ลงทุนควรใช้ดุลยพินิจอย่างรอบคอบในการลงทุนในหรือซื้อหรือขายหลักทรัพย์ บริษัทสงวนสิทธิ์ในข้อมูลที่ปรากฏในเอกสารนี้ ห้ามมิให้ผู้ใดใช้ประโยชน์ ทำซ้ำ ดัดแปลง นำออกแสดง ทำให้ปรากฏหรือเผยแพร่ต่อสาธารณชน ไม่ว่าด้วยประการใด ๆ ซึ่งข้อมูลในเอกสารนี้ ไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วน เว้นแต่ได้รับอนุญาตเป็นหนังสือจากบริษัท เป็นการล่วงหน้า การกล่าว คิด หรืออ้างอิงข้อมูลบางส่วนตามสมควรในเอกสารนี้ ไม่ว่าในบทความ บทวิเคราะห์ บทวิจัย หรือในเอกสารหรือการสื่อสารอื่นใดจะต้องกระทำโดยถูกต้อง และไม่เป็นการก่อให้เกิดการเข้าใจผิดหรือความเสียหายแก่บริษัท ต้องรับรู้ถึงความเป็นเจ้าของลิขสิทธิ์ในข้อมูลของบริษัท และต้องอ้างอิงถึงฉบับที่และวันที่ในเอกสารฉบับนี้ของบริษัท โดยชัดเจน การลงทุนในหรือซื้อหรือขายหน่วยลงทุนย่อมมีความเสี่ยง ท่านควรทำความเข้าใจอย่างถี่ถ้วนต่อลักษณะของหน่วยลงทุนแต่ละประเภท และควรศึกษาข้อมูลของบริษัทที่ออกหน่วยลงทุนและข้อมูลอื่นใดที่เกี่ยวข้องก่อนการตัดสินใจซื้อหรือขายหน่วยลงทุน

คำเตือน

การลงทุนมีความเสี่ยง ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน กรณีผู้ลงทุนสนใจลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศผู้ลงทุนอาจมีความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน เนื่องจากการป้องกันความเสี่ยงขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน | กรณีผู้ลงทุนสนใจลงทุนในกองทุนรวมที่มีความเสี่ยงสูง/ซับซ้อน และมีสิทธิประโยชน์อ้างอิงการลงทุนในผลิตภัณฑ์ในตลาดทุนที่มีความเสี่ยงสูงหรือซับซ้อนซึ่งมีปัจจัยอ้างอิงมีความแตกต่างจากการลงทุนในปัจจัยอ้างอิงโดยตรง ซึ่งอาจทำให้ราคาของผลิตภัณฑ์ในตลาดทุนดังกล่าวมีความผันผวนแตกต่างจากราคาของปัจจัยอ้างอิงได้ | ผลการดำเนินงานในอดีต/ผลการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ในตลาดทุน มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต | หากไม่สามารถลงทุนให้เป็นไปตามที่กำหนดไว้ เนื่องจากภาวะตลาดมีการเปลี่ยนแปลงไป ผู้ลงทุนอาจไม่ได้รับผลตอบแทนตามอัตราที่โฆษณาไว้