

Krungthai
CIOFidelity
INTERNATIONAL

DAILY

Markets Update

19 ธันวาคม 2024

by Krungthai Chief Investment Office

Key Highlights

- ▶ **เฟดลดอัตราดอกเบี้ย 0.25% ตามคาดและปรับลดคาดการณ์ Dot Plot ลงเหลือ 2 ครั้งในปีหน้า** คณะกรรมการกำหนดนโยบายการเงิน (FOMC) มีมติให้ลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายลง 0.25% นำอัตราดอกเบี้ยลงมาที่ 4.25% ถึง 4.50 โดยมีรายละเอียดดังนี้
 - การคาดการณ์อัตราดอกเบี้ยนโยบาย (Dot Plot) เจ้าหน้าที่จะเปิดเผยสัญญาณปรับลดอัตราดอกเบี้ยในปี 2025 ลงเพียง 2 ครั้ง ครั้งละ 0.25% รวม 0.50% ลดลงจากในเดือนก.ย.ว่าจะปรับลดดอกเบี้ย 4 ครั้ง ครั้งละ 0.25% รวม 1.00% ในปี 2025
 - การคาดการณ์เศรษฐกิจในช่วงปี 2024-2027 เฟดคาดการณ์ขยายตัวที่ระดับ 2.5%, 2.1%, 2.0% และ 1.9% ตามลำดับ เทียบกับคาดการณ์เดือนก.ย. ที่ 2.0% ทุกปี
 - คาดการณ์อัตราว่างงานอยู่ที่ระดับ 4.2%, 4.3%, 4.3% และ 4.3% ตามลำดับ เทียบกับคาดการณ์ในเดือนก.ย.ที่ 4.4%, 4.4%, 4.3% และ 4.2% ตามลำดับ
 - คาดการณ์อัตราเงินเฟ้ออยู่ที่ 2.8%, 2.5%, 2.2% และ 2.0% ตามลำดับ หลังจากคาดการณ์ในเดือนก.ย.ว่าจะอยู่ที่ระดับ 2.6%, 2.2%, 2.0% และ 2.0% ตามลำดับ
 - นายพาวเวลกล่าวว่าการปรับลดอัตราดอกเบี้ยเพิ่มเติมในอนาคต จะเป็นไปอย่างระมัดระวังและจะขึ้นอยู่กับว่าเงินเฟ้อยังคงอยู่ในระดับสูงหรือไม่
- ▶ **FX View:** คาดว่าสัปดาห์นี้ค่าเงินดอลลาร์/บาท จะแกว่งตัวในกรอบ 34.00-34.75 บาทต่อดอลลาร์ ส่วนกรอบเงินบาทใน 24 ชม. คาดว่าจะอยู่ที่ระดับ 34.35-34.75 บาท/ดอลลาร์

Market Performance

ดัชนี/สินทรัพย์	ราคาล่าสุด	Forward P/E	การเปลี่ยนแปลงราคา (%)			
			ผลตอบแทน (%)			
			1 วัน	5 วัน	1 เดือน	YTD
S&P 500 Index	5,872	25.69	-2.9	-3.5	-0.2	248
NASDAQ 100 Index	21,209	35.00	-3.6	-2.5	3.3	27.0
STOXX Europe 600 Index	514	14.45	0.1	-1.1	2.4	11.1
TOPIX Index	2,701	14.88	-0.7	-2.6	-0.3	16.7
Hang Seng Index	19,864	9.44	0.8	-1.4	1.0	21.7
CSI300 Index	3,941	14.65	0.5	-1.2	-0.8	18.3
SET Index	1,399	15.91	0.2	-3.1	-4.1	2.2
VN Index	1,266	11.82	0.3	-0.2	5.1	14.1
Crude Oil (WTI)	70.6		0.7	-0.4	2.1	-15
GOLD	2,599		-2.2	-3.0	-1.2	26.0
USDTHB	34.55		-0.1	-1.8	0.0	-0.8
US 10 Years*	4.50		12	17	11	62
THGB 10 Years*	2.27		-3	-5	-18	-42

*basis point change

กองทุนเด่นประจำวัน
ระยะยาวซื้อได้ตลอด

กองทุน

ความเสี่ยงต่ำ

Krungthai World Class
Defensive
(KTWC-DEFENSIVE-A)
(KTWC-DEFENSIVE-SSF)

ความเสี่ยงกลาง

Krungthai World Class
Moderate
(KTWC-MODERATE-A)
(KTWC-MODERATE-SSF)

ความเสี่ยงสูง

Krungthai World Class
Growth
(KTWC-GROWTH-A)
(KTWC-GROWTH-SSF)

ลงทุนกองทุนเดียวเข้าถึงการลงทุนทั่วโลก บริหารกองทุนโดยผู้เชี่ยวชาญระดับโลกอย่าง Fidelity International มี 3 ระดับความเสี่ยง

นโยบายการลงทุน

กรอบการลงทุนเฉลี่ยระยะยาว
ตราสารหนี้ 85% และ หุ้น 15%*กรอบการลงทุนเฉลี่ยระยะยาว
ตราสารหนี้ 50% และ หุ้น 50%*กรอบการลงทุนเฉลี่ยระยะยาว
ตราสารหนี้ 20% และ หุ้น 80%*

กลยุทธ์

โอกาสรับผลตอบแทนสูงกว่าเงินเฟ้อ

โอกาสในการกระจายและเติบโตของเงินลงทุน

โอกาสในการลงทุนเพื่อสร้างความมั่งคั่งในระยะยาว

* สัดส่วนการลงทุนเป็นกรอบการลงทุนระยะยาว ซึ่งสัดส่วนการลงทุนสามารถเปลี่ยนแปลงได้ตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน

กองทุนเด่น
ประจำวันตราสารหนี้
ต่างประเทศ

UGIS-N

ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนไม่น้อยกว่าร้อยละ 90 ของมูลค่าเงินลงทุนต่างประเทศ

KFSINCFX-A

ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนไม่น้อยตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน (ปกติไม่ได้ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน)

หุ้นทั่วโลก

KT-WEQ-A

หุ้นสหรัฐฯ

SCBR2000(A)

หุ้นอินเดีย

KT-INDIA-A

หุ้นญี่ปุ่น

KT-JAPANALL-A

** แนะนำลงทุนสำหรับกองทุนระยะเวลา 6-12 เดือนขึ้นไป



Krungthai CIO



Fidelity INTERNATIONAL

Market Snapshot



สหรัฐฯ

บรรยากาศในฝั่งตลาดหุ้นสหรัฐฯ พลิกกลับมาอยู่ในภาวะปิดรับความเสี่ยง (Risk-Off) หลังเฟดส่งสัญญาณลดดอกเบี้ยน้อยกว่าที่เคยประเมินไว้พอสมควร ส่งผลให้บอนด์ยีลด์ 10 ปี สหรัฐฯ ปรับตัวสูงขึ้น กดดันให้ผู้เล่นในตลาดต่างขายหุ้นกลุ่มเทคโนโลยี Growth อาทิ Tesla -8.3%, Amazon -4.6%, Microsoft -3.8% ทำให้โดยรวมดัชนีหุ้นเทคโนโลยี Nasdaq ดิ่งลง -3.56% ส่วนดัชนี S&P500 ปิดตลาด -2.95%



ยุโรป

ดัชนี STOXX600 ปรับตัวขึ้น +0.15% หุ่นโดยการปรับตัวขึ้นบ้างของบรรดาหุ้นกลุ่มเทคโนโลยี อาทิ ASML +2.0% และการปรับตัวขึ้นบ้างของบรรดาหุ้นกลุ่มสถาบันการเงินที่เผชิญแรงขายหนักในวันก่อนหน้า อย่างไรก็ตาม ผู้เล่นในตลาดหุ้นยุโรปต่างระมัดระวังตัวมากขึ้น ก่อนที่จะรับรู้ผลการประชุมเฟด ซึ่งจะมาหลังตลาดหุ้นยุโรปปิดทำการไปแล้ว



เอเชีย

ตลาดหุ้นฝั่งเอเชียปรับตัวผสมผสาน โดยตลาดหุ้นจีนปิดบวก หลังจากมีรายงานว่ารัฐบาลจีนวางแผนที่จะเพิ่มการขาดดุลงบประมาณสู่ระดับสูงสุดเป็นประวัติการณ์ ซึ่งเป็นการส่งสัญญาณถึงการใช้นโยบายกระตุ้นเศรษฐกิจเพิ่มเติม ขณะที่ ตลาดญี่ปุ่นปรับลงหลังนักลงทุนชะลอการซื้อขายเพื่อรอผลการประชุมนโยบายการเงินของธนาคารกลางสหรัฐฯ (เฟด)



ทองคำ

การปรับตัวขึ้นต่อเนื่องของทั้งเงินดอลลาร์และบอนด์ยีลด์ 10 ปี สหรัฐฯ ได้กดดันให้ ราคาทองคำ (สัญญาทองคำตลาด COMEX ส่งมอบเดือนก.พ. 2025) ดิ่งลงหนักกว่า -2.3% สู่โซน 2,600-2,610 ดอลลาร์ต่อออนซ์ นอกจากนี้ ราคาทองคำยังถูกกดดันเพิ่มเติมจากการเร่งขายทำกำไรของบรรดาผู้เล่นในตลาดเพื่อ Lock Profits ในฝั่งสถานะ Long ที่ได้มาในปี



น้ำมัน

สัญญาน้ำมันดิบ WTI ส่งมอบเดือนม.ค. เพิ่มขึ้น 50 เซนต์ หรือ 0.71% ปิดที่ 70.58 ดอลลาร์/บาร์เรล หลังสหรัฐฯ เปิดเผยสต็อกน้ำมันดิบลดลงในสัปดาห์ที่แล้ว แต่ราคาน้ำมันลดช่วงบวกล้างจากธนาคารกลางสหรัฐฯ (เฟด) ส่งสัญญาณชะลอการปรับลดอัตราดอกเบี้ยในปีหน้า



ค่าเงินบาท

ค่าเงินบาทเปิดเช้านี้ ที่ระดับ 34.58 บาทต่อดอลลาร์ “อ่อนค่าลงหนัก” จากระดับปิดวันที่ผ่านมา ที่ระดับ 34.21 บาทต่อดอลลาร์ ทางด้านตลาดค่าเงิน เงินดอลลาร์แข็งค่าขึ้นชัดเจน หลังเฟดส่งสัญญาณชะลอการลดดอกเบี้ย เหลือเพียง 2 ครั้งในปีหน้า ซึ่งแนวโน้มการชะลอลดดอกเบี้ยดังกล่าวของเฟด ที่ดูจะสวนทางกับบรรดาธนาคารกลางหลัก ทั้ง BOE และ ECB ก็กดดันให้ทั้งเงินปอนด์อังกฤษ (GBP) และเงินยูโร (EUR) ต่างอ่อนค่าลงหนัก เช่นเดียวกับกับเงินเยนญี่ปุ่น (JPY) ที่อ่อนค่าลงต่อเนื่องทำให้โดยรวมดัชนีเงินดอลลาร์ (DXY) ปรับตัวขึ้นสู่โซน 108.2 จุด (แกว่งตัวในรอบ 106.7-107.1 จุด) ทำจุดสูงสุดใหม่ในปี

จัดทำโดย: อิทธิพร อิศรเสนา ณ อยุธยา * รองผู้อำนวยการ Market Solutions ธนาคารเอชซี อมบิเอชเคซี จำกัด (มหาชน) Market Solutions * นักวิเคราะห์การลงทุนวิจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน

คำเตือน

This material is prepared by Krung Thai Bank. The views and opinions expressed or implied herein are not necessarily those of Fidelity International. Fidelity International makes no representations or warranties, express or implied, with respect to the completeness or accuracy of any of the information contained herein or any other information (whether communicated in written or oral form) transferred or made available to you. Fidelity International shall not be liable to any third party for any loss or damage, whether direct, indirect, or consequential, arising from any inaccuracy or incompleteness in such information, or any decision made, or action taken by any third party in reliance upon such information. No member within the Fidelity Group is licensed to carry out asset/fund management activities in Thailand. Fidelity, Fidelity International, and the Fidelity International logo and F symbol are trademarks of FIL Limited. ข้อมูลทั้งปวงภายใต้การสื่อสารนี้ถูกจัดเตรียมขึ้นโดย บมจ.ธนาคารกรุงไทยจำกัด (มหาชน) (ธนาคาร) สำหรับการสื่อสารหรือเผยแพร่ข้อมูลเบื้องต้นที่มีประโยชน์ให้แก่ลูกค้า เพื่อเป็นประโยชน์เฉพาะสำหรับลูกค้าของธนาคาร อย่างไรก็ตาม การสื่อสารดังกล่าวไม่มีถือเป็นคำแนะนำในการลงทุน หรือข้อเสนอหรือการชักชวน เพื่อการซื้อหรือขายตราสารทางการเงินใดๆ ทั้งนี้ ข้อมูลทั้งหมดนี้เป็นของธนาคาร ซึ่งไม่สามารถทำสำเนาคัดลอก แจกจ่าย เผยแพร่ iva ไม่ทั้งทั้งหมดหรือบางส่วน โดยไม่ได้รับความยินยอมล่วงหน้าจากธนาคาร ไม่มีข้อมูลใดๆ ไม่ว่าโดยชัดแจ้งหรือปริยาย ที่ธนาคารหรือบริษัทลูกและบริษัทในเครือของธนาคารรับรองหรือรับประกันความถูกต้อง ความสมบูรณ์ iva ทั้งจริงของข้อมูลดังกล่าว หรือความเหมาะสมของข้อมูลสำหรับวัตถุประสงค์เพื่อการใดๆ และข้อมูลดังกล่าวสามารถเปลี่ยนแปลงโดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบ ธนาคารไม่ได้ทำหน้าที่เป็นที่ปรึกษา หรือตัวแทน ของบุคคลใด ที่ได้รับข้อมูลนี้ ผู้ที่ได้รับข้อมูลจะต้องทำการประเมินความเหมาะสมด้วยตัวเองในการใช้ข้อมูล และจะต้องไม่ใช้ข้อมูลที่ได้รับมาเสมือนเป็นการได้รับคำแนะนำ iva ว่าจะเป็นเรื่อง กฎหมาย iva ภาษี หรือ การลงทุน โดยผู้ที่ได้รับข้อมูลควรได้รับคำแนะนำจากที่ปรึกษาของตนเองเท่านั้น ธนาคารหรือบริษัทในกลุ่มและบริษัทในเครือของธนาคารอาจทำหน้าที่เป็นตัวแทน หรือ ตัวแทน ในการทำธุรกรรมที่เกี่ยวข้องกับการสื่อสารนี้ หรือการทำธุรกรรมใดๆ ที่เกี่ยวข้องกับการซื้อขายตราสารดังกล่าว โดยส่งผลให้ได้รับคำแนะนำ คำธรรมเนียม หรือ รายได้อื่นๆ ทั้งนี้ การสื่อสารนี้ไม่มีถือเป็นข้อเสนอเพื่อซื้อหรือขาย หรือคำชี้แจงในการใช้สิทธิชื่อ สำหรับหลักทรัพย์ใดๆ ธนาคาร กรรมการ พนักงาน หรือ ตัวแทนใดๆ ของธนาคาร จะไม่รับผิดชอบใดๆ (รวมทั้ง ความรับผิดชอบบุคคลใด โดยเหตุที่ประกาศแล้ว หรือการให้คำแนะนำโดยปริยาย) ที่เกิดขึ้นโดยตรงหรือเป็นผลจากการใช้ข้อความหรือความเห็น ข้อมูล หรือสิ่งใดก็ตาม จากข้อมูลหรือที่ได้มาหรือละเว้นการดำเนินการอันเนื่องมาจากข้อมูลนี้

คำเตือนสำหรับผลิตภัณฑ์การลงทุน:

เมื่อหาเหล่านี้เป็นการเสนอแนะทางเลือกในการลงทุน โดยมีได้เป็นการเสนอขายผลิตภัณฑ์ ทั้งนี้หากท่านประสงค์ในการลงทุน โปรดติดต่อเจ้าหน้าที่ธนาคาร เพื่อรับการนำเสนอและคำอธิบาย รวมถึงความเสี่ยงการลงทุนและค่าธรรมเนียมต่างๆ ผลตอบแทนเป็นข้อมูลในอดีตมิได้เป็นการรับประกันผลการดำเนินงานในอนาคต และตัวเลขที่นำเสนอเป็นการประมาณการข้อมูลทางการเงิน และผลตอบแทนในอนาคตอาจไม่เป็นตามที่ประมาณการนี้ได้ ธนาคารอาจจะมี ความขัดแย้งด้านผลประโยชน์เกี่ยวกับการขายผลิตภัณฑ์การลงทุน เนื่องจากธนาคารอาจจะได้รับค่าธรรมเนียมหรือผลประโยชน์จากการขาย หรือบริษัทในเครือของธนาคารทำหน้าที่บริหารกองทุน ดังนั้น ท่านควรใช้เอกสารนี้เป็นส่วนหนึ่งของการตัดสินใจการลงทุนของท่านเองอย่างรอบคอบ การลงทุนไม่ใช่การฝากเงินธนาคารพาณิชย์และไม่ได้รับการคุ้มครองจากสถาบันประกันเงินฝาก การลงทุนมีความเสี่ยงและผลลงทุนคืนน้อยกว่าเงินลงทุนเริ่มต้นในวันแรก ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไข ผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนการตัดสินใจลงทุน