

มุมมองการลงทุนประจำสัปดาห์

WEEKLY MARKET INSIGHT

10 – 14 Mar 2025



INVESTMENT REPORT

3 – 7 Mar 2025

ตลาดแรงงานสหรัฐฯ ส่งสัญญาณอ่อนแรง ผ่านทาง อัตราการว่างงานที่เพิ่มขึ้นระดับ 4.1% จากครั้งก่อนหน้าที่ 4.0% สอดคล้องกับการจ้างงานนอกภาคการเกษตรที่ย้ายตัวต่ำกว่าคาดที่ 151,000 ตำแหน่ง ซึ่งถูกกดดันโดยการจ้างงานในภาครัฐ โดยนักวิเคราะห์คาดการณ์ว่าเป็นผลมาจากการกระทรวง DOGE ที่ปลดคนงานในช่วงเดือนที่ผ่านมา ส่วนทาง ISM Non-Manufacturing PMI มาอยู่ที่ระดับ 53.5 จาก 52.8 ในเดือนก่อนหน้า ด้านยูโรโซน GDP Q4/24 ย้ายตัวดีขึ้นระดับ 1.4% YoY จากไตรมาสก่อนหน้าที่ 0.9% YoY ขณะที่ ECB ลดอัตราดอกเบี้ยลง 0.25% เพื่อหนุนการเติบโตของสินเชื่อมากขึ้น ในฝั่งจีน การประชุมครั้งใหญ่ที่ผ่านมา ทางการเงินมีเป้าหมายเป้า GDP ที่ 5% พร้อมมาตรการกระตุ้นการบริโภคครั้งใหญ่ พร้อมขยายเพดานดุลงบประมาณ เพิ่มขึ้นเป็น 4% ของ GDP เพื่อกระตุ้นเศรษฐกิจท่ามกลางแรงกดดันจากสงครามการค้า

INVESTMENT STRATEGY

10 – 14 Mar 2025

สัปดาห์นี้สหรัฐฯ ยังคงต้องจับตาผลประกอบการในกลุ่มบริษัทขนาดกลาง-เล็ก ไปพร้อมกับติดตามสถานการณ์ในตลาดแรงงานผ่านทาง JOLTS ซึ่งเป็นดัชนีชี้วัดการรับสมัครงาน นอกจากนั้นแล้ว ยังมีกำหนดการประกาศ ดัชนีเงินเฟ้อ อาทิ Core CPI , PPI และ CPI เช่นเดียวกับอินเดีย ที่จะประกาศ CPI ในช่วงกลางสัปดาห์ ในขณะที่ญี่ปุ่นเริ่มประกาศตัวเลขสำคัญหลายตัวอย่าง GDP ไตรมาส4, การใช้จ่ายภาคครัวเรือน โดยญี่ปุ่นเริ่มเกิดความกังวลปัญหาการขาดแคลนพนักงานมากขึ้น และการปรับขึ้นค่าแรงที่อาจกระทบต่อเศรษฐกิจในภาพรวม ทำให้ตลาดยังอาจเผชิญความผันผวนได้ต่อเนื่อง

“

ตลาดหุ้นสหรัฐฯ เผชิญแรงกดดันจากตัวเลขในตลาดแรงงานที่เริ่มอ่อนแอ ส่วนทางกับเศรษฐกิจยุโรป จากการปรับลดดอกเบี้ยอาจส่งผลกระทบต่อตลาดหุ้นยุโรป

”

EQUITY MARKET

Name	CLOSED	% 1Week	% YTD	Momentum*	1Yr Expected EPS Growth	1M % EPS Revision	FWD PE	5Y AVG FWD PE
MSCI World	3,740.37	-1.71%	0.9%	Weak	11.6%	13.3%	19.33	19.76
DIJA	42,801.72	-2.37%	0.6%	Weak	13.1%	16.7%	20.41	20.26
S&P500	5,770.20	-3.10%	-1.9%	Weak	13.0%	16.0%	21.46	21.91
Nasdaq	18,196.22	-3.45%	-5.8%	Weak	17.1%	31.4%	26.67	33.50
Euro STOXX 600	553.35	-0.69%	9.0%	Weak	9.3%	5.6%	14.72	15.68
DAX	23,008.94	2.03%	15.6%	Improve	13.3%	10.1%	15.42	14.52
FTSE100	8,679.88	-1.47%	6.2%	Weak	7.9%	6.2%	12.36	13.24
Nikkei 255	36,887.17	-0.72%	-7.5%	Weak	8.9%	-2.3%	18.64	22.45
Shanghai Composite	3,372.55	1.56%	0.6%	Worsen	11.2%	-0.5%	13.83	12.33
CSI300	3,944.01	1.39%	0.2%	Strong	14.9%	-0.4%	15.10	13.97
Hang Seng	24,231.30	5.62%	20.8%	Strong	6.3%	0.6%	11.61	10.84
Sensex	74,332.58	1.55%	-4.9%	Improve	16.5%	0.1%	19.52	22.42
Nifty 50	22,552.50	1.93%	-4.6%	Improve	14.6%	-1.2%	18.90	21.66
SET	1,202.03	-0.14%	-14.2%	Improve	7.9%	11.1%	12.53	17.85
SET 50	763.23	-0.45%	-15.8%	Improve	8.5%	11.0%	13.23	18.58
SET MAI	252.19	-1.47%	-19.1%	Worsen			23.25	47.45
Vietnam Index (VNI)	1,326.05	1.59%	4.7%	Worsen	23.8%	1.4%	10.64	12.92
VIX Index**	23.37	3.74	6.02				23.37	12.92

*Momentum คำนวณจากแนวโน้ม Relative Strength Index (RSI) สัปดาห์ที่ผ่านมา

**Vix Index คำนวณการเปลี่ยนแปลงแบบสุทธ

BOND MARKET

Name	CLOSED	% 1Week	% YTD
US Treasury 2Y	4.00	0.011	-0.242
US Treasury 10Y	4.30	0.093	-0.268
Thai Gov. Bond 2Y	1.89	-0.018	-0.102
Thai Gov. Bond 10Y	2.19	0.045	-0.062
Global Bond Index	475.20	0.5%	2.5%
Global High Yield Inde	1,705.67	0.5%	2.6%

COMMODITIES MARKET

Name	CLOSED	% 1Week	% YTD
Gold	2,909.10	1.8%	10.84%
WTI	67.04	-3.9%	-5.39%

EXCHANGE MARKET

Name	CLOSED	% 1Week	% YTD
Dollar Index	103.84	-3.5%	-4.3%
EUR/USD	1.08	4.4%	4.6%
USD/JPY	148.04	-1.7%	-5.8%
USD/THB	33.65	-1.5%	-1.3%
GBP/THB	43.55	1.2%	1.4%

Source : Bloomberg

As of 07 / 03 / 2025

WEEKLY MARKET INSIGHT

(10 – 14 Mar 2025)



ตลาดหุ้นสหรัฐฯ : Overweight

WMG PICKS : KT-US-A / AFMOAT-HA

ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ยังมีมุมมองเชิงบวก โดยเฉพาะในกลุ่มอุตสาหกรรมภาคบริการ ถึงแม้ Fed มีโอกาสปรับลดดอกเบี้ยซ้ำลง 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 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

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

PRINCIPAL VNEQ-A

ทยอยสะสม กองทุนหุ้นเวียดนามแบบ Active กองทุนแรกในไทย เลือกลงทุนในบริษัทชั้นนำ มีคุณภาพ มีโอกาสเติบโตสูง ด้วยการคัดเลือกแบบ Bottom-Up ที่มีผลการดำเนินงานติดอันดับต้นๆ สม่ำเสมอ

1 2 3 4 5 6 7 8

Front End : 1.50%

Back End : 0.00%

ซื้อครั้งแรก : 1,000 บาท

UFGOV6M6

- ✓ ห้ามขายลูกค้ารายย่อย
- ✓ อัตราผลตอบแทน 1.75% ต่อปี
- ✓ ความเสี่ยงระดับ 3
- ✓ อายุ 6 เดือน
- ✓ ลงทุนในพันธบัตรสิงคโปร์

 เสนอขายวันที่ 06 มี.ค. - 12 มี.ค. 2568

KFFAI6M120

- ✓ ห้ามขายลูกค้ารายย่อย
- ✓ อัตราผลตอบแทน 1.70% ต่อปี
- ✓ ความเสี่ยงระดับ 4
- ✓ อายุ 6 เดือน
- ✓ ลงทุนในเงินฝากกาดาร จิน เยอรมนี และซาอุดีฯ

 เสนอขาย 11 มี.ค. - 17 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 เนื่องจากการป้องกันความเสี่ยงขึ้นอยู่กับดุลพินิจของผู้จัดการกองทุน | กรณีผู้ลงทุนสนใจลงทุนในกองทุนรวมที่มีความเสี่ยงสูง/ซับซ้อน และมีสิทธิประโยชน์อ้างอิงการลงทุนในผลิตภัณฑ์ในตลาดทุนที่มีความเสี่ยงสูงหรือซับซ้อนซึ่งมีปัจจัยอ้างอิงมีความแตกต่างจากการลงทุนในปัจจัยอ้างอิงโดยตรง ซึ่งอาจทำให้ราคาของผลิตภัณฑ์ในตลาดทุนดังกล่าวมีความผันผวนแตกต่างจากราคาของปัจจัยอ้างอิงได้ | ผลการดำเนินงานในอดีต/ผลการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ในตลาดทุน มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต | หากไม่สามารถลงทุนให้เป็นไปตามที่กำหนดไว้ เนื่องจากภาวะตลาดมีการเปลี่ยนแปลงไป ผู้ลงทุนอาจไม่ได้รับผลตอบแทนตามอัตราที่โฆษณาไว้