

มุมมองการลงทุนประจำสัปดาห์

WEEKLY MARKET INSIGHT

3 – 7 Mar 2025



INVESTMENT REPORT

24 – 28 Feb 2025

เงินเฟ้อสหรัฐฯ ชะลอตัวลง สะท้อนผ่าน Core PCE เดือนม.ค. เพิ่มขึ้น 2.6% YoY จากระดับ 2.9% ในเดือนธ.ค. และ PCE ที่เพิ่มขึ้น 2.5% YoY ชะลอลงจากเดือนก่อนหน้าที่ 2.6% สอดคล้องตลาดอสังหาริมทรัพย์ ที่ยอดขายบ้านใหม่ขยายตัว 657,000 ยูนิตลดลงจากเดือนก่อนหน้าที่ 734,000 ยูนิต จากอัตราดอกเบี้ยจำนองในสหรัฐฯ ที่ยังอยู่ในระดับสูง ท่ามกลางความผันผวนจากนโยบายของโดนัลด์ ทรัมป์ ทั้งในแง่การเมืองระหว่างประเทศ และด้านเศรษฐกิจที่อาจทำให้การปรับลดอัตราดอกเบี้ยของ Fed ชะลอออกไป ในฝั่งไทย กนง.ปรับลดดอกเบี้ย 0.25% มาอยู่ที่ 2.00% เพื่อกระตุ้นเศรษฐกิจที่เผชิญแรงกดดันอย่างต่อเนื่อง ในฝั่งญี่ปุ่น เงินเฟ้อเริ่มกดดันตลาดหุ้น โดย Core CPI เพิ่มขึ้น 2.2% YoY จากเดือนก่อนหน้าที่ 1.9% ในขณะที่จีนเริ่มมีสัญญาณเชิงบวก จาก PMI ภาคการผลิต และบริการมีแนวโน้มดีขึ้นมาอยู่ที่ระดับ 50.2 และ 50.4 ตามลำดับ

INVESTMENT STRATEGY

3 – 7 Mar 2025

สหรัฐฯ จะประกาศ ISM PMI ทั้งภาคผลิตและบริการ รวมถึงการประกาศใช้นโยบายภาษีของโดนัลด์ ทรัมป์ที่จะมีผลบังคับใช้จริงครั้งนี้ อาจกระทบต่อความผันผวนต่อตลาดหุ้นในระยะสั้น รวมถึงการประกาศตัวเลขในตลาดแรงงาน อย่างการจ้างงานนอกภาคการเกษตร อัตราการมีส่วนร่วมในตลาดแรงงาน รวมถึงอัตราการว่างงาน สอดคล้องกับสหภาพยุโรปที่จะประกาศตัวเลขการว่างงานเช่นเดียวกัน ซึ่งคาดว่าจะทรงตัวอยู่ที่ระดับ 6.3% เท่ากับเดือนก่อนหน้า รวมถึง GDP ไตรมาส 4 สำหรับปี 2024 อย่างไรก็ตาม ตลาดหุ้นยุโรปยังเผชิญแรงกดดันจากการถูกเรียกเก็บภาษีนำเข้าในสัปดาห์นี้ ในฝั่งจีนจะทยอยประกาศผลประกอบการหลายบริษัท โดยตลาดหุ้นจีนยังคงนำโดยตลาดหุ้น Hang Seng Index ที่ทำผลตอบแทนได้ดีอย่างต่อเนื่อง

“

ตลาดหุ้นสหรัฐฯ อาจผันผวนทั้งตลาดสัปดาห์ จากความตึงเครียดระหว่างประเทศ และนโยบายที่ไม่แน่นอน สอดคล้องกับจีนที่อาจผันผวนจากสงครามการค้า

”

EQUITY MARKET

Name	CLOSED	% 1Week	% YTD	Momentum*	1Yr Expected EPS Growth	1M % EPS Revision	FWD PE	5Y AVG FWD PE
MSCI World	3,805.33	-0.98%	2.6%	Weak	11.6%	11.6%	19.59	19.75
DIJA	43,840.91	0.95%	3.0%	Weak	13.0%	10.0%	20.59	20.25
S&P500	5,954.50	-0.98%	1.2%	Weak	12.9%	14.2%	21.74	21.90
Nasdaq	18,847.28	-3.47%	-2.4%	Weak	29.2%	-3.6%	35.16	33.51
Euro STOXX 600	557.19	0.60%	9.8%	Strong	8.9%	6.6%	14.81	15.67
DAX	22,551.43	1.18%	13.3%	Strong	13.1%	10.7%	15.45	14.51
FTSE100	8,809.74	1.74%	7.8%	Strong	4.6%	0.0%	13.12	13.24
Nikkei 255	37,155.50	-4.18%	-6.9%	Weak	9.6%	-2.9%	19.10	22.44
Shanghai Composite	3,320.90	-1.72%	-0.9%	Strong	10.7%	-0.6%	13.59	12.32
CSI300	3,890.05	-2.22%	-1.1%	Strong	14.5%	-1.0%	14.89	13.96
Hang Seng	22,941.32	-2.29%	14.4%	Strong	5.6%	0.7%	11.00	10.84
Sensex	73,198.10	-2.81%	-6.3%	Weak	16.5%	0.2%	19.20	22.41
Nifty 50	22,124.70	-2.94%	-6.4%	Weak	14.5%	-1.2%	18.53	21.65
SET	1,203.72	-3.41%	-14.0%	Weak	7.9%	11.1%	12.39	17.86
SET 50	766.70	-3.57%	-15.4%	Weak	8.5%	11.1%	13.11	18.58
SET MAI	255.95	-5.38%	-17.9%	Worsen			25.50	47.45
Vietnam Index (VNI)	1,305.36	0.66%	3.0%	Worsen	23.6%	3.3%	10.49	12.93
VIX Index**	19.63	1.42	2.28				19.63	12.93

*Momentum คำนวณจากแนวโน้ม Relative Strength Index (RSI) สัปดาห์ที่ผ่านมา

**Vix Index คัดการเปลี่ยนแปลงแบบสุทริ

BOND MARKET

Name	CLOSED	% 1Week	% YTD
US Treasury 2Y	3.99	-0.209	-0.253
US Treasury 10Y	4.21	-0.223	-0.361
Thai Gov. Bond 2Y	1.91	-0.121	-0.084
Thai Gov. Bond 10Y	2.15	-0.128	-0.107
Global Bond Index	472.74	0.4%	2.0%
Global High Yield Inde	1,697.99	0.3%	2.2%

COMMODITIES MARKET

Name	CLOSED	% 1Week	% YTD
Gold	2,857.83	-2.7%	8.89%
WTI	69.76	-0.9%	-1.55%

EXCHANGE MARKET

Name	CLOSED	% 1Week	% YTD
Dollar Index	107.61	0.9%	-0.8%
EUR/USD	1.04	-0.8%	0.2%
USD/JPY	150.63	0.9%	-4.2%
USD/THB	34.17	1.7%	0.2%
GBP/THB	43.05	1.5%	0.3%

Source : Bloomberg

As of 28 / 02 / 2025

WEEKLY MARKET INSIGHT

(3 – 7 Mar 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 : กอออสะสม / นักลงทุนเดิม : ถือและกอออสดสัดส่ว

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

MKAI6S28

- ✓ ห้ามขายลูกค้ารายย่อย
- ✓ อัตราผลตอบแทน 2.20% ต่อปี
- ✓ ความเสี่ยงระดับ 4
- ✓ อายุ 6 เดือน
- ✓ ลงทุนในหุ้นกู้เอกชนไทย Rating A- ขึ้นไป

📅 เสนอขายวันที่ 03 มี.ค. - 06 มี.ค. 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

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 เนื่องจากการป้องกันความเสี่ยงขึ้นอยู่กับดุลพินิจของผู้จัดการกองทุน | กรณีผู้ลงทุนสนใจลงทุนในกองทุนรวมที่มีความเสี่ยงสูง/ซับซ้อน และมีสิทธิประโยชน์อ้างอิงการลงทุนในผลิตภัณฑ์ในตลาดทุนที่มีความเสี่ยงสูงหรือซับซ้อนซึ่งมีปัจจัยอ้างอิงมีความแตกต่างจากการลงทุนในปัจจัยอ้างอิงโดยตรง ซึ่งอาจทำให้ราคาของผลิตภัณฑ์ในตลาดทุนดังกล่าวมีความผันผวนแตกต่างจากราคาของปัจจัยอ้างอิงได้ | ผลการดำเนินงานในอดีต/ผลการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ในตลาดทุน มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต | หากไม่สามารถลงทุนให้เป็นไปตามที่กำหนดไว้ เนื่องจากภาวะตลาดมีการเปลี่ยนแปลงไป ผู้ลงทุนอาจไม่ได้รับผลตอบแทนตามอัตราที่โฆษณาไว้