

Krungthai
CIOFidelity
INTERNATIONAL

DAILY

Markets Update

30 มกราคม 2025

by Krungthai Chief Investment Office

Key Highlights

▶ ประสานเฟดส่งสัญญาณไม่รีบลดดอกเบี้ย เศรษฐกิจยัง
แข็งแกร่ง รอบรรลุเป้าหมายเงินเฟ้อชัดเจน

- คณะกรรมการกำหนดนโยบายการเงิน (FOMC) ของธนาคารกลางสหรัฐฯ (เฟด) มีมติเป็นเอกฉันท์ในการคงอัตราดอกเบี้ยระยะสั้นที่ระดับ 4.25-4.50% ตามการคาดการณ์ของตลาด หลังจากเฟดได้ปรับลดอัตราดอกเบี้ย 3 ครั้งติดต่อกันรวม 1.00% นับตั้งแต่เดือนกันยายน 2024 โดยได้ปรับลดอัตราดอกเบี้ย 0.50% ในเดือนกันยายน และปรับลดครั้งละ 0.25% ในเดือนพฤศจิกายนและธันวาคม
- นายเจอโรม พาวเวล กล่าวว่ เฟดไม่ได้รับร้อนที่จะปรับลดอัตราดอกเบี้ยเพิ่มเติม หลังนโยบายการเงินได้ผ่อนคลายขึ้นมาบ้างแล้ว ขณะที่ เศรษฐกิจสหรัฐฯ ในภาพรวมยังแข็งแกร่ง
- นายเจอโรม พาวเวล กล่าวเพิ่มเติมว่า การปรับลดอัตราดอกเบี้ยครั้งต่อไป เฟดจะต้องมั่นใจว่าเงินเฟ้อมีการชะลอตัวลง รวมทั้ง ตลาดแรงงานมีสัญญาณที่อ่อนแออย่างชัดเจน และยังเป็นย้ำว่า FOMC ยังคงมุ่งมั่นกับเป้าหมายเงินเฟ้อระดับเดิมที่ 2%

▶ FX View: คาดว่าสัปดาห์นี้ค่าเงินดอลลาร์/บาท จะแกว่งตัวในกรอบ 33.50-34.10 บาทต่อดอลลาร์ ส่วนกรอบเงินบาทในช่วง 24 ชั่วโมงข้างหน้าคาดว่าจะอยู่ที่ระดับ 33.60-33.90 บาท/ดอลลาร์

Market Performance

ดัชนี/สินทรัพย์	ราคาล่าสุด	Forward P/E	การเปลี่ยนแปลงราคา (%)			
			ผลตอบแทน (%)			
			1 วัน	5 วัน	1 เดือน	YTD
S&P 500 Index	6,039	25.46	-0.5	-0.8	1.1	2.7
NASDAQ 100 Index	21,411	33.57	-0.2	-2.0	-0.3	1.9
STOXX Europe 600 Index	534	14.98	0.5	1.2	5.8	5.2
TOPIX Index	2,776	15.27	0.0	0.8	-0.4	-0.4
Hang Seng Index	20,225	9.74	0.1	0.6	2.4	0.8
CSI300 Index	3,817	14.46	-0.4	-0.3	1.1	-3.0
SET Index	1,343	15.26	-0.2	-1.4	-4.1	-4.1
VN Index	1,265	13.29	0.4	1.3	0.8	-0.1
SETPREIT	127.91	11.86	0.0	0.7	-1.6	-1.6
Crude Oil (WTI)	72.62		0.2	-2.5	3.2	2.1
GOLD	2,793.5		0.1	0.2	5.9	4.9
USDTHB	33.77		0.0	0.7	1.2	1.8
US 10 Years*	4.53		0.6	-10.9	0.2	-3.5
THGB 10 Years*	2.28		-0.2	-7.2	0.3	-2.9

*basis point change

กองทุนเด่นประจำวัน
ระยะยาวซื้อได้ตลอด

กองทุน

ความเสี่ยง
ต่ำKrungthai World Class
Defensive
(KTWC-DEFENSIVE-A)
(KTWC-DEFENSIVE-SSF)ความเสี่ยง
กลางKrungthai World Class
Moderate
(KTWC-MODERATE-A)
(KTWC-MODERATE-SSF)ความเสี่ยง
สูงKrungthai World Class
Growth
(KTWC-GROWTH-A)
(KTWC-GROWTH-SSF)

ลงทุนกองทุนเดียวเข้าถึงการลงทุนทั่วโลก บริหารกองทุนโดยผู้เชี่ยวชาญระดับโลกอย่าง Fidelity International มี 3 ระดับความเสี่ยง

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

กลยุทธ์

โอกาสรับผลตอบแทนสูงกว่าเงินเฟ้อ

โอกาสในการกระจายและเติบโตของเงินลงทุน

โอกาสในการลงทุนเพื่อสร้างความมั่งคั่ง
ในระยะยาว

*สัดส่วนการลงทุนเป็นกรอบการลงทุนระยะยาว ซึ่งสัดส่วนการลงทุนสามารถเปลี่ยนแปลงได้ตามดุลพินิจของผู้จัดการกองทุน

กองทุน
เด่น
ประจำวันตราสารหนี้
ต่างประเทศ

UGIS-N

KFSINCFX-A

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

บรรยากาศในฝั่งตลาดหุ้นสหรัฐฯ ถูกกดดันบ้าง หลังประธานเฟดส่งสัญญาณไม่รีบลดดอกเบี้ย จนกว่าจะมั่นใจในแนวโน้มการชะลอตัวของอัตราเงินเฟ้อ นอกจากนี้ หุ้นธีม AI/Semiconductor อย่าง Nvidia -4.1% ก็เผชิญแรงเทขายอีกครั้ง ท่ามกลางความกังวลว่า รัฐบาล Trump 2.0 อาจออกมาตรการจำกัดการส่งออกชิปของ Nvidia ให้กับจีน หลังการเปิดตัว AI จีน "DeepSeek" ส่งผลให้โดยรวมดัชนี S&P500 ปิดตลาด -0.47%



ยุโรป

ดัชนี STOXX600 ปรับตัวขึ้นต่อเนื่อง +0.50%หนุนโดยการปรับตัวขึ้นของบรรดาหุ้นธีม AI/Semiconductor โดยเฉพาะ ASML +5.6% ซึ่งได้แรงหนุนจากรายงานผลประกอบการที่ออกมาแข็งแกร่ง ทั้งนี้ ผู้เล่นในตลาดต่างรอลุ้นผลการประชุมธนาคารกลางยุโรป (ECB) ในวันพฤหัสบดีนี้ ก่อนที่จะปรับสถานะถือครองหุ้นยุโรปอย่างชัดเจน



เอเชีย

ตลาดหุ้นเอเชียส่วนใหญ่ปิดทำการเนื่องในวันหยุดเทศกาลตรุษจีน ทั้งนี้ ตลาดหุ้นญี่ปุ่นสามารถปรับตัวขึ้นได้ ตามการปรับตัวขึ้นของบรรดาหุ้นธีม AI/Semiconductor ที่เผชิญแรงเทขายหนักหน่วงในช่วงก่อนหน้าจากประเด็น "DeepSeek" AI จากจีน



ทองคำ

การเคลื่อนไหวของราคาทองคำมีความผันผวนพอสมควร ตามแนวโน้มการเคลื่อนไหวของเงินดอลลาร์และบอนด์ยีลด์ 10 ปี สหรัฐฯ ทว่า มุมมองของผู้เล่นในตลาดที่คงเชื่อว่า เฟดจะสามารถลดดอกเบี้ยได้ในปีนี้ ราว 2 ครั้ง รวมถึงบรรยากาศระมัดระวังตัวของผู้เล่นในตลาดก็พอช่วยหนุนให้ ราคาทองคำ (สัญญาทองคำตลาด COMEX ส่งมอบเดือน เม.ย. 2025) สามารถทยอยรีบาวด์สูงขึ้น สู่โซน 2,790-2,800 ดอลลาร์ต่อออนซ์ ได้อีกครั้ง



น้ำมัน

ราคาน้ำมันดิบ (สัญญาน้ำมันดิบ WTI ส่งมอบเดือน มี.ค. 2025) ย่อตัวลงบ้างหลัง EIA สหรัฐฯ รายงานยอดสต็อกน้ำมันดิบคงคลังที่สูงกว่าคาดพอสมควร ทว่า ราคาน้ำมันดิบยังพอได้แรงหนุนจากจังหวะอ่อนค่าลงบ้างของเงินดอลลาร์



ค่าเงินบาท

ค่าเงินบาทเปิดเช้านี้ ที่ระดับ 33.74 บาทต่อดอลลาร์ "ทรงตัวไม่เปลี่ยนแปลง" จากระดับปิดวันที่ผ่านมา ในฝั่งตลาดค่าเงิน เงินดอลลาร์ทยอยอ่อนค่าลงบ้าง ในลักษณะ Sideways Down แม้จะมีจังหวะแข็งค่าขึ้นบ้าง หลังตลาดรับรู้ผลการประชุมเฟด ทว่ามุมมองของผู้เล่นในตลาดที่คงเชื่อว่า เฟดจะสามารถลดดอกเบี้ยได้ 2 ครั้ง ก็ทำให้เงินดอลลาร์ยังไม่สามารถปรับตัวขึ้นต่อเนื่องได้ นอกจากนี้ ผู้เล่นในตลาดต่างก็รอลุ้นผลการประชุม ECB ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อทิศทางเงินยูโร (EUR) และเงินดอลลาร์ ทำให้โดยรวมเงินดอลลาร์ย่อตัวลงสู่โซน 108.0 จุด (แกว่งตัวในกรอบ 107.9-108.3 จุด)

จัดทำโดย: วนะ นิมิธวานิช ผู้อำนวยการฝ่าย Chief Investment Office
อิทธิธ อิศระเสนา 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 ซึ่งไม่สามารถทำสำเนาหรือแจกจ่าย เผยแพร่ ไปว่าทั้งหมดหรือบางส่วน โดยไม่ได้รับความยินยอมล่วงหน้าจากธนาคาร ไม่มีข้อมูลใดๆ ไม่ว่าโดยชัดแจ้งหรือปริยาย ที่ธนาคารหรือบริษัทลูกและบริษัทในเครือของธนาคารรับรองหรือรับประกันความถูกต้อง ความสมบูรณ์ แต่จริงของข้อมูลดังกล่าว หรือความเหมาะสมของข้อมูลสำหรับวัตถุประสงค์เพื่อการใดๆ และข้อมูลดังกล่าวสามารถเปลี่ยนแปลงได้โดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบ ธนาคารไม่ได้ทำหน้าที่เป็นที่ปรึกษา หรือตัวแทน ของบุคคลใด ที่ได้รับข้อมูลนี้ ผู้ที่ได้รับข้อมูลจะต้องทำการประเมินความเหมาะสมด้วยตัวเองในการใช้ข้อมูล และต้องไม่ใช้ข้อมูลที่ได้รับมาเสมือนเป็นการได้รับคำแนะนำไปว่าจะเป็นเรื่อง กฎหมาย บัญชี ภาษี หรือ การลงทุน โดยผู้ที่ได้รับข้อมูลควรได้รับคำแนะนำมาจากที่ปรึกษาของตนเองเท่านั้น ธนาคารหรือบริษัทในกลุ่มและบริษัทในเครือของธนาคารอาจทำหน้าที่เป็นตัวแทน หรือ ตัวแทน ในการทำธุรกรรมที่เกี่ยวข้องกับการสื่อสารนี้ หรือการทำธุรกรรมใดๆ ที่เกี่ยวข้องกับการสื่อสารดังกล่าว โดยส่งผลให้ได้รับค่าบริการ ค่าธรรมเนียม หรือ รายได้อื่นๆ ทั้งนี้ การสื่อสารนี้ไม่ถือเป็นคำแนะนำเพื่อซื้อหรือขาย หรือคำชี้ชวนในการใช้สิทธิซื้อ สำหรับหลักทรัพย์ใดๆ ธนาคาร ทรูสทีน หรือ ตัวแทนใดๆ ของธนาคาร จะไม่รับผิดชอบใดๆ (รวมทั้ง ความรับผิดชอบบุคคลใด โดยเหตุที่ปรึกษาเลือก หรือการให้คำแนะนำโดยปริยาย) ที่เกิดขึ้นโดยตรงหรือเป็นผลจากการใช้ข้อความหรือความเห็น ข้อมูล หรือสิ่งใดก็ตาม จากข้อมูลหรือที่ได้มาหรือละเว้นการดำเนินการอันเนื่องมาจากข้อมูลนี้

คำเตือน สำหรับผลิตภัณฑ์การลงทุน:

เมื่อเราเหล่านี้เป็นการเสนอแนะทางเลือกในการลงทุน โดยมีได้เป็นการเสนอขายผลิตภัณฑ์ ทั้งนี้หากท่านประสงค์ในการลงทุน โปรดติดต่อเจ้าหน้าที่ธนาคาร เพื่อรับการนำเสนอและคำอธิบาย รวมถึงความเสี่ยงการลงทุนและค่าธรรมเนียมต่างๆ ผลตอบแทนเป็นข้อมูลในอดีตไม่ได้เป็นการรับประกันผลการดำเนินงานในอนาคต และตัวเลขที่นำเสนอเป็นการประมาณการล่วงหน้า อาจมีความขัดแย้งด้านผลประโยชน์เกี่ยวกับการขายผลิตภัณฑ์การลงทุน เนื่องจากธนาคารอาจจะได้รับค่าธรรมเนียมหรือผลประโยชน์จากการขาย หรือบริษัทในเครือของธนาคารทำหน้าที่บริหารกองทุน ดังนั้น ท่านควรใช้เอกสารนี้เป็นส่วนหนึ่งของการตัดสินใจการลงทุนของท่านเองอย่างรอบคอบ การลงทุนไม่ใช่การฝากเงินธนาคารพาณิชย์และไม่ได้รับการคุ้มครองจากสถาบันประกันเงินฝาก การลงทุนมีความเสี่ยงและผลลงทุนอาจได้รับเงินลงทุนคืนน้อยกว่าเงินลงทุนเริ่มต้นในวันแรก ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไข ผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนการตัดสินใจลงทุน