

มุมมองการลงทุนประจำสัปดาห์

WEEKLY MARKET INSIGHT

3 - 7 Feb 2025



INVESTMENT REPORT

27 – 31 Jan 2025

Fed คงอัตราดอกเบี้ยนโยบายไว้ที่ 4.25 - 4.50% ตามคาด สอดรับกับเศรษฐกิจสหรัฐฯ ที่ยังแข็งแกร่ง เช่นเดียวกับ Core PCE ขยายตัว 0.2% MoM ตามคาด อย่างไรก็ตาม โด널ด์ ทรัมป์ประกาศเก็บภาษีนำเข้าทั้งจากแคนาดาและเม็กซิโก 25% และจีน 10% อาจเป็นแรงกดดันด้านเงินเฟ้อเพิ่มขึ้น สวนทางกับ ECB ที่ลดดอกเบี้ยลง 0.25% สู่ระดับ 2.75% เนื่องจากรัฐบาลยุโรปต้องการกระตุ้นเศรษฐกิจมากกว่าความกังวลทางด้านเงินเฟ้อจากเศรษฐกิจที่ซบเซามาเป็นเวลานาน รวมถึงตัวเลขอัตราว่างงานยุโรปเดือนธ.ค. ที่เพิ่มมาอยู่ที่ 6.3% ตามคาด ทำให้ ECB มองว่ามีความเป็นไปได้สูงที่จะปรับลดดอกเบี้ยอีกในการประชุมเดือน มี.ค. นี้

INVESTMENT STRATEGY

3 – 7 Feb 2025

สัปดาห์นี้ตลาดหุ้นจีนเริ่มเปิดทำการหลังจากเทศกาลตรุษจีน คาดว่าอาจความผันผวนจากการขึ้นภาษีนำเข้าจากสหรัฐฯ ท่ามกลางความกังวลเรื่องสงครามการค้า หลังโดนัลด์ ทรัมป์ได้ลงนามคำสั่งฝ่ายบริหารเมื่อวันเสาร์ที่ผ่านมา โดยมีผลบังคับใช้ตั้งแต่วันอังคารที่ 4 ก.พ. ตามเวลาสหรัฐฯ ในส่วนตัวเลขเศรษฐกิจจีน จะมีการประกาศ Caixin Services PMI เดือนม.ค. ที่คาดว่าจะขยายตัวจากเดิมเล็กน้อยที่ 52.3 จากผลของมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจของรัฐบาลจีนที่ผ่านมา ฝ่ายสหรัฐฯ จับตาดูตัวเลขแรงงานของเดือนม.ค. ทั้ง Nonfarm Payrolls อัตราการมีส่วนร่วมในตลาดแรงงาน รวมถึง อัตราการว่างงานที่คาดว่าจะทรงตัวที่ 4.1% และการประกาศผลประกอบการในหลายบริษัทอย่าง PayPal, Spotify และ Amazon

“ตลาดอาจเผชิญความผันผวนในสัปดาห์นี้จากการขึ้นภาษีนำเข้าของสหรัฐฯ อย่างไรก็ตาม ผลประกอบการของบริษัทสหรัฐฯ ที่ยังแข็งแกร่งอาจช่วยหนุนความสนใจในหุ้นสหรัฐฯ มากขึ้น”

EQUITY MARKET

Name	CLOSED	% 1Week	% YTD	Momentum*	1Yr Expected	1M %	FWD PE	5Y AVG
					EPS Growth	EPS Revision		FWD PE
MSCI World	3,836.58	-0.52%	3.5%	Strong	11.9%	-0.7%	22.25	19.70
DIJA	44,544.66	0.27%	4.7%	Strong	11.8%	3.2%	23.35	20.22
S&P500	6,040.53	-1.00%	2.7%	Worsen	15.4%	-0.6%	25.66	21.84
Nasdaq	19,627.44	-1.64%	1.6%	Weak	26.0%	0.8%	36.03	33.40
Euro STOXX 600	539.53	1.78%	6.3%	Strong	7.1%	-0.2%	15.13	15.69
DAX	21,732.05	1.58%	9.2%	Strong	10.1%	0.4%	16.08	14.51
FTSE100	8,673.96	2.02%	6.1%	Strong	6.6%	-1.6%	12.89	13.26
Nikkei 255	39,572.49	-0.90%	-0.8%	Strong	-2.4%	0.5%	19.38	22.44
Shanghai Composite	3,250.60	-0.06%	-3.0%	Weak	10.2%	-0.8%	13.22	12.28
CSI300	3,817.08	-0.41%	-3.0%	Weak	13.9%	-1.2%	14.48	13.93
Hang Seng	20,225.11	0.79%	0.8%	Strong	6.3%	-0.2%	9.74	10.85
Sensex	77,500.57	1.72%	-0.8%	Strong	10.8%	12.2%	19.81	22.38
Nifty 50	23,508.40	1.80%	-0.6%	Strong	10.6%	11.7%	19.29	21.62
SET	1,314.50	-2.92%	-6.1%	Weak	8.8%	0.2%	14.99	17.89
SET 50	856.40	-3.15%	-5.5%	Weak	9.3%	0.4%	16.10	18.62
SET MAI	278.98	-2.72%	-10.5%	Worsen			30.86	47.75
Vietnam Index (VNI)	1,265.05	0.00%	-0.1%	Strong	25.8%	15.0%	10.39	12.96
VIX Index**	16.43	1.58	-0.92				16.43	12.96

*Momentum คำนวณจากแนวโน้ม Relative Strength Index (RSI) สัปดาห์ที่ผ่านมา

**Vix Index คัดการเปลี่ยนแปลงแบบสุทริ

BOND MARKET

Name	CLOSED	% 1Week	% YTD
US Treasury 2Y	4.20	-0.068	-0.045
US Treasury 10Y	4.54	-0.083	-0.030
Thai Gov. Bond 2Y	2.05	-0.005	0.054
Thai Gov. Bond 10Y	2.29	-0.010	0.039
Global Bond Index	466.07	0.1%	0.6%
Global High Yield Inde	1,684.68	0.2%	1.4%

COMMODITIES MARKET

Name	CLOSED	% 1Week	% YTD
Gold	2,798.41	1.0%	6.63%
WTI	72.53	-2.9%	1.80%

EXCHANGE MARKET

Name	CLOSED	% 1Week	% YTD
Dollar Index	108.37	0.9%	-0.1%
EUR/USD	1.04	-1.3%	0.1%
USD/JPY	155.19	-0.5%	-1.3%
USD/THB	33.67	0.1%	-1.2%
GBP/THB	41.81	-0.3%	-2.6%

Source : Bloomberg

As of 31 / 01 / 2025

WEEKLY MARKET INSIGHT

(3 – 7 Feb 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 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 : ทอยสละ سهم / 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 ด้วยการตั้งเป้าหมายความเสี่ยงให้ต่ำกว่า 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

KFFAI6M116

- ✓ ห้ามเสนอขายรายย่อย
- ✓ อัตราผลตอบแทน 1.85% ต่อปี
- ✓ ความเสี่ยงระดับ 4
- ✓ อายุ 6 เดือน
- ✓ ลงทุนในเงินฝากกาดาร์ เยอรมนี และซาอุดีอาระเบีย



เสนอขายวันที่ 4 ก.พ. - 10 ก.พ. 2568

KTFFE14S

- ✓ ห้ามขายลูกค้ารายย่อย
- ✓ อัตราผลตอบแทน 1.85% ต่อปี
- ✓ ความเสี่ยงระดับ 4
- ✓ อายุ 6 เดือน
- ✓ ลงทุนในเงินฝากกาดาร์ ซาอุดีอาระเบีย และตราสารหนี้จีน



เสนอขาย 3 ก.พ. - 7 ก.พ. 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 เนื่องจากการป้องกันความเสี่ยงขึ้นอยู่กับดุลพินิจของผู้จัดการกองทุน | กรณีผู้ลงทุนสนใจลงทุนในกองทุนรวมที่มีความเสี่ยงสูง/ซับซ้อน และมีสิทธิประโยชน์อ้างอิงการลงทุนในผลิตภัณฑ์ในตลาดทุนที่มีความเสี่ยงสูงหรือซับซ้อนซึ่งมีปัจจัยอ้างอิงมีความแตกต่างจากการลงทุนในปัจจัยอ้างอิงโดยตรง ซึ่งอาจทำให้ราคาของผลิตภัณฑ์ในตลาดทุนดังกล่าวมีความผันผวนแตกต่างจากราคาของปัจจัยอ้างอิงได้ | ผลการดำเนินงานในอดีต/ผลการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ในตลาดทุน มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต | หากไม่สามารถลงทุนให้เป็นไปตามที่กำหนดไว้ เนื่องจากภาวะตลาดมีการเปลี่ยนแปลงไป ผู้ลงทุนอาจไม่ได้รับผลตอบแทนตามอัตราที่โฆษณาไว้