

มุมมองการลงทุนประจำสัปดาห์

WEEKLY MARKET INSIGHT

10 - 14 Feb 2025



INVESTMENT REPORT

3 – 7 Jan 2025

สหรัฐฯ เศรษฐกิจยังแข็งแกร่ง โดยเดือนม.ค ISM PMI ภาคการผลิต ขยายตัวที่ระดับ 50.9 ดีกว่าเดือนก่อนหน้า ที่ระดับ 49.2 รวมถึง ISM PMI ภาคบริการขยายตัวที่ 52.8 แต่มีแนวโน้มลดลงจากเดือนก่อนที่ระดับ 54.0 ได้รับผลกระทบจากการชะลอตัวของคำสั่งซื้อใหม่ แม้อัตราการว่างงานจะลดลงมาที่ 4.0% จาก 4.1% ในเดือนก่อนหน้า อย่างไรก็ตาม Nonfarm Payrolls กลับลดลงมาอยู่ที่ 143,000 ตำแหน่ง ต่ำกว่าคาด และมีแนวโน้มชะลอตัวลงจากเดือนก่อนหน้าที่ 307,000 ตำแหน่ง รวมถึงทรมป์ยังคงกดดันตลาด ด้วยการเรียกเก็บภาษีนำเข้าเหล็กและอลูมิเนียมจากทุกประเทศในอัตรา 25% ซึ่งจะกระทบต่ออุตสาหกรรมพลังงานลมและบริษัทขุดเจาะน้ำมัน ที่อาจโดนกดดันจากต้นทุนการผลิตที่เพิ่มขึ้น ในส่วน BoE จากอังกฤษ และ RBI จากอินเดีย ปรับลดดอกเบี้ยลง 0.25% ตามคาด เพื่อกระตุ้นเศรษฐกิจภายในประเทศ

INVESTMENT STRATEGY

10 – 14 Feb 2025

จับตาดูตัวเลขเงินเฟ้อ ทั้งเงินเฟ้อพื้นฐานและเงินเฟ้อทั่วไปของสหรัฐฯ ที่อาจกระทบต่อการปรับเปลี่ยนนโยบายการเงินของ Fed รวมถึงการประกาศเรียกเก็บภาษีนำเข้าของ โดนัลด์ ทรัมป์ ที่อาจทำให้ตลาดหุ้นผันผวนตลอดทั้งสัปดาห์นี้ อย่างไรก็ตาม นายกษ โมดิของอินเดีย มีรายงานว่าพร้อมที่จะเจรจากับทรัมป์ ในเรื่องการเก็บภาษีนำเข้าอย่างจริงจัง ทั้งการยกเลิกภาษีนำเข้าจากสหรัฐฯ บางส่วน ที่ประกาศใช้เมื่อ 2562 รวมถึงเจรจาเพื่อดึงดูดบริษัทจากสหรัฐฯ เข้ามาลงทุนในอินเดียมากขึ้น ท่ามกลางความกังวลการเติบโตเศรษฐกิจอินเดียที่ได้น้อยลง และสงครามการค้าที่อาจกดดันเศรษฐกิจอินเดียมากขึ้น ในส่วนผลประกอบการของสหรัฐฯ มีหลายบริษัทดังที่จะประกาศในสัปดาห์นี้อย่าง Shopify, Coca Cola, Robinhood รวมถึง Moderna

“

ตลาดอาจเผชิญความผันผวนในสัปดาห์นี้ จากสงครามการค้าที่ทวีความรุนแรงมากขึ้น แม้ผลประกอบการส่วนใหญ่ออกมาดีกว่าคาด แต่ความเสี่ยงจากสงครามการค้ายังกดดันตลาดหุ้นในช่วงนี้

”

EQUITY MARKET

Name	CLOSED	% 1Week	% YTD	Momentum*	1Yr Expected EPS Growth	1M % EPS Revision	FWD PE	5Y AVG FWD PE
MSCI World	3,832.82	-0.10%	3.4%	Strong	13.0%	-1.6%	22.47	19.71
DIJA	44,303.40	-0.54%	4.1%	Worsen	18.0%	-2.9%	24.66	20.23
S&P500	6,025.99	-0.24%	2.5%	Strong	17.3%	-2.4%	26.06	21.85
Nasdaq	19,523.40	-0.53%	1.1%	Strong	30.7%	-3.8%	37.52	33.47
Euro STOXX 600	542.75	0.60%	6.9%	Strong	7.4%	-0.1%	15.25	15.68
DAX	21,787.00	0.25%	9.4%	Strong	10.3%	0.7%	16.12	14.51
FTSE100	8,700.53	0.31%	6.5%	Strong	8.8%	-3.4%	13.22	13.25
Nikkei 255	38,787.02	-1.98%	-2.8%	Worsen	-2.1%	1.6%	18.97	22.43
Shanghai Composite	3,303.67	1.63%	-1.4%	Strong	10.6%	-0.9%	13.46	12.29
CSI300	3,892.70	1.98%	-1.1%	Strong	14.2%	-1.7%	14.84	13.94
Hang Seng	21,133.54	4.49%	5.4%	Strong	6.2%	-0.1%	10.18	10.84
Sensex	77,860.19	0.46%	-0.4%	Strong	17.5%	10.3%	20.44	22.40
Nifty 50	23,559.95	0.22%	-0.4%	Worsen	16.1%	10.0%	19.81	21.64
SET	1,282.09	-2.47%	-8.4%	Weak	10.0%	-0.6%	14.76	17.88
SET 50	838.22	-2.12%	-7.5%	Weak	10.2%	-0.4%	15.91	18.61
SET MAI	262.44	-5.93%	-15.8%	Weak			29.03	47.75
Vietnam Index (VNI)	1,275.20	0.80%	0.7%	Strong	26.0%	17.2%	10.34	12.96
VIX Index**	16.54	0.11	-0.81				16.54	12.96

*Momentum คำนวณจากแนวโน้ม Relative Strength Index (RSI) สัปดาห์ที่ผ่านมา

**Vix Index คัดการเปลี่ยนแปลงแบบสุทริ

BOND MARKET

Name	CLOSED	% 1Week	% YTD
US Treasury 2Y	4.29	0.092	0.048
US Treasury 10Y	4.49	-0.044	-0.074
Thai Gov. Bond 2Y	2.03	-0.017	0.037
Thai Gov. Bond 10Y	2.27	-0.023	0.017
Global Bond Index	468.25	0.5%	1.0%
Global High Yield Inde	1,685.58	0.1%	1.4%

COMMODITIES MARKET

Name	CLOSED	% 1Week	% YTD
Gold	2,861.07	2.2%	9.01%
WTI	71.00	-2.1%	-0.35%

EXCHANGE MARKET

Name	CLOSED	% 1Week	% YTD
Dollar Index	108.04	-0.3%	-0.4%
EUR/USD	1.03	-0.3%	-0.3%
USD/JPY	151.41	-2.4%	-3.7%
USD/THB	33.65	-0.1%	-1.3%
GBP/THB	42.03	0.5%	-2.1%

Source : Bloomberg

As of 07 / 02 / 2025

WEEKLY MARKET INSIGHT

(10 – 14 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

ดัชนี CSI 300 ยังทรงตัวในกรอบ Sideway หลังจากความผิดหวังจากมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจ สวนทางกับ ดัชนี Hang Seng ปรับตัวเพิ่มขึ้น ได้แรงหนุนจากแรงซื้อหุ้นเทคโนโลยี หลัง DeepSeek เปิดตัวโมเดล AI ทำให้หุ้นเทคโนโลยีได้รับความสนใจอย่างมาก แนะนำนักลงทุนใหม่ : กอออยสะสม / นักลงทุนเดิม : ถือและทยอยลดสัดส่วน

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

ตลาดหุ้นเวียดนาม ยังน่าสนใจจากความเป็นกลางทางสงครามการกำหนดการเข้ามาของเงินลงทุนจากต่างประเทศ รวมถึงภาคการผลิตและการส่งออกเริ่มฟื้นตัว อย่างไรก็ตาม ยังมีความเสี่ยงเรื่องการเรียกเก็บภาษีนำเข้าเหล็กของสหรัฐฯ **แนะนำนักลงทุนใหม่ : กทยอยสะสม / นักลงทุนเดิม : กทยอยสะสม**

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

ตลาดหุ้นอินเดียปรับตัวลงจากเศรษฐกิจอินเดียเติบโตน้อยกว่าในปีที่ผ่านมา อย่างไรก็ตาม 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**

ทองคำปรับตัวเพิ่มขึ้นในรอบสัปดาห์ที่แล้ว จากความไม่แน่นอนของการเปลี่ยนแปลงนโยบายการเงินของ Fed และนักลงทุนยังรอท่าทีนโยบายดอลลาร์ ทรัมป์ ซึ่งอาจกดดันให้ตลาดผันผวนในระยะสั้น **แนะนำกทยอยสะสม**

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

KT-HIDIV-A

ทยอยสะสม กองทุนหุ้นไทย ที่จดทะเบียนใน SET ที่มีปัจจัยพื้นฐานและผลดำเนินงานที่ดี ประวัติการจ่ายปันผลที่ดีและสม่ำเสมอ และ/หรือ มีศักยภาพในการจ่ายเงินปันผลในอนาคต

1 2 3 4 5 6 7 8

Front End : 0.75%

Back End : 0.00%

ซื้อครั้งแรก : 1 บาท

UFGOV6M4

- ✓ สำหรับลูกค้าทั่วไป
- ✓ อัตราผลตอบแทน 1.90% ต่อปี
- ✓ ความเสี่ยงระดับ 3
- ✓ อายุ 6 เดือน
- ✓ ลงทุนในพันธบัตรรัฐบาลสิงคโปร์



เสนอขายวันที่ 5 ก.พ. - 11 ก.พ. 2568

MKAI6S26

- ✓ ห้ามขายลูกค้ารายย่อย
- ✓ อัตราผลตอบแทน 2.30% ต่อปี
- ✓ ความเสี่ยงระดับ 4
- ✓ อายุ 6 เดือน
- ✓ ลงทุนในหุ้นกู้เอกชนไทย Rating BBB+ ขึ้นไป



เสนอขาย 6 ก.พ. - 13 ก.พ. 2568

Disclaimer

ข้อมูลที่ปรากฏในเอกสารฉบับนี้จัดทำโดยอาศัยข้อมูลที่จัดทำมาจากแหล่งที่เชื่อถือหรือควรเชื่อว่าจะมีความน่าเชื่อถือและ/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 เนื่องจากสถานะตลาดมีการเปลี่ยนแปลงไป ผู้ลงทุนอาจไม่ได้รับผลตอบแทนตามอัตราที่โฆษณาไว้