

มุมมองการลงทุนประจำสัปดาห์

WEEKLY MARKET INSIGHT

24 – 28 Feb 2025



INVESTMENT REPORT

17 – 21 Feb 2025

ตลาดอสังหาริมทรัพย์ของสหรัฐฯ ยังคงเป็นปัจจัยกดดันต่อเศรษฐกิจ โดยยอดขายบ้านมือสอง เดือนม.ค. ลดลงเหลือ 4.08 ล้านยูนิต จาก 4.29 ล้านยูนิตในเดือนก่อนหน้า จากแรงกดดันอัตราดอกเบี้ยที่ยังอยู่ในระดับสูง สอดคล้องกับการยื่นขอสวัสดิการว่างงานครั้งแรก เพิ่มขึ้นเป็น 219,000 ราย จาก 214,000 รายในสัปดาห์ก่อนหน้า บ่งชี้ว่าตลาดแรงงานอาจเริ่มเผชิญแรงกดดันมากขึ้น ฝ่ายสหราชอาณาจักร อัตราเงินเฟ้อเร่งตัวขึ้นในเดือนม.ค. โดย CPI เพิ่มขึ้น 3.0% YoY จาก 2.5% ในเดือนก่อนหน้า ปัจจัยหลักมาจากต้นทุนขนส่งและราคาอาหารที่ปรับตัวสูงขึ้น อย่างไรก็ตาม อัตราการว่างงานยังทรงตัวที่ 4.4% ต่ำกว่าที่คาดไว้เล็กน้อย ขณะที่ อัตราค่าจ้างรวมโบนัสเพิ่มขึ้น 6.0% YoY จาก 5.5% ในเดือนก่อนหน้า ส่วนธนาคารกลางจีนยังคง Loan Prime Rate 5 ปี ที่ 3.60% และ Loan Prime Rate ระยะสั้นที่ 3.10% ตามเดิม

INVESTMENT STRATEGY

24 – 28 Feb 2025

จับตาดูการประชุมกก. ของไทยที่จะประชุมการปรับนโยบายการเงินในสัปดาห์นี้ โดยผลสำรวจนักเศรษฐศาสตร์ของสำนักข่าวรอยเตอร์พบว่า 60% คาดว่า ธปท.จะคงดอกเบี้ยที่ 2.25% จากการเติบโตทางเศรษฐกิจไตรมาส4 มีแนวโน้มดีขึ้นและเงินเฟ้อยังอยู่ในกรอบเป้าหมาย ฝ่ายสหรัฐฯ จะประกาศตัวเลขความเชื่อมั่นของผู้บริโภค ซึ่งนโยบายทรมปีที่อาจกระทบต่อเงินเฟ้อและยอดขายบ้านมือสองที่ยังคงชะลอตัวลง อาจเป็นปัจจัยกดดันความเชื่อมั่นในการใช้จ่ายใช้สอย รวมถึงประกาศดัชนีราคาการใช้จ่ายเพื่อการบริโภคส่วนบุคคล (PCE) เดือนม.ค. ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อทิศทางดอกเบี้ยของ Fed ส่วนยุโรปจะเปิดเผยตัวเลข CPI เดือนม.ค. ซึ่งคาดว่าจะเพิ่มขึ้นเล็กน้อยเป็น 2.5% YoY จากเดิมที่ 2.4%

“ตัวเลขเศรษฐกิจของสหรัฐฯ เริ่มกดดันตลาดหุ้น ส่วนทางการเงินยังคง Loan Prime Rate เท่าเดิม ซึ่งหนุนความน่าสนใจของตลาดหุ้นจีน จากระดับอัตราดอกเบี้ยที่ยังอยู่ในระดับต่ำ”

EQUITY MARKET

Name	CLOSED	% 1Week	% YTD	Momentum*	1Yr Expected EPS Growth	1M % EPS Revision	FWD PE	5Y AVG FWD PE
MSCI World	3,843.08	-1.51%	3.6%	Strong	13.9%	-2.3%	22.65	19.73
DIJA	43,428.02	-2.51%	2.1%	Weak	12.8%	9.8%	20.65	20.23
S&P500	6,013.13	-1.66%	2.2%	Improve	17.0%	-2.8%	26.00	21.89
Nasdaq	19,524.01	-2.51%	1.1%	Improve	32.5%	-5.1%	37.92	33.51
Euro STOXX 600	553.83	-0.29%	9.1%	Strong	7.7%	-0.6%	15.61	15.67
DAX	22,415.98	-1.68%	12.6%	Worsen	14.9%	-3.0%	17.15	14.50
FTSE100	8,663.74	-1.19%	6.0%	Worsen	4.0%	0.3%	12.72	13.24
Nikkei 255	38,776.94	-1.01%	-2.8%	Improve	8.7%	-1.8%	19.46	22.44
Shanghai Composite	3,373.03	0.51%	0.6%	Strong	10.7%	-0.3%	13.81	12.31
CSI300	3,969.72	0.57%	0.9%	Strong	14.1%	-0.9%	15.18	13.95
Hang Seng	23,341.61	3.21%	16.4%	Strong	5.3%	0.8%	11.21	10.84
Sensex	74,493.04	-1.98%	-4.7%	Strong	16.5%	10.8%	19.78	22.40
Nifty 50	22,555.80	-1.76%	-4.6%	Strong	14.3%	11.0%	19.05	21.64
SET	1,237.55	-1.51%	-11.6%	Weak	15.0%	-6.2%	15.06	17.86
SET 50	788.64	-2.74%	-13.0%	Weak	8.4%	8.5%	13.77	18.59
SET MAI	266.01	0.95%	-14.7%	Strong			29.92	47.77
Vietnam Index (VNI)	1,304.56	2.50%	3.0%	Strong	26.7%	1.0%	10.53	12.94
VIX Index**	17.71	2.34	0.36				17.71	12.94

*Momentum คำนวณจากแนวโน้ม Relative Strength Index (RSI) สัปดาห์ที่ผ่านมา
**Vix Index คัดการเปลี่ยนแปลงแบบสุทริ

BOND MARKET

Name	CLOSED	% 1Week	% YTD
US Treasury 2Y	4.22	-0.044	-0.027
US Treasury 10Y	4.43	-0.049	-0.142
Thai Gov. Bond 2Y	2.01	-0.042	0.012
Thai Gov. Bond 10Y	2.27	-0.033	0.021
Global Bond Index	470.81	0.2%	1.6%
Global High Yield Inde	1,693.66	0.0%	1.9%

COMMODITIES MARKET

Name	CLOSED	% 1Week	% YTD
Gold	2,943.84	1.6%	12.17%
WTI	70.27	-0.6%	-0.83%

EXCHANGE MARKET

Name	CLOSED	% 1Week	% YTD
Dollar Index	106.51	-0.1%	-1.8%
EUR/USD	1.05	0.0%	1.2%
USD/JPY	149.49	-1.3%	-4.9%
USD/THB	33.47	-0.7%	-1.8%
GBP/THB	42.36	-0.4%	-1.3%

Source : Bloomberg
As of 21 / 02 / 2025

WEEKLY MARKET INSIGHT

(24 – 28 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 : 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 จากความไม่แน่นอนของการเปลี่ยนแปลงนโยบายการเงินของ Fed และนักลงทุนยังรอท่าทีนโยบายดอลลาร์ ทรัมป์ ซึ่งอาจกดดันให้ตลาดผันผวนในระยะสั้น **แนะนำทยอยสะสม**

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

MCHINAGA

ซื้อสะสม กองทุนหุ้นจีนแผ่นดินใหญ่ ที่เลือกหุ้นแบบ Bottom Up ทั้งในเชิง Quantitative และ Qualitative เลือกลงทุนบริษัทที่ Valuation น่าสนใจ ราคาหุ้นต่ำกว่ามูลค่าแท้จริง เพื่อลด Downside ที่อาจเกิดขึ้น และเพิ่มโอกาสทำกำไร

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

UFGOV6M5

- ✓ ลูกค้าทั่วไป
- ✓ อัตราผลตอบแทน 1.95% ต่อปี
- ✓ ความเสี่ยงระดับ 3
- ✓ อายุ 6 เดือน
- ✓ ลงทุนในพันธบัตรรัฐบาลสิงคโปร์

 เสนอขายวันที่ 20 ก.พ. - 26 ก.พ. 2568

PRINCIPAL FI23M1AI

- ✓ ห้ามขายลูกค้ารายย่อย
- ✓ อัตราผลตอบแทน 2.40% ต่อปี
- ✓ ความเสี่ยงระดับ 4
- ✓ อายุ 1 ปี 11 เดือน
- ✓ ลงทุนในหุ้นกู้เอกชนไทย Rating BBB+ ขึ้นไป

 เสนอขาย 26 ก.พ. - 13 มี.ค. 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 เนื่องจากการป้องกันความเสี่ยงขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน | กรณีผู้ลงทุนสนใจลงทุนในกองทุนรวมที่มีความเสี่ยงสูง/ซับซ้อน และมีสิทธิประโยชน์อ้างอิงการลงทุนในผลิตภัณฑ์ในตลาดทุนที่มีความเสี่ยงสูงหรือซับซ้อนซึ่งมีปัจจัยอ้างอิงมีความแตกต่างจากการลงทุนในปัจจัยอ้างอิงโดยตรง ซึ่งอาจทำให้ราคาของผลิตภัณฑ์ในตลาดทุนดังกล่าวมีความผันผวนแตกต่างจากราคาของปัจจัยอ้างอิงได้ | ผลการดำเนินงานในอดีต/ผลการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ในตลาดทุน มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต | หากไม่สามารถลงทุนให้เป็นไปตามที่กำหนดไว้ เนื่องจากภาวะตลาดมีการเปลี่ยนแปลงไป ผู้ลงทุนอาจไม่ได้รับผลตอบแทนตามอัตราที่โฆษณาไว้