

มุมมองการลงทุนประจำสัปดาห์

WEEKLY MARKET INSIGHT

24 – 28 Mar 2025



INVESTMENT REPORT

17 – 21 Mar 2025

ยอดค้าปลีกสหรัฐฯ เดือนก.พ. เพิ่มขึ้น 0.2% MoM ต่ำกว่าคาดที่ 0.6% สะท้อนกำลังซื้อของผู้บริโภคยังขยายตัวแต่ชะลอตัวกว่าที่ตลาดคาดการณ์ ขณะที่ Fed คงอัตราดอกเบี้ย 4.25% - 4.5% ตามคาด เนื่องจากต้องการประเมินแนวโน้มเงินเฟ้อก่อนตัดสินใจปรับลดดอกเบี้ย ด้านตลาดอสังหาริมทรัพย์ ยอดขายบ้านมือสองเดือนก.พ. อยู่ที่ 4.26 ล้านยูนิต สูงกว่าคาดการณ์ที่ 3.95 ล้านยูนิต แสดงถึงความต้องการซื้อบ้านที่ยังแข็งแกร่งแม้อัตราดอกเบี้ยยังอยู่ในระดับสูง ขณะที่ธนาคารกลางญี่ปุ่น (BoJ) คงอัตราดอกเบี้ยไว้ที่ 0.5% ตามที่ตลาดคาดการณ์ ส่วนในสหภาพยุโรป Core CPI เดือนก.พ. อยู่ที่ 2.6% YoY เท่ากับคาดการณ์และลดลงจากเดือนก่อนหน้าที่ 2.7% บ่งชี้ว่าแรงกดดันด้านเงินเฟ้อพื้นฐานเริ่มชะลอตัว ขณะที่ CPI ทั้งหมดเดือนก.พ. เพิ่มขึ้น 0.4% MoM ต่ำกว่าคาดการณ์ที่ 0.5% ส่วน CPI รายปียู่ที่ 2.3% YoY ต่ำกว่าคาดการณ์ที่ 2.4% และลดลงจากเดือนก่อนหน้าที่ 2.5% สะท้อนว่าการชะลอตัวของเงินเฟ้อในสหภาพยุโรปยังดำเนินต่อเนื่อง

INVESTMENT STRATEGY

24 – 28 Mar 2025

สัปดาห์นี้จับตาดังจจัยสำคัญจากทั้งสหรัฐฯ ญี่ปุ่น และยุโรป โดยในญี่ปุ่น BoJ จะเปิดเผย Core CPI ซึ่งเป็นตัวชี้วัดสำคัญของแนวโน้มเงินเฟ้อ ขณะที่ในสหรัฐฯ ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภค CB Consumer Confidence เดือนมี.ค. คาดว่าจะลดลง สะท้อนถึงความกังวลของผู้บริโภคต่อภาวะเศรษฐกิจและสงครามการค้า อย่างไรก็ตาม ตลาดที่อยู่อาศัยอาจยังมีสัญญาณบวก โดยยอดขายบ้านใหม่เดือนก.พ. คาดว่าจะเพิ่มขึ้น ส่วนยอดสั่งซื้อสินค้าคงทนเดือนก.พ. คาดว่าจะลดลง บ่งชี้ถึงอาจมีการชะลอตัวของภาคธุรกิจ นอกจากนี้มีประกาศ GDP ไตรมาส 4 QoQ ของสหรัฐฯ จะเป็นจุดสำคัญที่นักลงทุนใช้ประเมินแนวโน้มเศรษฐกิจและทิศทางนโยบายการเงินของ Fed ด้านอังกฤษ CPI เดือนก.พ. คาดว่าจะลดลง สะท้อนถึงแรงกดดันเงินเฟ้อที่เริ่มผ่อนคลายลง

“

Fed คงดอกเบี้ยตามคาด แต่เริ่มส่งสัญญาณการปรับลดดอกเบี้ยในปีนี้ หากเงินเฟ้อชะลอตัวตามคาด

”

EQUITY MARKET

Name	CLOSED	% 1Week	% YTD	Momentum*	1Yr Expected EPS Growth	1M % EPS Revision	FWD PE	5Y AVG FWD PE
MSCI World	3,689.85	0.66%	-0.5%	Improve	11.8%	13.9%	19.10	19.80
DIJA	41,985.35	1.20%	-1.3%	Improve	13.4%	-0.9%	20.12	20.29
S&P500	5,667.56	0.51%	-3.6%	Improve	13.5%	16.4%	21.13	21.96
Nasdaq	17,784.05	0.17%	-7.9%	Weak	17.6%	31.8%	26.18	33.56
Euro STOXX 600	549.67	0.56%	8.3%	Improve	9.1%	4.8%	14.66	15.70
DAX	22,891.68	-0.41%	15.0%	Weak	12.3%	12.2%	15.41	14.56
FTSE100	8,646.79	0.17%	5.8%	Improve	8.2%	2.2%	12.42	13.26
Nikkei 255	37,677.06	1.68%	-5.6%	Improve	9.4%	-1.7%	19.23	22.48
Shanghai Composite	3,364.83	-1.60%	0.4%	Weak	12.2%	-1.3%	13.95	12.35
CSI300	3,914.70	-2.29%	-0.5%	Weak	16.0%	-1.5%	15.17	13.96
Hang Seng	23,689.72	-1.13%	18.1%	Weak	11.9%	-4.2%	11.81	10.86
Sensex	76,905.51	4.17%	-1.6%	Strong	16.3%	-0.2%	20.17	22.45
Nifty 50	23,350.40	4.26%	-1.2%	Strong	14.5%	-0.4%	19.54	21.70
SET	1,186.61	1.09%	-15.3%	Improve	8.0%	15.5%	12.43	17.84
SET 50	754.58	1.56%	-16.7%	Improve	8.4%	2.5%	12.79	18.57
SET MAI	246.58	0.17%	-20.9%	Improve			22.36	47.48
Vietnam Index (VNI)	1,321.88	-0.32%	4.3%	Improve	22.3%	0.6%	10.50	12.92
VIX Index**	19.28	-2.49	1.93				19.28	12.92

*Momentum คำนวณจากแนวโน้ม Relative Strength Index (RSI) สัปดาห์ที่ผ่านมา

**Vix Index คัดการเปลี่ยนแปลงแบบสุทริ

BOND MARKET

Name	CLOSED	% 1Week	% YTD
US Treasury 2Y	3.95	-0.069	-0.294
US Treasury 10Y	4.25	-0.066	-0.323
Thai Gov. Bond 2Y	1.76	-0.077	-0.234
Thai Gov. Bond 10Y	2.04	-0.074	-0.215
Global Bond Index	475.03	0.2%	2.5%
Global High Yield Inde	1,700.48	0.2%	2.3%

COMMODITIES MARKET

Name	CLOSED	% 1Week	% YTD
Gold	3,022.15	1.3%	15.15%
WTI	68.28	2.0%	-3.15%

EXCHANGE MARKET

Name	CLOSED	% 1Week	% YTD
Dollar Index	104.09	0.4%	-4.1%
EUR/USD	1.08	-0.6%	4.5%
USD/JPY	149.32	0.5%	-5.0%
USD/THB	33.87	0.6%	-0.7%
GBP/THB	43.77	0.6%	1.9%

Source : Bloomberg

As of 21 / 03 / 2025

WEEKLY MARKET INSIGHT

(24 – 28 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 : 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

ASP-DIGIBLOC

ทยอยสะสม กองทุนหุ้นทั่วโลก ที่เน้นการลงทุนในบริษัทที่เกี่ยวข้องกับ Digital Assets แบบ Active กระจ่ายการลงทุนใน ETF และบริษัทที่เกี่ยวข้อง อาทิ ธุรกิจเหมือง Bitcoin, บริษัทที่ลงทุนใน Digital Currency และ ธุรกิจที่ให้บริการเกี่ยวกับ Digital Assets, ชิป และอื่นๆ

1 2 3 4 5 6 7 8

Front End : 1.25%
Back End : 0.00%
ซื้อครั้งแรก : 1,000 บาท

MCHINAGA

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

1 2 3 4 5 6 7 8

Front End : 1.00%
Back End : 0.00%
ซื้อครั้งแรก : 1,000 บาท

ES-EG-A

ทยอยสะสม กองทุนหุ้นยุโรป กองทุนหลัก Wellington Strategic European Equity Fund ลงทุนในหุ้นยุโรปที่มีพื้นฐานดีและมีการเติบโตในระยะยาว เน้นการคัดเลือกหุ้นแบบ Bottom-up และลงทุนในบริษัทที่คาดการณ์ว่าจะมีผลประกอบการและกระแสเงินสดที่ดีกว่าค่าเฉลี่ยตลาด

1 2 3 4 5 6 7 8

Front End : 1.50%
Back End : 0.00%
ซื้อครั้งแรก : 1 บาท

SCBSB6M25

- ✓ ลูกค้าทั่วไป
- ✓ อัตราผลตอบแทน 1.70% ต่อปี
- ✓ ความเสี่ยงระดับ 3
- ✓ อายุ 6 เดือน
- ✓ ลงทุนในพันธบัตรสิงคโปร์และญี่ปุ่น



เสนอขายวันที่ 24 มี.ค. - 31 มี.ค. 2568

ES-FF1Y1

- ✓ ห้ามขายลูกค้ารายย่อย
- ✓ อัตราผลตอบแทน 1.90% ต่อปี
- ✓ ความเสี่ยงระดับ 4
- ✓ อายุ 1 ปี
- ✓ ลงทุนในเงินฝากจีน



เสนอขาย 24 มี.ค. - 28 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