

มุมมองการลงทุนประจำสัปดาห์

WEEKLY MARKET INSIGHT

20 - 24 Jan 2025



INVESTMENT REPORT

13 – 17 Jan 2025

CPI สหรัฐฯ เดือน พ.ย. ขยายตัว 0.4% MoM และ 2.9% YoY ตามคาด ส่วนทาง Core CPI ขยายตัว 3.2% ต่ำกว่าคาด หนุนความคาดหวังการลดดอกเบี้ยของ Fed ซึ่งเป็นผลบวกต่อตลาดหุ้นสหรัฐฯ สอดคล้องกับตัวเลขผลประกอบการที่ประกาศในสัปดาห์ก่อนที่ออกมาดีตามคาด นำโดยหุ้นธนาคารเป็นหลัก สอดคล้องกับอินเดียที่ CPI ขยายตัว 5.22% YoY ต่ำกว่าคาดที่ระดับ 5.3% สอดคล้องคาดการณ์การขยายตัวเศรษฐกิจอินเดียที่อาจขยายตัวต่ำกว่าคาด สร้างแรงกดดันให้ธนาคารกลางอินเดียอาจต้องปรับลดดอกเบี้ยในปีนี้ เช่นเดียวกันกับสหราชอาณาจักร ที่เงินเฟ้อขยายตัวต่ำกว่าคาดที่ระดับ 2.5% YoY และ 0.3% MoM รวมถึง GDP ของเดือนธ.ค. ที่ขยายตัวเพียง 0.1% สะท้อนเศรษฐกิจยังชะลอตัวต่อเนื่อง

INVESTMENT STRATEGY

20 – 24 Jan 2025

สัปดาห์นี้ จับตาดูการประกาศแผนการต่างๆ สำหรับนโยบายกระตุ้นเศรษฐกิจของ โดนัลด์ ทรัมป์ ในการเข้ารับตำแหน่งประธานาธิบดี สำหรับพิธีสาบานตนในวันที่ 20 ม.ค. อย่างไรก็ดี ตาม สัปดาห์นี้ยังคงมีการประกาศผลประกอบการของหลายบริษัทตลอดทั้งสัปดาห์ เช่น Netflix, P&G และ American Express รวมถึงการประชุมคณะกรรมการนโยบายการเงินของ BoJ ที่มีโอกาสขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบาย จากตัวเลขเงินเฟ้อที่เริ่มสูงขึ้น อาจเป็นแรงกดดันให้ตลาดการเงินโลกผันผวน ในขณะที่สหราชอาณาจักร จะประกาศอัตราการว่างงานเดือน พ.ย. คาดว่ายังทรงตัวที่ระดับ 4.3% เท่ากับครั้งก่อนหน้า จากการเติบโตทางเศรษฐกิจที่ชะลอตัวลง ซึ่งกระทบต่อตลาดแรงงานให้อ่อนแอต่อเนื่อง

“

สัปดาห์นี้ จับตาดูแถลงการณ์จาก โดนัลด์ ทรัมป์ ที่อาจทำให้ตลาดการเงินทั่วโลกผันผวนขึ้นได้

”

EQUITY MARKET

Name	CLOSED	% 1Week	% YTD	Momentum*	1Yr Expected EPS Growth	1M % EPS Revision	FWD PE	5Y AVG FWD PE
MSCI World	3,777.85	2.71%	19.2%	Strong	11.3%	-0.3%	21.79	19.67
DIJA	43,487.83	3.69%	15.4%	Improve	11.1%	3.8%	22.57	20.19
S&P500	5,996.66	2.91%	25.7%	Improve	14.6%	0.5%	25.25	21.80
Nasdaq	19,630.20	2.45%	30.8%	Improve	24.6%	0.7%	36.86	32.10
Euro STOXX 600	523.62	2.37%	9.3%	Strong	8.8%	-0.2%	14.74	15.70
DAX	20,903.39	3.41%	24.8%	Strong	12.6%	1.5%	15.82	14.52
FTSE100	8,505.22	3.11%	10.0%	Strong	12.5%	-0.1%	12.53	13.27
Nikkei 255	38,451.46	-1.89%	14.9%	Weak	-1.4%	-0.6%	18.96	22.44
Shanghai Composite	3,241.82	2.31%	9.0%	Improve	10.1%	-1.3%	13.08	12.27
CSI300	3,812.34	2.14%	11.1%	Improve	13.3%	-0.3%	14.33	13.93
Hang Seng	19,584.06	2.73%	14.9%	Improve	5.2%	-0.4%	9.42	10.85
Sensex	76,619.33	-0.98%	6.1%	Worsen	16.3%	-2.2%	23.08	22.45
Nifty 50	23,203.20	-0.97%	6.8%	Weak	15.2%	0.6%	22.15	21.66
SET	1,340.63	-2.00%	-5.3%	Weak	9.1%	-0.4%	15.26	17.90
SET 50	875.76	-1.86%	0.1%	Weak	9.8%	-0.2%	16.51	18.63
SET MAI	275.57	-6.39%	-33.1%	Weak			30.48	47.75
Vietnam Index (VNI)	1,249.11	1.51%	10.5%	Improve	16.3%	0.3%	11.79	12.97
VIX Index**	15.97	-3.57	3.52				15.97	12.97

*Momentum คำนวณจากแนวโน้ม Relative Strength Index (RSI) สัปดาห์ที่ผ่านมา

**Vix Index คัดการเปลี่ยนแปลงแบบสุทริ

BOND MARKET

Name	CLOSED	% 1Week	% YTD
US Treasury 2Y	4.28	-0.09%	0.03%
US Treasury 10Y	4.63	-0.13%	0.74%
Thai Gov. Bond 2Y	2.05	0.08%	-0.28%
Thai Gov. Bond 10Y	2.39	0.06%	-0.28%
Global Bond Index	461.53	0.9%	-2.1%
Global High Yield Inde	1,669.69	0.7%	9.7%

COMMODITIES MARKET

Name	CLOSED	% 1Week	% YTD
Gold	2,703.25	0.5%	31.04%
WTI	77.88	1.7%	11.90%

EXCHANGE MARKET

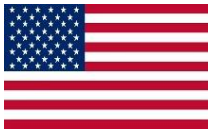
Name	CLOSED	% 1Week	% YTD
Dollar Index	109.35	-0.3%	7.9%
EUR/USD	1.03	0.3%	-6.9%
USD/JPY	156.30	-0.9%	10.8%
USD/THB	34.46	-0.3%	0.9%
GBP/THB	41.91	-1.0%	-3.9%

Source : Bloomberg

As of 17 / 01 / 2025

WEEKLY MARKET INSIGHT

(20 – 24 Jan 2025)



ตลาดหุ้นสหรัฐฯ : Overweight

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

ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ยังมีมุมมองเชิงบวก โดยเฉพาะในกลุ่มอุตสาหกรรมภาคบริการ ถึงแม้ Fed มีโอกาสปรับลดดอกเบี้ยช้าลง 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
เหมาะสำหรับการสร้างผลตอบแทนที่โดดเด่นในระยะยาว

1 2 3 4 5 6 7 8

Front End : 1.50%

Back End : 0.00%

ซื้อครั้งแรก : 1 บาท

ES-ALPHABONDS

ซื้อสะสม กองทุนตราสารหนี้ทั่วโลก แบบ Absolute Return เน้นสร้างผลตอบแทนแบบสม่ำเสมอ ด้วยการตั้งเป้าหมายความผันผวนให้ต่ำกว่า 5% ปัจจุบันลงทุนในพันธบัตรรัฐบาลเป็นหลัก ปรับ Duration ยืดหยุ่น รับโอกาสสร้างผลตอบแทนที่ดี
ไม่ว่าผลตอบแทนพันธบัตรจะปรับตัวขึ้น/ลง ก็ตาม

1 2 3 4 5 6 7 8

Front End : 1.00%

Back End : 0.00%

ซื้อครั้งแรก : 1 บาท

PRINCIPAL VNEQ-A

ทยอยสะสม กองทุนหุ้นเวียดนาม กองแรกในไทยที่คัดเลือกบริษัทลงทุนแบบ Bottom Up มีผลการดำเนินงานที่โดดเด่นติดอันดับต้นๆ สม่ำเสมอ พร้อมด้วยนโยบายบริหารความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนแบบ Active เพื่อผลประโยชน์สูงสุดของพอร์ตลงทุน

1 2 3 4 5 6 7 8

Front End : 1.50%

Back End : 0.00%

ซื้อครั้งแรก : 1,000 บาท

UGOV6M24

- ✓ เสนอขายลูกค้าทั่วไป
- ✓ อัตราผลตอบแทน 1.80% ต่อปี
- ✓ ความเสี่ยงระดับ 3
- ✓ อายุ 6 เดือน
- ✓ ลงทุนในพันธบัตรรัฐบาลไทย
- 📅 เสนอขายวันที่ 20 ม.ค. - 24 ม.ค. 2568 นี้

SCBASF6MZ7

- ✓ ห้ามขายลูกค้ารายย่อย
- ✓ อัตราผลตอบแทน 1.85% ต่อปี
- ✓ ความเสี่ยงระดับ 4
- ✓ อายุ 6 เดือน
- ✓ ลงทุนในเงินฝากจีน เยอรมนี และตราสารหนี้มาเลเซีย
- 📅 เสนอขาย 21 ม.ค. - 23 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