

Krungthai
CIOFidelity
INTERNATIONAL

DAILY

Markets Update

10 มกราคม 2025

by Krungthai Chief Investment Office

Key Highlights

◆ **เจ้าหน้าที่เฟดประสานเสียงลดดอกเบี้ยอย่างระมัดระวังท่ามกลางความไม่แน่นอน** ประสานเฟดสาขาฟิลาเดลเฟียยังคงคาดว่าเฟดจะปรับลดอัตราดอกเบี้ยต่อไป แต่ก็ย้ำว่าเฟดไม่มีความจำเป็นที่จะต้องปรับลดดอกเบี้ยลงเร็วๆ นี้ ท่ามกลางความไม่แน่นอนเกี่ยวกับแนวโน้มเศรษฐกิจสอดคล้องกับประสานเฟดสาขาบอสตัน ซึ่งสนับสนุนให้เฟดดำเนินการปรับลดอัตราดอกเบี้ยอย่างระมัดระวัง ท่ามกลางความไม่แน่นอนต่อทิศทางในอนาคต

◆ **การใช้จ่ายภาคครัวเรือนที่พุ่งลดลงในเดือนพ.ย. เหตุราคาสินค้าแพง** การใช้จ่ายภาคครัวเรือนลดลง 0.4% ในเดือนพ.ย. เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้า แต่ยังคงดีกว่าคาดการณ์ว่าจะลดลง 0.6% อย่างไรก็ตาม หากเทียบกับเดือนต.ค. และปรับค่าตามฤดูกาลแล้ว การใช้จ่ายภาคครัวเรือนเพิ่มขึ้น 0.4% ตีกว่าคาดการณ์ว่าจะลดลง 0.9%

◆ **FX View: คาดว่าสัปดาห์นี้ค่าเงินดอลลาร์/บาท จะแกว่งตัว** ในกรอบ 34.00-35.00 บาทต่อดอลลาร์ ส่วนกรอบเงินบาทในช่วง 24 ชั่วโมงข้างหน้าคาดว่าจะอยู่ที่ระดับ 34.40-34.80 บาท/ดอลลาร์

Market Performance

ดัชนี/สินทรัพย์	ราคาล่าสุด	Forward P/E	การเปลี่ยนแปลงราคา (%)			
			ผลตอบแทน (%)			
			1 วัน	5 วัน	1 เดือน	YTD
S&P 500 Index	5,918	25.11	N/A	0.6	-1.9	0.6
NASDAQ 100 Index	21,181	33.65	N/A	0.8	-0.9	0.8
STOXX Europe 600 Index	516	14.50	0.4	1.0	-0.5	1.6
TOPIX Index	2,736	14.94	-0.6	-2.3	-0.8	-2.3
Hang Seng Index	19,241	9.25	0.4	-2.3	-4.9	-3.7
CSI300 Index	3,780	14.17	-0.2	-0.1	-5.6	-4.1
SET Index	1,363	15.53	-1.8	-1.2	-5.8	-2.7
VN Index	1,246	11.73	-0.4	-1.9	-2.1	-1.7
SETPREIT	128.53	11.72	0.1	0.2	-2.5	-1.1
Crude Oil (WTI)	73.92		0.2	0.2	8.5	3.3
GOLD	2,690.8		0.1	1.5	-0.9	2.0
USDTHB	34.58		0.0	-0.2	-2.3	-0.7
US 10 Years*	4.69		N/A	8.4	45.5	11.2
THGB 10 Years*	2.34		-0.2	3.3	3.7	3.9

*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 ซึ่งสัดส่วนการลงทุนสามารถเปลี่ยนแปลงได้ตามดุลพินิจของผู้จัดการกองทุน

กองทุนเด่นประจำวัน

ตราสารหนี้ต่างประเทศ

UGIS-N

ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนไม่น้อยกว่าร้อยละ 90 ของมูลค่าเงินลงทุนต่างประเทศ

KFSINCFX-A

ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนไม่น้อยตามดุลพินิจของผู้จัดการกองทุน (ปกติไม่ได้ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน)

KT-GCINCOME-A

หุ้นทั่วโลก

KT-WEQ-A

หุ้นสหรัฐฯ

KT-US-A
SCBRS2000(A)

หุ้นอินเดีย

KT-INDIA-A

หุ้นญี่ปุ่น

KT-JAPANALL-A

หุ้นธัม

KT-FINANCE-A
KT-TECHNOLOGY-A



Krungthai CIO



Fidelity INTERNATIONAL

Market Snapshot



สหรัฐฯ

แม้ว่าตลาดหุ้นสหรัฐฯ จะปิดทำการในวันพฤหัสบดี เพื่อไว้อาลัยอดีตประธานาธิบดีจิมมี คาร์เตอร์ ทว่า หากประเมินจากการเคลื่อนไหวของสัญญาฟิวเจอร์สตลาดหุ้นสหรัฐฯ ล่าสุดที่ปรับตัวลดลงเกิน -0.5% อาจสะท้อนว่า ผู้เล่นในตลาดอาจยังคงอยู่ในภาวะระมัดระวังตัว ท่ามกลางความไม่แน่นอนของทั้งการดำเนินนโยบายกีดกันทางการค้าของรัฐบาล Trump 2.0 และการดำเนินนโยบายการเงินของเฟด



ยุโรป

ดัชนี STOXX600 พลิกกลับมาปรับตัวขึ้น +0.42%หนุนโดยการปรับตัวขึ้นของหุ้นกลุ่ม Healthcare อาทิ Novo Nordisk +1.7% รวมถึงการปรับตัวขึ้นของบรรดาหุ้นกลุ่มสินค้าโภคภัณฑ์ หลังราคาน้ำมันดิบและแร่โลหะต่างปรับตัวสูงขึ้น นำโดย Rio Tinto +1.8%, Shell +1.3% อย่างไรก็ตาม ผู้เล่นในตลาดยังไม่กล้าเปิดรับความเสี่ยงมากนัก ท่ามกลางความไม่แน่นอนของนโยบายกีดกันทางการค้าของรัฐบาล Trump 2.0



เอเชีย

ตลาดหุ้นเอเชียโดยรวมยังคงปรับตัวลดลงท่ามกลางความกังวลนโยบายกีดกันทางการค้าของรัฐบาล Trump 2.0 ส่วนตลาดหุ้นจีนและตลาดหุ้นฮ่องกงก็ถูกกดดันจากรายงานอัตราเงินเฟ้อ CPI และดัชนีราคาผู้ผลิตของจีน ทางด้านตลาดหุ้นญี่ปุ่น ถูกกดดันจากการปรับตัวลงหนักของบรรดาหุ้นธีม AI/Semiconductor จากความกังวลมาตรการจำกัดการส่งออกชิป AI ของทางการสหรัฐฯ



ทองคำ

จังหวะย่อตัวลงบ้างของทั้งเงินดอลลาร์และบอนด์ยีลด์ 10 ปี สหรัฐฯ รวมถึงภาวะระมัดระวังตัวของผู้เล่นในตลาดยังคงหนุนให้ ราคาทองคำ (สัญญาทองคำตลาด COMEX ส่งมอบเดือน ก.พ. 2025) สามารถทยอยปรับตัวขึ้นสู่โซน 2,690 ดอลลาร์ต่อออนซ์ เข้าใกล้โซนแนวต้านระยะสั้น



น้ำมัน

ราคาน้ำมันดิบ (สัญญาน้ำมันดิบ WTI ส่งมอบเดือน ก.พ. 2025) พลิกกลับมาปรับตัวขึ้น หลังความต้องการใช้พลังงานยังมีแนวโน้มสูงอยู่ ท่ามกลางภาวะอากาศที่หนาวจัดในฝั่งสหรัฐฯ และยุโรป นอกจากนี้ ราคาน้ำมันดิบยังพอได้แรงหนุนอยู่บ้าง ตามจังหวะการย่อตัวของเงินดอลลาร์



ค่าเงินบาท

ค่าเงินบาทเปิดเช้านี้ ที่ระดับ 34.55 บาทต่อดอลลาร์ “แข็งค่าขึ้นเล็กน้อย แทบไม่เปลี่ยนแปลง” จากระดับปิดวันที่ผ่านมา ที่ระดับ 34.60 บาทต่อดอลลาร์ ด้านเงินดอลลาร์เคลื่อนไหวในกรอบ Sideways แม้จะมีจังหวะอ่อนค่าลงบ้าง ตามแรงขายทำกำไรสถานะ Long USD ก่อนรับรู้อย่างรวดเร็วข้อมูลการจ้างงานสหรัฐฯ แต่เงินดอลลาร์ยังพอได้แรงหนุน ตามการปรับตัวขึ้นบ้างของบอนด์ยีลด์ 10 ปี สหรัฐฯ ที่กดดันให้เงินเยนญี่ปุ่น (JPY) ทยอยอ่อนค่าลงและแกว่งตัวเหนือโซน 158 เยนต่อดอลลาร์ ทำให้โดยรวมเงินดอลลาร์ยังคงแกว่งตัวแถวโซน 109.1 จุด (แกว่งตัวในกรอบ 109-109.2 จุด)

จัดทำโดย: วนะ นิมิธวานิช ผู้ชำนาญการฝ่าย Chief Investment Office
อิทธิธ อิศระมา ณ ออยุธยา* รองผู้อำนวยการ 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 การสื่อสารดังกล่าวไม่ถือเป็นคำแนะนำในการลงทุน หรือข้อเสนอหรือการชักชวน เพื่อการซื้อหรือขายตราสารทางการเงินใดๆ ทั้งนี้ ข้อมูลทั้งหมดนี้เป็นของธนาคาร ซึ่งไม่สามารถทำสำเนาคัดลอก แจกจ่าย เผยแพร่ iva ไม่ทั่วถึงหมดหรือบางส่วน โดยไม่ได้รับความยินยอมล่วงหน้าจากธนาคาร

ธนาคารไม่ได้ออกหมายหรือตัวแทน ของบุคคลใด ที่ได้รับข้อมูลนี้ ผู้ที่ได้รับข้อมูลจะต้องทำการประเมินความเหมาะสมด้วยตัวเองในการใช้ข้อมูล ไม่ใช้ข้อมูลที่ได้รับมาเสมือนเป็นการได้รับคำแนะนำไปว่าจะเป็นเรื่อง กฎหมาย บัญชี ภาษี หรือ การลงทุน โดยผู้ที่ได้รับข้อมูลควรได้รับคำแนะนำจากที่ปรึกษาของตนเองเท่านั้น ธนาคารหรือบริษัทในกลุ่มและบริษัทในเครือของธนาคารอาจทำหน้าที่เป็นตัวแทน หรือ ตัวแทน ในการทำธุรกรรมที่เกี่ยวข้องกับการสื่อสารนี้ หรือการทำธุรกรรมใดๆ ที่เกี่ยวข้องกับการลงทุนดังกล่าว โดยส่งผลให้ได้รับค่าบริการ ค่าธรรมเนียม หรือ รายได้อื่นๆ ทั้งนี้ การสื่อสารนี้ไม่ถือเป็นข้อเสนอเพื่อซื้อหรือขาย หรือคำชี้ชวนในการใช้สิทธิซื้อ สำหรับหลักทรัพย์ใดๆ ธนาคาร กรรมการ พนักงาน หรือ ตัวแทนใดๆ ของธนาคาร จะไม่รับผิดชอบใดๆ (รวมทั้ง ความรับผิดชอบบุคคลใด โดยเหตุที่ประเมินค่าแล้ว หรือการให้คำแนะนำโดยอิสระ) ที่เกิดขึ้นโดยตรงหรือเป็นผลจากการใช้ข้อความหรือความเห็น ข้อมูล หรือสิ่งใดก็ตาม จากข้อมูลหรือที่ได้มาหรือจะเว้นการดำเนินการอันเนื่องมาจากข้อมูลนี้

คำเตือน สำหรับผลิตภัณฑ์การลงทุน:

เมื่อหาเหล่านี้เป็นการเสนอแนะทางเลือกในการลงทุน โดยมีได้เป็นการเสนอขายผลิตภัณฑ์ ทั้งนี้หากท่านประสงค์ในการลงทุน โปรดติดต่อเจ้าหน้าที่ธนาคาร เพื่อรับการนำเสนอและคำอธิบาย รวมถึงความเสี่ยงการลงทุนและค่าธรรมเนียมต่างๆ ผลตอบแทนเป็นข้อมูลในอดีตไม่ได้เป็นการรับประกันผลการดำเนินงานในอนาคต และตัวเลขที่นำเสนอเป็นการประมาณการล่วงหน้า และผลตอบแทนในอนาคตอาจไม่เป็นไปตามที่ประมาณการนี้ได้ ธนาคารอาจจะมี ความขัดแย้งด้านผลประโยชน์เกี่ยวกับการขายผลิตภัณฑ์การลงทุน เนื่องจากธนาคารอาจจะได้รับค่าธรรมเนียมหรือผลประโยชน์จากการขาย หรือบริษัทในเครือของธนาคารทำหน้าที่บริหารกองทุน ดังนั้น ท่านควรใช้เอกสารนี้เป็นส่วนหนึ่งของการตัดสินใจการลงทุนของท่านเองอย่างรอบคอบ การลงทุนไม่ใช่การฝากเงินธนาคารพาณิชย์และไม่ได้รับการคุ้มครองจากสถาบันประกันเงินฝาก การลงทุนมีความเสี่ยงและผลลงทุนอาจได้รับเงินลงทุนคืนน้อยกว่าเงินลงทุนเริ่มต้นในวันแรก ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไข ผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนการตัดสินใจลงทุน