

มุมมองการลงทุนประจำสัปดาห์

WEEKLY MARKET INSIGHT

16 – 18 April 2025



INVESTMENT REPORT

7 – 11 April 2025

ธนาคารกลางอินเดียลดดอกเบี้ย 0.25% สู่ระดับ 6% ตามคาด จากเงินเฟ้อที่เริ่มชะลอตัวและ GDP ที่ต่ำกว่าคาด ใน Q4/67 เพื่อกระตุ้นเศรษฐกิจ ท่ามกลางการโดนปรับขึ้นภาษีตอบโต้จากสหรัฐฯ 26% และอุตสาหกรรมยาและเวชภัณฑ์ที่ยกเว้นการถูกเรียกเก็บภาษีในครั้งนี้ ขณะที่สหรัฐฯ เรียกเก็บภาษีจีนเพิ่มขึ้นถึง 34% ยังเป็นแรงกดดันต่อภาพรวมเศรษฐกิจของจีน ที่จากเดิมมีการชะลอตัวในฝั่งการบริโภค โดยล่าสุด CPI เดือนมี.ค. หดตัว -0.4% MoM และ -0.1% YoY รวมถึง PPI ที่หดตัว -2.5% YoY ต่ำกว่าคาดการณ์เช่นเดียวกัน ทำให้ภาพรวมเศรษฐกิจจีนยังเจอแรงกดดันจากทั้งความไม่เชื่อมั่นของผู้บริโภคและราคาสินค้านำเข้าอาจแพงขึ้นจากปัจจัยด้านสงครามการค้าเป็นหลัก ซึ่งไม่ใช่การใช้จ่ายของครัวเรือนดีขึ้น ในฝั่งสหรัฐฯ Core CPI เดือนมี.ค. ขยายตัว 0.1% MoM และ 2.8% YoY ต่ำกว่าคาดการณ์ เช่นเดียวกับ CPI หดตัว -0.1% จากที่คาดว่าจะขยายตัว 0.1% อย่างไรก็ตาม ผลกระทบจากการขึ้นภาษียังไม่ส่งผลอย่างชัดเจน จึงจำเป็นต้องรอในระยะ 3-4 เดือนที่คาดว่า หากดอลลาร์ ทรัมป์ เริ่มดำเนินนโยบายขึ้นภาษีจากประเทศต่างๆ จะเริ่มกระทบต่อเศรษฐกิจสหรัฐฯ ที่เห็นได้ชัดมากกว่านี้

INVESTMENT STRATEGY

16 – 18 April 2025

สัปดาห์นี้จะมีประกาศ GDP Q1 ปี 2568 ของจีนซึ่งคาดว่าจะเติบโตต่ำกว่าคาดที่ 1.2% แต่เมื่อเทียบเป็นรายปี ยังคาดว่าจะสามารถขยายตัว 5.4% YoY จากคาดที่ 5.2% จากแรงหนุนจากการเงินที่ช่วยสนับสนุนในภาคการใช้จ่ายในประเทศ ตั้งแต่ปีก่อนหน้า ในฝั่งสหรัฐฯ จะประกาศ ยอดค้าปลีกเดือนมี.ค. ที่อาจสะท้อนการใช้จ่ายในประเทศ และสหภาพยุโรป ติดตามประกาศจากผลประชุมของ ECB ที่จะมีโอกาสปรับลดดอกเบี้ย (Deposit Facility Rate) 0.25% สู่ 2.25% เนื่องจากอาจได้รับแรงกดดันการขึ้นภาษีจากสหรัฐฯ และเศรษฐกิจในประเทศที่ยังไม่ฟื้นตัวเต็มที่

“นโยบายการขึ้นกำแพงภาษีสหรัฐฯ อาจทำให้ตลาดผันผวนรุนแรงในช่วงนี้ อย่างไรก็ตาม อย่างไรก็ดี ตาม อุตสาหกรรมยาและเวชภัณฑ์ในอินเดียน่าสนใจ จากการยกเว้นการเรียกเก็บภาษี

”

WEEKLY MARKET INSIGHT

(16 – 18 April 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 ยังน่าสนใจจากความเป็นกลางทางสงครามการค้าหนุ่นการเข้ามาของเงินลงทุนจากต่างประเทศ รวมถึงภาคการผลิตและการส่งออกเริ่มฟื้นตัว อย่างไรก็ตาม ยังมีความเสี่ยงเรื่องการเรียกเก็บภาษีนำเข้าเหล็กของสหรัฐฯ **แนะนำนักลงทุนใหม่ : กทยอยสะสม / นักลงทุนเดิม : กทยอยสะสม**

ตลาดหุ้นอินเดีย : Neutral**WMG PICKS : ES-INDAE / K-INDX**

ตลาดหุ้นอินเดียปรับตัวลงจากเศรษฐกิจอินเดียเติบโตน้อยกว่าในปีที่ผ่านมา อย่างไรก็ตาม แม้ Valuation ตึงตัว ยังหนุ่นความน่าสนใจกทยอยสะสมเมื่อย่อตัว **แนะนำนักลงทุนใหม่ : กทยอยสะสม / นักลงทุนเดิม : กทยอยสะสม**

ตราสารหนี้ : Overweight**KFSINCFX-A / ABGFIX-A / ES-ALPHABOND**

ตราสารหนี้ปรับตัวเพิ่มขึ้น Yield ที่สูงยังหนุ่นความน่าสนใจลงทุนในตราสารหนี้ ทำให้ผลตอบแทนของตราสารหนี้ลดลง ราคาปรับตัวสูงขึ้น

แนะนำนักลงทุนใหม่ : กทยอยสะสม / นักลงทุนเดิม : ถือต่อได้**ทองคำ : Neutral****K-GOLD-A(A) / SCBGOLD**

ทองคำปรับตัวเพิ่มขึ้นในรอบสัปดาห์ที่แล้ว จากความไม่แน่นอนของการเปลี่ยนแปลงนโยบายการเงินของ Fed และนักลงทุนยังรอท่าทีนโยบายดอลลาร์ ทรัมป์ ซึ่งอาจกดดันให้ตลาดผันผวนในระยะสั้น **แนะนำกทยอยสะสม**

น้ำมัน : Neutral**KT-ENERGY**

น้ำมันปรับตัวเพิ่มขึ้น จากสหรัฐฯ ประกาศว่าบาตรบริษัทน้ำมันจากรัสเซีย อย่างไรก็ตาม การคาดการณ์น้ำมันที่ล้นตลาดในปีนี้อาจเป็นแรงกดดันเล็กน้อย จากความต้องการที่เริ่มอ่อนแอสวนทางกับอุปทานที่เพิ่มขึ้น **แนะนำสะสมเมื่อย่อตัวลงสู่กรอบล่าง**

WEEKLY RECOMMENDED

ES-ALPHABONDS

ทยอยสะสม กองทุนตราสารหนี้ทั่วโลก แบบ Active

Master Fund คือ DNCA Invest Alpha Bonds ที่เน้นลงทุนในตราสารหนี้ที่มี Credit Rating สูง สามารถลงทุนได้ทั้ง Long และ Short รับโอกาสสร้างผลตอบแทนที่ดีไม่ว่าผลตอบแทนพันธบัตรจะปรับตัวขึ้นหรือลงก็ตาม

1 2 3 4 5 6 7 8

Front End : 1.00%

Back End : 0.00%

ซื้อครั้งแรก : 1 บาท

KFGDIV-A

ซื้อสะสม กองทุนหุ้นปันผลทั่วโลก แบบ Active ภายใต้การบริหารของ Fidelity Funds กระจายการลงทุนทั้งในบริษัทที่ปันผลสูงสม่ำเสมอ ปันผลเติบโตสม่ำเสมอ และบริษัทที่มีศักยภาพจ่ายปันผลเติบโตในอนาคต เหมาะสมแก่การลงทุนเพื่อรับโอกาสเติบโต บนความผันผวนที่ต่ำกว่า

1 2 3 4 5 6 7 8

Front End : 1.50%

Back End : 0.00%

ซื้อครั้งแรก : 500 บาท

SCBPGF

ทยอยสะสม กองทุนหุ้นทั่วโลก สไตล์ Value ลงทุนใน DWS Invest CROCI Sector Plus คัดหุ้นพื้นฐานดีจากอุตสาหกรรมที่มีแนวโน้มเติบโตสูง 3 กลุ่มจาก 9 กลุ่มอุตสาหกรรม หนุนโอกาสสร้างผลตอบแทนที่ดียามตลาดผันผวน เปิด Upside พร้อมลด Downside จาก Valuation ที่ต่ำ

1 2 3 4 5 6 7 8

Front End : 1.07%

Back End : 0.00%

ซื้อครั้งแรก : 1 บาท

KFSGB6M15

- ✓ ลูกค้าทั่วไป
- ✓ อัตราผลตอบแทน 1.50% ต่อปี
- ✓ ความเสี่ยงระดับ 3
- ✓ อายุ 6 เดือน
- ✓ ลงทุนในพันธบัตรสิงคโปร์

 เสนอขายวันที่ 16 เม.ย. - 23 เม.ย. 2568

MKAI6S29

- ✓ ห้ามขายลูกค้ารายย่อย
- ✓ อัตราผลตอบแทน 2.10% ต่อปี
- ✓ ความเสี่ยงระดับ 4
- ✓ อายุ 6 เดือน
- ✓ ลงทุนในหุ้นกู้เอกชนไทย Rating A- ขึ้นไป

 เสนอขาย 21 เม.ย. - 29 เม.ย. 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