

มุมมองการลงทุนประจำสัปดาห์

WEEKLY MARKET INSIGHT

17 - 21 Feb 2025



INVESTMENT REPORT

10 – 14 Feb 2025

เงินเฟ้อสหรัฐฯ ปรับตัวสูงขึ้น โดย Core CPI เดือนม.ค. เพิ่มขึ้น 0.4% MoM เกินคาด ซึ่งคาดว่า จะเพิ่มเพียง 0.3% โดยมีแนวโน้มเพิ่มขึ้นจากเดือนก่อนหน้าที่เพิ่มขึ้น 0.2% เช่นเดียวกับ CPI เดือนม.ค. เพิ่มขึ้น 0.5% MoM เกินคาด ซึ่งอาจเป็นผลจากการปรับขึ้นราคาสินค้าในช่วงต้นปี สวนทางกับตลาดหุ้นสหรัฐฯ ที่ปรับตัวขึ้นในสัปดาห์ที่ผ่านมา ทั้ง S&P 500 และ NASDAQ แร่งหนุนจากผลประกอบการของบริษัทในภาพรวมที่ยังเติบโตต่อเนื่อง และตัวเลขเศรษฐกิจที่ยังคงแข็งแกร่ง อย่างไรก็ตาม ยอดค้าปลีก เดือนม.ค. หดตัวลง -0.9% MoM จากเดือนก่อนหน้าที่เพิ่มขึ้น 0.7% ซึ่งได้รับผลกระทบจากไฟฟ้าในลอสแอนเจลิสทำให้เกิดการชะลอตัวของการซื้อสินค้าที่ร้านค้า รวมถึงเงินเฟ้อที่เพิ่มขึ้น อาจยังกดดันกำลังซื้อของภาคครัวเรือนให้ลดลง

INVESTMENT STRATEGY

17 – 21 Feb 2025

สหรัฐฯ จะเปิดเผยรายงานการประชุม FOMC สำหรับวันที่ 28-29 ม.ค. ในช่วงกลางสัปดาห์ ในส่วนอังกฤษจะมีประกาศอัตราการว่างงาน สำหรับเดือนธ.ค. ซึ่งคาดว่าจะเพิ่มขึ้นมาอยู่ที่ 4.5% MoM จาก 4.4% ในเดือนก่อนหน้า และจะประกาศตัวเลข CPI ที่คาดว่าจะมีแนวโน้มเพิ่มขึ้น หลังรัฐบาลปรับขึ้นภาษีธุรกิจ ซึ่งอาจกดดันให้หลายบริษัทปรับขึ้นราคาสินค้าและลดการจ้างงานลง โดย CIPD ซึ่งจัดทำผลสำรวจบริษัทจำนวนมากในอังกฤษ ระบุว่าในบรรดากลุ่มบริษัทขนาดเล็ก มีความเชื่อมั่นลดลง ซึ่งต่ำสุดในรอบ 5 ปี ส่วนตลาดหุ้นจีน เริ่มมีการประกาศผลประกอบการในสัปดาห์นี้ เช่น Baidu และ Alibaba

“

แม้เงินเฟ้อสหรัฐฯ สูงขึ้น ตลาดหุ้นสหรัฐฯ กลับเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง จากผลประกอบการที่โดดเด่น สวนทางค่าเงินดอลลาร์สหรัฐที่อ่อนค่าลง จากความกังวลสงครามการค้า

”

EQUITY MARKET

Name	CLOSED	% 1Week	% YTD	Momentum*	1Yr Expected EPS Growth	1M % EPS Revision	FWD PE	5Y AVG FWD PE
MSCI World	3,898.87	1.72%	5.2%	Worsen	13.8%	-2.4%	22.97	19.72
DIJA	44,546.08	0.55%	4.7%	Weak	12.5%	10.3%	21.07	20.23
S&P500	6,114.63	1.47%	4.0%	Weak	16.9%	-2.9%	26.40	21.87
Nasdaq	20,026.77	2.58%	3.7%	Weak	32.3%	-5.5%	38.79	33.50
Euro STOXX 600	552.41	1.78%	8.8%	Strong	8.8%	-1.5%	15.75	15.68
DAX	22,513.42	3.33%	13.1%	Strong	12.2%	-0.6%	16.92	14.50
FTSE100	8,732.46	0.37%	6.8%	Strong	12.0%	-6.5%	13.75	13.25
Nikkei 255	39,149.43	0.93%	-1.9%	Weak	8.3%	-0.7%	19.61	22.43
Shanghai Composite	3,346.72	1.30%	-0.2%	Weak	10.8%	-1.1%	13.67	12.30
CSI300	3,939.01	1.19%	0.1%	Weak	14.2%	-1.8%	15.03	13.95
Hang Seng	22,620.33	7.04%	12.8%	Strong	6.2%	-0.2%	10.91	10.84
Sensex	75,939.21	-2.47%	-2.8%	Worsen	17.7%	10.0%	20.00	22.40
Nifty 50	22,929.25	-2.68%	-3.0%	Worsen	16.2%	9.4%	19.36	21.64
SET	1,272.10	-0.78%	-9.1%	Weak	10.8%	-1.5%	14.75	17.87
SET 50	828.87	-1.12%	-8.5%	Weak	11.5%	-1.1%	15.89	18.60
SET MAI	260.54	-0.72%	-16.4%	Improve			28.82	47.74
Vietnam Index (VNI)	1,276.08	0.07%	0.7%	Strong	25.7%	17.5%	10.37	12.94
VIX Index**	14.77	-1.77	-2.58				14.77	12.94

*Momentum คำนวณจากแนวโน้ม Relative Strength Index (RSI) สัปดาห์ที่ผ่านมา

**Vix Index คัดการเปลี่ยนแปลงแบบสุทริ

BOND MARKET

Name	CLOSED	% 1Week	% YTD
US Treasury 2Y	4.26	-0.030	0.017
US Treasury 10Y	4.48	-0.018	-0.093
Thai Gov. Bond 2Y	2.05	0.015	0.052
Thai Gov. Bond 10Y	2.31	0.044	0.060
Global Bond Index	470.43	0.5%	1.5%
Global High Yield Inde	1,695.11	0.6%	2.0%

COMMODITIES MARKET

Name	CLOSED	% 1Week	% YTD
Gold	2,882.53	0.8%	9.83%
WTI	70.74	-0.4%	-0.72%

EXCHANGE MARKET

Name	CLOSED	% 1Week	% YTD
Dollar Index	106.71	-1.2%	-1.6%
EUR/USD	1.05	1.6%	1.3%
USD/JPY	152.31	0.6%	-3.1%
USD/THB	33.62	-0.1%	-1.4%
GBP/THB	42.41	0.9%	-1.2%

Source : Bloomberg

As of 14 / 02 / 2025

WEEKLY MARKET INSIGHT

(17 – 21 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 หนุนความน่าลงทุน 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 : กอวยสะสม / 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 จากความไม่แน่นอนของการปรับเปลี่ยนนโยบายการเงินของ 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

MEGA10CHINA-A

ซื้อสะสม กองทุนหุ้นจีน All China แบบ High Conviction เน้นลงทุนในบริษัทที่มีแบรนด์ชั้นนำของประเทศจีนและจดทะเบียนซื้อขายในตลาดหุ้นฮ่องกง โดยกองทุนจะคัดเลือกหุ้นที่มีมูลค่าตลาดใหญ่ที่สุด 10 อันดับแบบ Equal Weight (ไม่ลงทุนในหุ้น State owned enterprise (SOE))

1 2 3 4 5 6 7 8

Front End : 1.00%

Back End : 0.00%

ซื้อครั้งแรก : 1,000 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

SCBASF6MAA2

- ✓ ห้ามขายลูกค้ารายย่อย
- ✓ อัตราผลตอบแทน 1.85% ต่อปี
- ✓ ความเสี่ยงระดับ 4
- ✓ อายุ 6 เดือน
- ✓ ลงทุนในเงินฝากจีน เยอรมนี และตราสารหนี้มาเลเซีย

 เสนอขายวันที่ 18 ก.พ. - 25 ก.พ. 2568

SCBASF1YH2

- ✓ ห้ามขายลูกค้ารายย่อย
- ✓ อัตราผลตอบแทน 2.25% ต่อปี
- ✓ ความเสี่ยงระดับ 4
- ✓ อายุ 1 ปี
- ✓ ลงทุนในเงินฝากจีน เยอรมนี และตราสารหนี้มาเลเซีย

 เสนอขาย 17 ก.พ. - 25 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