



Krungsai
CIO



F

Fidelity
INTERNATIONAL

DAILY

Markets Update

21 มกราคม 2025

by Krungthai Chief Investment Office

Key Highlights

▶ **ทรมปีเตรียมรื้อภาษีนำเข้าสินค้าจากแคนาดา-เม็กซิโก 25% เดือนหน้า** โดยเผยว่า มาตรการเรียกเก็บภาษีนำเข้าสินค้าจากเม็กซิโกและแคนาดาอาจจะเกิดขึ้นอย่างรวดเร็วที่สุดในเดือนก.พ. ปรน.ทรมปีเปิดเผยแผนการดังกล่าวในระหว่างการแถลงข่าวต่อสื่อมวลชน โดยทรมปีได้ออกคำสั่งบริหารหลายฉบับที่มุ่งเน้นทุกประเด็น ตั้งแต่เรื่องกฎระเบียบไปจนถึงเสรีภาพในการแสดงออกและการเข้าเมือง นอกเหนือไปจากการพยายามปกป้องผลประโยชน์ทางธุรกิจของสหรัฐฯ แล้ว ปรน.ทรมปียังกล่าวว่าเขาต้องการใช้ภาษีศุลกากรเป็นวิธีกระตุ้นให้แคนาดาและเม็กซิโกปราบปรามการค้ายาเสพติด

▶ **จีนพร้อมร่วมมือรัฐบาลทรมปีเพื่อเกิดประโยชน์ทั้งสองฝ่าย** โฆษกกระทรวงการต่างประเทศจีน กล่าวว่า จีนพร้อมที่จะร่วมมือกับรัฐบาลชุดใหม่ของสหรัฐฯ เพื่อจัดความขัดแย้งระหว่างทั้งสองประเทศ นอกจากนี้ ยังย้ำว่า จีนพร้อมร่วมมือกับรัฐบาลชุดใหม่ของสหรัฐฯ ในการยึดมั่นต่อหลักการของความเคารพซึ่งกันและกัน การดำรงอยู่อย่างสันติ และความร่วมมือที่จะทำให้ประสบความสำเร็จทั้งสองฝ่าย รวมทั้งใช้แนวทางเจรจาในการแก้ไขความขัดแย้งระหว่างกัน

▶ **FX View: คาดว่าสัปดาห์นี้ค่าเงินดอลลาร์/บาท จะแกว่งตัว** ในกรอบ 33.95-34.75 บาทต่อดอลลาร์ ส่วนกรอบเงินบาทในช่วง 24 ชั่วโมงข้างหน้าคาดว่าจะอยู่ที่ระดับ 34.00-34.30 บาท/ดอลลาร์

Market Performance

| ดัชนี/สินทรัพย์ | ราคาล่าสุด | Forward P/E | การเปลี่ยนแปลงราคา (%) | | | |
|------------------------|------------|-------------|------------------------|-------|---------|------|
| | | | ผลตอบแทน (%) | | | |
| | | | 1 วัน | 5 วัน | 1 เดือน | YTD |
| S&P 500 Index | 5,997 | 25.25 | N/A | 2.9 | 1.1 | 2.0 |
| NASDAQ 100 Index | 21,441 | 33.90 | N/A | 2.8 | 0.7 | 2.0 |
| STOXX Europe 600 Index | 524 | 14.75 | 0.0 | 3.0 | 4.3 | 3.2 |
| TOPIX Index | 2,711 | 14.94 | 0.0 | 1.1 | 0.3 | -2.6 |
| Hang Seng Index | 19,926 | 9.58 | 1.0 | 4.7 | 2.1 | 0.3 |
| CSI300 Index | 3,830 | 14.42 | 0.5 | 0.2 | -2.5 | -2.7 |
| SET Index | 1,341 | 15.29 | 0.0 | -1.0 | -1.8 | -4.3 |
| VN Index | 1,250 | 11.86 | 0.0 | 1.1 | -0.6 | -1.4 |
| SETPREIT | 126.64 | 11.58 | -0.7 | -1.6 | -0.3 | -2.5 |
| Crude Oil (WTI) | 77.88 | | N/A | -2.6 | 10.5 | 7.0 |
| GOLD | 2,748.7 | | N/A | 2.1 | 3.4 | 3.6 |
| USDTHB | 34.10 | | -0.2 | 1.5 | 0.3 | 0.5 |
| US 10 Years* | 4.63 | | -7.9 | -244 | 2.6 | -2.1 |
| THGB 10 Years* | 2.41 | | 0.4 | 2.6 | 14.7 | 10.9 |

*basis point change

กองทุนเด่นประจำวัน

| กองทุน | ความเสี่ยงต่ำ | ความเสี่ยงกลาง | ความเสี่ยงสูง |
|---|---|--|--|
| | Krungthai World Class Defensive (KTWC-DEFENSIVE-A) (KTWC-DEFENSIVE-SSF) | Krungthai World Class Moderate (KTWC-MODERATE-A) (KTWC-MODERATE-SSF) | 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
- หุ้นทั่วโลก

- UGIS-N
- KFSINCFX-A
- KT-GCINCOME-A
- KT-WEQ-A

- ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนไม่น้อยกว่าร้อยละ 90 ของมูลค่าเงินลงทุนต่างประเทศ
- ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนไม่น้อยตามดุลพินิจของผู้จัดการกองทุน (ปกติไม่ได้ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน)
- หุ้นอินเดีย
- หุ้นญี่ปุ่น
- หุ้นธัม

** เน้นลงทุนสำหรับการลงทุนระยะยาว 6-12 เดือนขึ้นไป



Krungthai CIO



Fidelity INTERNATIONAL

Market Snapshot



สหรัฐฯ

แมตลาตหุ้นสหรัฐฯ จะปิดทำการเนื่องในวันหยุดกว่าผู้เล่นในตลาดยังคงมีมุมมองเชิงบวกต่อตลาดหุ้นสหรัฐฯ ท่ามกลางความหวังต่อนโยบายกระตุ้นเศรษฐกิจของรัฐบาล Trump 2.0 และแนวโน้มการดำเนินนโยบายที่ตึงทางการค้าอย่างค่อยเป็นค่อยไป ส่งผลให้สัญญาฟิวเจอร์สของตลาดหุ้นสหรัฐฯ ต่างปรับตัวขึ้นราว +0.5% ส่วนสัญญาฟิวเจอร์สหุ้นขนาดเล็กพุ่งขึ้นราว +1.5% อย่างไรก็ดีภาพดังกล่าวได้เปลี่ยนไปหลังโดนัลด์ ทรัมป์ กล่าวว่าจะพิจารณาขึ้นภาษีนำเข้ากับแคนาดาและเม็กซิโก 25% ในวันที่ 1 กุมภาพันธ์ ทำให้สัญญาฟิวเจอร์สตลาดหุ้นสหรัฐฯ พลิกกลับมาปรับตัวลดลง



ยุโรป

ดัชนี STOXX600 ปรับตัวขึ้นเล็กน้อย +0.05% หนุนโดยการปรับตัวขึ้นของหุ้นกลุ่มยานยนต์ อาทิ BMW +2.8% ท่ามกลางความหวังว่า รัฐบาลสหรัฐฯ อาจยังไม่รีบเดินหน้าขึ้นภาษีนำเข้า นอกจากนี้ ตลาดหุ้นยุโรปยังได้แรงหนุนจากหุ้นริมน AI/Semiconductor อาทิ ASML +1.2% หลังบอนด์ยีลด์ระยะยาวยุโรปก็ทยอยปรับตัวลดลง ตามบอนด์ยีลด์ 10 ปี สหรัฐฯ อย่างไรก็ตาม ตลาดหุ้นยุโรปก็ถูกกดดันจากการปรับตัวลงของบรรดาหุ้นกลุ่มพลังงาน และหุ้นบริษัทยาักษ์ใหญ่ Novo Nordisk -4.2%



เอเชีย

ตลาดหุ้นเอเชียส่วนใหญ่ปรับตัวขึ้น หลังผู้เล่นในตลาดคลายกังวลความตึงเครียดระหว่างสหรัฐฯ กับจีน จากการสนทนากทางโทรศัพท์ระหว่างผู้นำจีนกับว่าที่ประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ นอกจากนี้ ตลาดหุ้นเอเชียโดยเฉพาะตลาดหุ้นฮ่องกงและตลาดหุ้นญี่ปุ่นยังได้แรงหนุนจากการปรับตัวขึ้นของหุ้นไทย ตามการปรับตัวขึ้นก่อนหน้าของหุ้นไทย สหรัฐฯ



ค่าเงินบาท

ค่าเงินบาทเปิดเช้านี้ ที่ระดับ 34.10 บาทต่อดอลลาร์ “แข็งค่าขึ้น” จากระดับปิดวันที่ผ่านมา ที่ระดับ 34.26 บาทต่อดอลลาร์ ในฝั่งตลาดค่าเงิน เงินดอลลาร์ทยอยอ่อนค่าลงบ้าง สอดคล้องกับการปรับตัวลดลงของบอนด์ยีลด์ 10 ปี สหรัฐฯ หลังผู้เล่นในตลาดปรับเพิ่มโอกาสเฟดลดดอกเบี้ย 2 ครั้ง ในปีนี้ นอกจากนี้ การปรับตัวลงของบอนด์ยีลด์ 10 ปี สหรัฐฯ และมุมมองของผู้เล่นในตลาดที่คงเชื่อว่าธนาคารกลางญี่ปุ่น (BOJ) อาจเดินหน้าขึ้นดอกเบี้ยในการประชุมสัปดาห์นี้ ได้หนุนให้เงินเยนญี่ปุ่น (JPY) ทยอยแข็งค่าขึ้นเข้าใกล้โซน 155 เยนต่อดอลลาร์ ทำให้โดยรวมเงินดอลลาร์ปรับตัวลดลงสู่โซน 108 จุด (แกว่งตัวในกรอบ 108-109.1 จุด)



ทองคำ

แม้ว่าผู้เล่นในตลาดจะทยอยปรับเพิ่มโอกาสเฟดลดดอกเบี้ย 2 ครั้ง ในปีนี้ แต่ราคาทองคำ (สัญญาทองคำตลาด COMEX ส่งมอบเดือน ก.พ. 2025) ยังไม่สามารถปรับตัวขึ้นต่อเนื่องได้ชัดเจน ท่ามกลางแรงขายทำกำไรของผู้เล่นในตลาด ทำให้โดยรวมราคาทองคำยังคงแกว่งตัวแถวโซน 2,730-2,740 ดอลลาร์ต่อออนซ์



น้ำมัน

ราคาน้ำมันดิบ (สัญญาน้ำมันดิบ WTI ส่งมอบเดือน ก.พ. 2025) เติบโตแรงกดดันจากแนวโน้มการดำเนินนโยบายเพิ่มกำลังการผลิตน้ำมันของสหรัฐฯ ภายใต้รัฐบาล Trump 2.0 รวมถึงแนวโน้มการทยอยผ่อนปรนมาตรการคว่ำบาตรพลังงานจากรัสเซียโดยรัฐบาล Trump 2.0 กว่า ราคาน้ำมันดิบยังพอได้แรงหนุนอยู่บ้าง ตามการอ่อนค่าของเงินดอลลาร์

จัดทำโดย: ฌานะ นิมิธวานิช ผู้อำนวยการฝ่าย Chief Investment Office
อิทธิธร 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.

ข้อมูลทั้งปวงการสื่อสารนี้ถูกจัดเตรียมขึ้นโดย บมจ.ธนาคารกรุงไทยจำกัด (มหาชน) (ธนาคาร) สำหรับการสื่อสารหรือเผยแพร่ข้อมูลเบื้องต้นที่มีประโยชน์ให้แก่ลูกค้า เพื่อเป็นประโยชน์เฉพาะสำหรับลูกค้าของธนาคาร อย่างไรก็ตาม การสื่อสารดังกล่าวไม่ถือเป็นคำแนะนำในการลงทุน หรือข้อเสนอหรือการชักชวน เพื่อการซื้อหรือขายตราสารทางการเงินใดๆ ทั้งนี้ ข้อมูลทั้งหมดนี้เป็นของธนาคาร ซึ่งไม่สามารถทำสำเนาคัดลอก แจกจ่าย เผยแพร่ ไปว่าทั้งหมดหรือบางส่วน โดยไม่ได้รับความยินยอมล่วงหน้าจากธนาคาร

ธนาคารไม่ได้ออกหมายเรียกหรือตัวแทน ของบุคคลใด ที่ได้รับข้อมูลนี้ ผู้ที่ได้รับข้อมูลจะต้องทำการประเมินความเหมาะสมด้วยตัวเองในการใช้ข้อมูล และต้องไม่ใช้ข้อมูลที่ได้รับมาเสมือนเป็นการได้รับคำแนะนำไปว่าจะเป็นเรื่อง กฎหมาย บัญชี ภาษี หรือ การลงทุน โดยผู้ที่ได้รับข้อมูลควรได้รับคำแนะนำจากที่ปรึกษาของตนเองเท่านั้น

ธนาคารหรือบริษัทในกลุ่มและบริษัทในเครือของธนาคารอาจทำหน้าที่เป็นตัวกลาง หรือ ตัวแทน ในการทำธุรกรรมที่เกี่ยวข้องกับการสื่อสารนี้ หรือการทำธุรกรรมใดๆ ที่เกี่ยวข้องกับการซื้อขายตราสารดังกล่าว โดยส่งผลให้ได้รับค่าธรรมเนียม ค่าธรรมเนียม หรือ รายได้อื่นๆ ทั้งนี้ การสื่อสารนี้ไม่ถือเป็นข้อเสนอเพื่อซื้อหรือขาย หรือคำชี้ชวนในการใช้สิทธิซื้อ สำหรับหลักทรัพย์ใดๆ ธนาคาร กรรมการ พนักงาน หรือ ตัวแทนใดๆ ของธนาคาร จะไม่รับผิดชอบใดๆ (รวมทั้ง ความรับผิดชอบบุคคลใด โดยเหตุที่ประมาทเลินเล่อ หรือการให้คำแนะนำโดยประมาท) ที่เกิดขึ้นโดยตรงหรือเป็นผลจากการใช้ข้อความหรือความเห็น ข้อมูล หรือสิ่งใดก็ตาม จากข้อมูลหรือที่ได้มาหรือละเว้นการดำเนินการอันเนื่องมาจากข้อมูลนี้

คำเตือนสำหรับผลิตภัณฑ์การลงทุน:

เมื่อหาเหล่านี้เป็นการเสนอแนะทางเลือกในการลงทุน โดยมีได้เป็นการเสนอขายผลิตภัณฑ์ ทั้งนี้หากท่านประสงค์ในการลงทุน โปรดติดต่อเจ้าหน้าที่ธนาคาร เพื่อรับการนำเสนอและคำอธิบาย รวมถึงความเสี่ยงการลงทุนและค่าธรรมเนียมต่างๆ ผลตอบแทนเป็นข้อมูลในอดีตไม่ได้เป็นการรับประกันผลการดำเนินงานในอนาคต และตัวเลขที่นำเสนอเป็นการประมาณการข้อมูลทางการเงิน และผลตอบแทนในอนาคตอาจไม่เป็นตามที่ประมาณการนี้ได้

ธนาคารอาจจะมีขีดจำกัดด้านผลประโยชน์เกี่ยวกับการขายผลิตภัณฑ์การลงทุน เนื่องจากธนาคารอาจจะได้รับค่าธรรมเนียมหรือผลประโยชน์จากการขาย หรือบริษัทในเครือของธนาคารทำหน้าที่บริหารกองทุน ดังนั้น ท่านควรใช้เอกสารนี้เป็นส่วนหนึ่งของการตัดสินใจการลงทุนของท่านเองอย่างรอบคอบ

การลงทุนไม่ใช่การฝากเงินธนาคารพาณิชย์และไม่ได้รับการคุ้มครองจากสถาบันประกันเงินฝาก การลงทุนมีความเสี่ยงและผลลงทุนอาจได้รับเงินลงทุนคืนน้อยกว่าเงินลงทุนเริ่มต้นในวันแรก

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไข ผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนการตัดสินใจลงทุน