

มุมมองการลงทุนประจำสัปดาห์

WEEKLY MARKET INSIGHT

13 – 17 Jan 2025



INVESTMENT REPORT

6 – 10 Jan 2025

สหรัฐฯ เผยตัวเลขการจ้างงานแข็งแกร่ง สะท้อนจากการจ้างงานนอกภาคการเกษตร สำหรับเดือนธันวาคม ที่พุ่งสูงถึง 256,000 ตำแหน่ง เพิ่มขึ้นกว่า 40,000 ตำแหน่งจากเดือนที่แล้ว สอดคล้องกับอัตราการว่างงาน ลดลงมาอยู่ที่ระดับ 4.1% ซึ่งเป็นผลจากทั้งการจ้างงานภาคเอกชนและรัฐบาลที่ติดตัวสูงขึ้น โดยค่าจ้างรายชั่วโมงปรับตัวเพิ่มขึ้นแต่ละระดับ 3.9% ด้วยเช่นเดียวกัน อาจเป็นแรงกดดันด้านเงินเฟ้อและการปรับเปลี่ยนนโยบายการเงินของ Fed ในช่วงปีนี้ โดย FedWatch Tool มีการปรับเลื่อนการเปลี่ยนนโยบายการเงินของ Fed จากช่วงเดือนมิถุนายน เป็นเดือนกันยายน จากตัวเลขเศรษฐกิจที่แข็งแกร่งเกินคาด ส่งผลให้ตลาดหุ้นสหรัฐฯ สัปดาห์ที่ผ่านมาปรับตัวลงเล็กน้อย

INVESTMENT STRATEGY

13 – 17 Jan 2025

สัปดาห์นี้จับตาดูอัตราเงินเฟ้อของสหรัฐฯ ทั้งฝั่งผู้ผลิตและผู้บริโภค ซึ่งคาดว่าจะเพิ่มขึ้นตามความแข็งแกร่งของตลาดแรงงาน และผลประกอบการของบริษัทในตลาดหุ้นสหรัฐฯ ที่คาดว่าจะทยอยประกาศในสัปดาห์นี้ ซึ่งนำโดยกลุ่มธนาคาร ขณะที่สหภาพยุโรปมีประกาศอัตราเงินเฟ้อเช่นเดียวกัน ในฝั่งจีน PBoC มีประกาศ Loan Prime Rate ซึ่งต้องจับตาดูว่า จีนจะมีมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจเพิ่มเติมหรือไม่ ท่ามกลางแรงกดดันกับการเผชิญภาวะเงินฝืดจากอัตราเงินเฟ้อที่ย้ายตัวน้อยลงในสัปดาห์ก่อนหน้านี้ รวมถึงตัวเลข GDP ของทั้งจีนและอังกฤษ ที่จะประกาศในช่วงปลายสัปดาห์ ซึ่งคาดว่าจะขยายตัวตามการฟื้นตัวของเศรษฐกิจโลก

“

การจ้างงานในสหรัฐฯ ยังคงแข็งแกร่ง ซึ่งอาจทำให้ Fed ชะลอการลดดอกเบี้ยนโยบายในปีนี้ กระทบต่อตลาดหุ้นสหรัฐฯ ปรับตัวลงมาเล็กน้อย

”

EQUITY MARKET

Name	CLOSED	% 1Week	% YTD	Momentum*	1Yr Expected EPS Growth	1M % EPS Revision	FWD PE	5Y AVG FWD PE
MSCI World	3,678.22	-2.26%	16.1%	Weak	11.5%	-0.6%	21.27	19.66
DIJA	41,938.45	-1.80%	11.3%	Weak	14.2%	0.1%	22.54	20.19
S&P500	5,827.04	-2.48%	22.2%	Weak	15.1%	0.1%	24.67	21.78
Nasdaq	19,161.63	-3.54%	27.6%	Weak	25.8%	0.3%	36.19	32.09
Euro STOXX 600	511.50	-0.30%	6.8%	Improve	7.7%	0.0%	14.39	15.71
DAX	20,214.79	-0.01%	20.7%	Strong	13.5%	1.8%	15.26	14.52
FTSE100	8,248.49	-0.01%	6.7%	Strong	6.1%	0.6%	12.11	13.28
Nikkei 255	39,190.40	-0.30%	17.1%	Improve	-2.0%	-0.4%	19.20	22.45
Shanghai Composite	3,154.37	-1.64%	6.0%	Weak	9.9%	-1.5%	12.83	12.27
CSI300	3,715.11	-1.43%	8.3%	Weak	13.3%	-0.3%	13.98	13.92
Hang Seng	18,807.68	-4.47%	10.3%	Weak	5.2%	-0.5%	9.17	10.86
Sensex	76,710.05	-1.61%	6.2%	Improve	14.2%	-2.4%	23.00	22.45
Nifty 50	23,222.60	-1.67%	6.9%	Improve	13.5%	0.4%	22.12	21.70
SET	1,351.89	-1.51%	-4.5%	Weak	9.6%	-0.3%	15.59	17.91
SET 50	880.99	-0.87%	0.7%	Weak	10.4%	-0.3%	16.85	18.64
SET MAI	293.06	-3.61%	-28.8%	Weak			32.56	47.75
Vietnam Index (VNI)	1,223.36	-1.84%	8.3%	Weak	16.5%	0.5%	11.57	12.99
VIX Index**	19.54	3.50	7.09				19.54	12.99

*Momentum คำนวณจากแนวโน้ม Relative Strength Index (RSI) สัปดาห์ที่ผ่านมา

**Vix Index คัดการเปลี่ยนแปลงแบบสุทธี

BOND MARKET

Name	CLOSED	% 1Week	% YTD
US Treasury 2Y	4.38	0.105	0.129
US Treasury 10Y	4.76	0.129	0.880
Thai Gov. Bond 2Y	1.99	-0.020	-0.343
Thai Gov. Bond 10Y	2.35	0.023	-0.325
Global Bond Index	457.39	-1.1%	-3.0%
Global High Yield Inde	1,658.48	-0.8%	9.0%

COMMODITIES MARKET

Name	CLOSED	% 1Week	% YTD
Gold	2,686.47	1.9%	30.22%
WTI	77.93	5.9%	11.97%

EXCHANGE MARKET

Name	CLOSED	% 1Week	% YTD
Dollar Index	109.88	1.5%	8.4%
EUR/USD	1.02	-1.7%	-7.5%
USD/JPY	157.55	0.0%	11.7%
USD/THB	34.80	0.5%	1.9%
GBP/THB	42.27	-2.5%	-3.1%

Source : Bloomberg

As of 10 / 01 / 2025

WEEKLY MARKET INSIGHT

(13 – 17 Jan 2025)



ตลาดหุ้นสหรัฐฯ : Overweight

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

ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ยังมีมุมมองเชิงบวก โดยเฉพาะในกลุ่มอุตสาหกรรมภาคบริการ ถึงแม้ Fed จะปรับลดดอกเบี้ยช้าลง แต่นโยบายกระตุ้นเศรษฐกิจจากโดนัลด์ 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 และโอกาสผลประโยชน์จากการเติบโตจากเงินเฟ้อที่เร่งตัว หนุนความน่าสนใจ แนะนำนักลงทุนใหม่ : ซื้อ / นักลงทุนเดิม : ซื้อ



ตลาดหุ้นจีน : Neutral

WMG PICKS : UOBSGC / MEGA10CHINA-A

ทั้งดัชนี CSI 300 และ ดัชนี Hang Seng ยังทรงตัวในกรอบ Sideway หลังจากความผิดหวังจากมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจ ซึ่งตลาดคาดหวังนโยบายกระตุ้นเศรษฐกิจ ที่เป็นรูปธรรม และเฉพาะเจาะจงมากกว่านี้ แนะนำนักลงทุนใหม่ : ทอยยสะสม / นักลงทุนเดิม : ถือและทยอยลดสัดส่วน

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

ตลาดหุ้นเวียดนาม ยังน่าสนใจจากความเป็นกลางทางสงครามการค้าทุนการเข้ามาของเงินลงทุนจากต่างประเทศ รวมถึงภาคการผลิตและการส่งออกเริ่มฟื้นตัว ซึ่งช่วยหนุนทั้งธุรกิจที่เน้นส่งออกและธุรกิจที่พึ่งการบริโภคในประเทศเติบโตเป็นวงกว้าง **แนะนำนักลงทุนใหม่ : กยอยสะสม / นักลงทุนเดิม : กยอยสะสม**

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

ตลาดหุ้นอินเดียปรับตัวลงจากความคาดหวังของนักลงทุน ที่คาดว่าเศรษฐกิจอินเดียอาจเติบโตน้อยกว่าในปีที่ผ่านมา อย่างไรก็ตาม แม้ Valuation ตึงตัว ยังหนุนความน่าสนใจ กยอยสะสมเมื่อย่อตัว **แนะนำนักลงทุนใหม่ : กยอยสะสม / นักลงทุนเดิม : กยอยสะสม**

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

ตราสารหนี้ปรับตัวเพิ่มขึ้น Yield ที่สูงยังหนุนความน่าสนใจลงทุนในตราสารหนี้ ทำให้ผลตอบแทนของตราสารหนี้ลดลง ราคาปรับตัวสูงขึ้น

แนะนำนักลงทุนใหม่ : กยอยสะสม / นักลงทุนเดิม : ถือต่อได้

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

ทองคำปรับตัวเพิ่มขึ้นในรอบสัปดาห์ที่แล้ว จากความไม่แน่นอนของการเปลี่ยนแปลงนโยบายการเงินของ Fed และนักลงทุนยังรอท่าทีนโยบายดอลลาร์ ทรัมป์ ซึ่งอาจกดดันให้ตลาดผันผวนในระยะสั้น **แนะนำกยอยสะสม**

น้ำมัน : Neutral**KT-ENERGY**

น้ำมันปรับตัวเพิ่มขึ้น จากสหรัฐฯ ประกาศว่าบาตรบริษัทน้ำมันจากรัสเซีย อย่างไรก็ตาม การคาดการณ์น้ำมันที่ล้นตลาดในปีนี้อาจเป็นแรงกดดันเล็กน้อย จากความต้องการที่เริ่มอ่อนแอสวนทางกับอุปทานที่เพิ่มขึ้น **แนะนำสะสมเมื่อย่อตัวลงสู่กรอบล่าง**

WEEKLY RECOMMENDED

ES-USBLUECHIP

ทยอยสะสม กองทุนหุ้นสหรัฐฯ ขนาดใหญ่ จาก T.

Rowe Price คัดเลือกหุ้นแบบ Bottom Up เน้นการลงทุนในบริษัทที่เป็นผู้นำในแต่ละอุตสาหกรรม มีการเติบโตอย่างสม่ำเสมอ บน Valuation ที่น่าสนใจ
แผนการสร้างผลตอบแทนที่โดดเด่นในระยะยาว

1 2 3 4 5 6 7 8

Front End : 1.50%

Back End : 0.00%

ซื้อครั้งแรก : 1 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

KFSGB6M10

- ✓ เสนอขายลูกค้าทั่วไป
- ✓ อัตราผลตอบแทน 1.80% ต่อปี
- ✓ ความเสี่ยงระดับ 3
- ✓ อายุ 6 เดือน
- ✓ ลงทุนในพันธบัตรรัฐบาลสิงคโปร์
- 📅 เสนอขายวันที่ 08 ม.ค. - 15 ม.ค. 2568 นี้

SCBASF6MZ6

- ✓ ห้ามขายลูกค้ารายย่อย
- ✓ อัตราผลตอบแทน 1.85% ต่อปี
- ✓ ความเสี่ยงระดับ 4
- ✓ อายุ 6 เดือน
- ✓ ลงทุนในเงินฝากจีน เยอรมนี และตราสารหนี้มาเลเซีย
- 📅 เสนอขาย 14 ม.ค. - 20 ม.ค. 2568

Disclaimer

ข้อมูลที่ปรากฏในเอกสารฉบับนี้จัดทำโดยอาศัยข้อมูลที่จัดหาจากแหล่งที่เชื่อถือหรือควรเชื่อว่ามี ความน่าเชื่อถือและ/หรือถูกต้อง อย่างไรก็ตาม บริษัทไม่ยืนยัน และไม่รับรองถึงความครบถ้วนสมบูรณ์หรือ ถูกต้องของข้อมูลดังกล่าว และไม่ได้ประกันราคาหรือผลตอบแทนของหน่วยลงทุนที่ปรากฏข้างต้น แม้ว่า ข้อมูลดังกล่าวจะปรากฏข้อความที่อาจเป็นหรืออาจตีความว่าเป็นเช่นนั้นได้ บริษัทจึงไม่รับผิดชอบต่อการ นำเอาข้อมูล ข้อความ ความเห็น และ/หรือบทสรุปที่ปรากฏในเอกสารฉบับนี้ไปใช้ไม่ว่ากรณีใด ๆ บริษัท รวมทั้งบริษัทที่เกี่ยวข้อง ลูกค้า ผู้บริหาร และพนักงานของบริษัทต่าง ๆ อาจจะมีการลงทุนซื้อหรือขาย หลักทรัพย์ที่ปรากฏในเอกสารฉบับนี้ได้ตลอดเวลา ข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏอยู่ในเอกสารฉบับนี้มิได้ ประสงค์จะชักชวน เสนอแนะ หรือจูงใจให้ลงทุนซื้อหรือขายหน่วยลงทุนที่ปรากฏในเอกสารฉบับนี้ และข้อมูล อาจมีการแก้ไขเพิ่มเติมเปลี่ยนแปลงโดยมีต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า ผู้ลงทุนควรใช้ดุลยพินิจอย่างรอบคอบ ในการลงทุนในหรือซื้อหรือขายหลักทรัพย์ บริษัทสงวนสิทธิ์ในข้อมูลที่ปรากฏในเอกสารนี้ ห้ามมิให้ผู้ใดใช้ ประโยชน์ ทำซ้ำ ดัดแปลง นำออกแสดง ทำให้ปรากฏหรือเผยแพร่ต่อสาธารณชน ไม่ว่าด้วยประการใด ๆ ซึ่งข้อมูลในเอกสารนี้ ไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วน เว้นแต่ได้รับอนุญาตเป็นหนังสือจากบริษัท เป็นการ ล่วงหน้า การกล่าว คิด หรืออ้างอิงข้อมูลบางส่วนตามสมควรในเอกสารนี้ ไม่ว่าในบทความ บทวิเคราะห์ บทวิจัย หรือในเอกสารหรือการสื่อสารอื่นใดจะต้องกระทำโดยถูกต้อง และไม่เป็นการก่อให้เกิดการเข้าใจ ผิดหรือความเสียหายแก่บริษัท ต้องรับรู้ถึงความเป็นเจ้าของลิขสิทธิ์ในข้อมูลของบริษัท และต้องอ้างอิงถึง ฉบับที่และวันที่ในเอกสารฉบับนี้ของบริษัท โดยชัดเจน การลงทุนในหรือซื้อหรือขายหน่วยลงทุนย่อมมีความ เสี่ยง ท่านควรทำความเข้าใจอย่างถี่ถ้วนต่อลักษณะของหน่วยลงทุนแต่ละประเภท และควรศึกษาข้อมูล ของบริษัทที่ออกหน่วยลงทุนและข้อมูลอื่นใดที่เกี่ยวข้องก่อนการตัดสินใจซื้อหรือขายหน่วยลงทุน

คำเตือน

การลงทุนมีความเสี่ยง ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยงก่อน ตัดสินใจลงทุน กรณีผู้ลงทุนสนใจลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศผู้ลงทุนอาจมีความเสี่ยงจากอัตรา แลกเปลี่ยน เนื่องจากการป้องกันความเสี่ยงขึ้นอยู่กับดุลพินิจของผู้จัดการกองทุน | กรณีผู้ลงทุนสนใจ ลงทุนในกองทุนรวมที่มีความเสี่ยงสูง/ซับซ้อน และมีสิทธิอ้างอิงการลงทุนในผลิตภัณฑ์ในตลาดทุนที่มี ความเสี่ยงสูงหรือซับซ้อนซึ่งมีปัจจัยอ้างอิงมีความแตกต่างจากการลงทุนในปัจจัยอ้างอิงโดยตรง ซึ่งอาจ ทำให้ราคาของผลิตภัณฑ์ในตลาดทุนดังกล่าวมีความผันผวนแตกต่างจากราคาของปัจจัยอ้างอิงได้ | ผล การดำเนินงานในอดีต/ผลการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ในตลาดทุน มิได้ เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต | หากไม่สามารถลงทุนให้เป็นไปตามที่กำหนดไว้ เนื่องจาก สภาวะตลาดมีการเปลี่ยนแปลงไป ผู้ลงทุนอาจไม่ได้รับผลตอบแทนตามอัตราที่โฆษณาไว้