

มุมมองการลงทุนประจำสัปดาห์

WEEKLY MARKET INSIGHT

27 - 31 Jan 2025



INVESTMENT REPORT

20 – 24 Jan 2025

โดนัลด์ ทรัมป์เดินทางออกคำสั่งพิเศษของประธานาธิบดีหลังเข้ารับตำแหน่ง สำหรับคำสั่งที่กระทบด้านเศรษฐกิจจะเป็นการปรับขึ้นภาษีการค้ากับประเทศเพื่อนบ้านอย่างแคนาดาและเม็กซิโกในอัตรา 25% ซึ่งจะเริ่มมีผล 1 ก.พ. นี้ โดยทั้งสองประเทศเกินดุลการค้าอยู่ใน 10 ลำดับแรก อย่างไรก็ตามยังไม่มีความชัดเจนกับการปรับขึ้นภาษีการค้ากับจีน

ในส่วน U.S. S&P Global Service PMI ขยายลดลงเล็กน้อยจากระดับ 56.8 มาอยู่ที่ระดับ 52.8 อย่างไรก็ตามยังอยู่เหนือระดับ 50 สะท้อนภาคบริการสหรัฐฯ ยังมีแนวโน้มขยายตัว BoJ ปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายจากระดับ 0.25% สู่ระดับ 0.50% ตามคาดการณ์ของตลาด เพื่อสะท้อนอัตราเงินเฟ้อที่ปรับตัวขึ้นตามการขยายตัวของเศรษฐกิจที่แนวโน้มดีขึ้น

INVESTMENT STRATEGY

27 – 31 Jan 2025

สัปดาห์นี้เป็นช่วงวันหยุดยาวของประเทศจีนเนื่องในเทศกาลตรุษจีน คาดว่าจะเห็นการปรับตัวขึ้นของตลาดหุ้นในระยะสั้นจากการใช้จ่ายของประชาชนในช่วงวันหยุดยาว สัปดาห์มีโอกาสตลาดเผชิญความผันผวนจากการประกอบผลประกอบการของหุ้นในกลุ่ม Mag 7 นำโดย META APPLE และ GOOGLE และการประชุม FOMC จับตาท่าทีคณะกรรมการ Fed หลังการเข้ารับตำแหน่งของโดนัล ทรัมป์ ด้านยุโรปคาดว่าจะลดอัตราดอกเบี้ยลง 0.25% มาอยู่ที่ 2.90% เพื่อกระตุ้นเศรษฐกิจ ตลาดหุ้นในประเทศพัฒนาแล้วเดินทางปรับตัวขึ้นต่อเนื่อง ตลาดเข้าสู่ภาวะ Risk On จากนโยบายการเงินที่สนับสนุน และเศรษฐกิจแข็งแกร่งกว่ากลุ่มประเทศตลาดเกิดใหม่

“

ตลาดอาจเผชิญความผันผวนในสัปดาห์นี้จากการประกาศผลประกอบการและการประชุม FOMC โดยกลุ่มตลาดประเทศพัฒนาแล้วมีความน่าสนใจกว่ากลุ่มประเทศกำลังพัฒนา

”

EQUITY MARKET

Name	CLOSED	% 1Week	% YTD	Momentum*	1Yr Expected EPS Growth	1M % EPS Revision	FWD PE	5Y AVG FWD PE
MSCI World	3,856.78	2.09%	4.0%	Strong	11.3%	-0.1%	22.20	19.69
DIJA	44,424.25	2.15%	4.4%	Strong	11.7%	4.0%	23.14	20.21
S&P500	6,101.24	1.74%	3.7%	Strong	14.4%	0.5%	25.63	21.82
Nasdaq	19,954.30	1.65%	3.3%	Improve	25.2%	1.6%	36.43	32.11
Euro STOXX 600	530.07	1.23%	4.4%	Strong	6.7%	0.1%	14.85	15.70
DAX	21,394.93	2.35%	7.5%	Strong	11.0%	-0.3%	15.97	14.51
FTSE100	8,502.35	-0.03%	4.0%	Worsen	5.7%	-1.0%	12.56	13.26
Nikkei 255	39,931.98	3.85%	0.1%	Strong	-1.4%	0.1%	19.65	22.45
Shanghai Composite	3,252.63	0.33%	-3.0%	Weak	10.0%	-0.9%	13.17	12.27
CSI300	3,832.86	0.54%	-2.6%	Weak	13.5%	-0.9%	14.47	13.93
Hang Seng	20,066.19	2.46%	0.0%	Strong	6.0%	-0.3%	9.66	10.85
Sensex	76,190.46	-0.56%	-2.5%	Worsen	14.2%	0.2%	22.61	22.41
Nifty 50	23,092.20	-0.48%	-2.3%	Worsen	13.0%	0.8%	21.69	21.63
SET	1,354.07	1.00%	-3.3%	Weak	8.5%	1.0%	15.32	17.90
SET 50	884.29	0.97%	-2.4%	Weak	8.9%	1.1%	16.49	18.62
SET MAI	286.79	4.07%	-8.0%	Strong			31.72	47.75
Vietnam Index (VNI)	1,265.05	1.28%	-0.1%	Strong	27.1%	-9.3%	13.21	12.97
VIX Index**	14.85	-1.12	-2.50				14.85	12.97

*Momentum คำนวณจากแนวโน้ม Relative Strength Index (RSI) สัปดาห์ที่ผ่านมา

**Vix Index คัดการเปลี่ยนแปลงแบบสุทธ

BOND MARKET

Name	CLOSED	% 1Week	% YTD
US Treasury 2Y	4.27	-0.017	0.024
US Treasury 10Y	4.62	-0.006	0.052
Thai Gov. Bond 2Y	2.06	0.007	0.058
Thai Gov. Bond 10Y	2.30	-0.092	0.050
Global Bond Index	465.54	0.9%	0.5%
Global High Yield Inde	1,682.15	0.7%	1.2%

COMMODITIES MARKET

Name	CLOSED	% 1Week	% YTD
Gold	2,770.58	2.5%	5.57%
WTI	74.66	-3.5%	4.79%

EXCHANGE MARKET

Name	CLOSED	% 1Week	% YTD
Dollar Index	107.44	-1.7%	-1.0%
EUR/USD	1.05	2.2%	1.4%
USD/JPY	156.00	-0.2%	-0.8%
USD/THB	33.65	-2.4%	-1.3%
GBP/THB	41.93	0.0%	-2.3%

Source : Bloomberg

As of 24 / 01 / 2025

WEEKLY MARKET INSIGHT

(27 – 31 Jan 2025)



ตลาดหุ้นสหรัฐฯ : Overweight

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

ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ยังมีมุมมองเชิงบวก โดยเฉพาะในกลุ่มอุตสาหกรรมภาคบริการ ถึงแม้ Fed มีโอกาสปรับลดดอกเบี้ยช้าลง แต่นโยบายของโดนัลด์ ทรัมป์ จะช่วยหนุนกำไรของบริษัทในภาพรวมให้ปรับตัวดีขึ้น

แนะนำนักลงทุนใหม่ : ซื้อเมื่อย่อ / นักลงทุนเดิม : ขายทำกำไรบางส่วน



ตลาดหุ้นยุโรป : Neutral

WMG PICKS : SCBEUEQA / K-EUSMALL

ตลาดหุ้นยุโรปปรับตัวขึ้นต่อเนื่อง นำโดยหุ้นขนาดใหญ่ในดัชนี Stoxx 50 โดยการลดดอกเบี้ยยังเป็นความหวังในการกระตุ้นเศรษฐกิจ

แนะนำนักลงทุนใหม่ : ถือ / นักลงทุนเดิม : ถือ



ตลาดหุ้นญี่ปุ่น : Neutral

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

ตลาดหุ้นญี่ปุ่นเคลื่อนไหวในกรอบ Sideway เพื่อรอความชัดเจนของนโยบายการเงิน เมื่อพิจารณา Valuation ที่เหมาะสม และโอกาสผลประกอบการเติบโตจากเงินเฟ้อที่เร่งตัว หนุนความน่าลงทุน 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 : ทอยระยะสั้น / 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 ด้วยการตั้งเป้าหมายความเสี่ยงพ่วงให้ต่ำกว่า 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

KFGG-A

ทยอยสะสม กองทุนหุ้นเติบโตทั่วโลก จาก Baillie Gifford โดดเด่นเรื่องการเลือกหุ้นแบบ Bottom Up พร้อมด้วยกลยุทธ์การลงทุนแบบ Buy & Hold ปรับพอร์ตเท่าที่จำเป็น
เพื่อรับโอกาสสร้างผลตอบแทนที่ดีในระยะยาว

1 2 3 4 5 6 7 8

Front End : 1.50%

Back End : 0.00%

ซื้อครั้งแรก : 500 บาท

KFFAI6M115

- ✓ ห้ามเสนอขายรายย่อย
- ✓ อัตราผลตอบแทน 1.85% ต่อปี
- ✓ ความเสี่ยงระดับ 4
- ✓ อายุ 6 เดือน
- ✓ ลงทุนในเงินฝากกาดำรง ซาอุดีอาระเบีย จีน และสหรัฐอาหรับเอมิเรตส์

 เสนอขายวันที่ 28 ม.ค. - 3 ก.พ. 2568

SCBASF1YAE

- ✓ ห้ามขายลูกค้ารายย่อย
- ✓ อัตราผลตอบแทน 1.95% ต่อปี
- ✓ ความเสี่ยงระดับ 4
- ✓ อายุ 1 ปี
- ✓ ลงทุนในเงินฝากกาดำรง ซาอุดีอาระเบีย จีน สหรัฐอาหรับเอมิเรตส์ และ ฮ่องกงมาเลเซีย

 เสนอขาย 27 ม.ค. - 4 ก.พ. 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