

Krungthai  
CIOFidelity  
INTERNATIONAL

## DAILY

## Markets Update

4 กุมภาพันธ์ 2025

by Krungthai Chief Investment Office

## Key Highlights

◊ ทรัมป์ระงับเก็บภาษีสินค้านำเข้าจากแคนาดาเป็นเวลาอย่างน้อย 30 วัน จัสติน ทรูโด นายกรัฐมนตรีแคนาดาเปิดเผยว่าผู้นำสหรัฐฯ ได้ตกลงที่จะระงับการเก็บภาษีสินค้านำเข้าจากแคนาดาเป็นเวลาอย่างน้อย 30 วัน นายกรัฐมนตรีทรูโดประกาศผ่านทางแพลตฟอร์ม X ว่า "ผมเพิ่งคุยโทรศัพท์กับ ปธน. ทรัมป์ ซึ่งการพูดคุยเป็นไปด้วยดี" และยังระบุด้วยว่าการระงับมาตรการภาษีดังกล่าว เป็นการตอบสนองต่อข้อตกลงของแคนาดาที่จะจัดการไม่ให้มีการลักลอบนำสารเสพติดเฟนทานิลข้ามพรมแดนเข้าสู่สหรัฐฯ

◊ ดัชนี PMI ภาคการผลิตสหรัฐฯ พุ่งขึ้นในเดือนม.ค.

- ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) จาก S&P Global ปรับตัวขึ้นสู่ระดับ 51.2 สูงสุดนับตั้งแต่เดือนมี.ค.2024 เพิ่มขึ้นจากระดับ 49.4 ในเดือนธ.ค.
- PMI จาก ISM ปรับตัวขึ้นสู่ระดับ 50.9 สูงสุดนับตั้งแต่เดือนก.ย.2022 และสูงกว่าคาดการณ์ที่ระดับ 49.8 เพิ่มขึ้นจากระดับ 49.2 ในเดือนธ.ค.

◊ FX View: คาดว่าสัปดาห์นี้ค่าเงินดอลลาร์/บาท จะแกว่งตัวในกรอบ 33.50-34.50 บาทต่อดอลลาร์ ส่วนกรอบเงินบาทในช่วง 24 ชั่วโมงข้างหน้าคาดว่าจะอยู่ที่ระดับ 33.75-34.00 บาท/ดอลลาร์

## Market Performance

ดัชนี/สินทรัพย์	ราคาล่าสุด	Forward P/E	การเปลี่ยนแปลงราคา (%)			
			ผลตอบแทน (%)			
			1 วัน	5 วัน	1 เดือน	YTD
S&P 500 Index	5,995	25.48	-0.8	-0.3	0.9	1.9
NASDAQ 100 Index	21,298	33.73	-0.8	0.8	-0.1	1.4
STOXX Europe 600 Index	535	14.99	-0.9	1.0	5.2	5.4
TOPIX Index	2,720	14.92	1.3	0.0	-1.1	-1.1
Hang Seng Index	20,217	9.74	1.6	4.3	4.0	2.4
CSI300 Index	3,817	14.51	-0.4	-0.3	1.1	-3.0
SET Index	1,304	14.91	-0.8	-2.7	-5.8	-6.8
VN Index	1,253	10.21	-1.0	0.6	-0.1	-1.1
SETPREIT	125.87	11.63	-0.7	-1.6	-1.7	-3.1
Crude Oil (WTI)	73.16		-1.1	-2.0	-1.2	1.5
GOLD	2,857.1		0.0	2.3	6.7	7.2
USDTHB	33.87		0.0	0.1	2.2	1.5
US 10 Years*	4.56		0.2	2.5	-4.1	-1.2
THGB 10 Years*	2.31		1.0	2.4	0.6	0.8

\*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)

หุ้นญี่ปุ่น

KT-JAPANALL-A

หุ้นธีม

KT-TECHNOLOGY-A



Krungthai CIO



Fidelity INTERNATIONAL

# Market Snapshot



## สหรัฐฯ

ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ยังคงถูกกดดันจากความกังวลผลกระทบจากการดำเนินนโยบายกีดกันทางการค้าของรัฐบาล Trump 2.0 ในช่วงวันหยุดที่ผ่านมา ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ก็เริ่มปรับตัวสูงขึ้นบ้าง หลังประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ ประกาศชะลอการเก็บภาษีนำเข้าต่อสินค้าเม็กซิโกและแคนาดา ที่ได้ประกาศก่อนหน้านี้ หลังการเจรจากับผู้นำทั้งสองประเทศเป็นไปอย่างราบรื่น ส่งผลให้โดยรวมดัชนี S&P500 ปิดตลาด -0.76%



## ยุโรป

ดัชนี STOXX600 ปรับตัวลดลงกว่า -0.87% ท่ามกลางความกังวลผลกระทบจากการดำเนินนโยบายกีดกันทางการค้าของรัฐบาลสหรัฐฯ ล่าสุด ทำให้บรรดาหุ้นกลุ่มยานยนต์และสินค้าแบรนด์เนม ต่างปรับตัวลดลงพอสมควร อาทิ Volkswagen -4.1%, LVMH -1.9% นอกจากนี้ หุ้นกลุ่มการเงินต่างก็ปรับตัวลงหนักเช่นกัน ท่ามกลางความกังวลแนวโน้มเศรษฐกิจยูโรโซนที่อาจเผชิญแรงกดดันจากนโยบายกีดกันทางการค้าของรัฐบาล Trump 2.0



## เอเชีย

ตลาดหุ้นเอเชียโดยรวมปรับตัวลดลง ท่ามกลางความกังวลผลกระทบจากการดำเนินนโยบายกีดกันทางการค้าล่าสุดของสหรัฐฯ โดยตลาดหุ้นญี่ปุ่น เผชิญแรงขายรุนแรง กดดันให้ดัชนี Nikkei 225 ตึงลงเกือบ -3%



## ทองคำ

ภาวะปิดรับความเสี่ยงของตลาดการเงิน และการทยอยอ่อนค่าลงของเงินดอลลาร์ ได้พอช่วยหนุนให้ ราคาทองคำ (สัญญาทองคำตลาด COMEX ส่งมอบเดือน เม.ย. 2025) ปรับตัวสูงขึ้นเข้าใกล้ระดับ 2,870 ดอลลาร์ต่อออนซ์ ก่อนที่จะเผชิญแรงขายทำกำไรกดดันให้ย่อตัวลงบ้าง สู่โซน 2,850 ดอลลาร์ต่อออนซ์



## น้ำมัน

ราคาน้ำมันดิบ (สัญญาน้ำมันดิบ WTI ส่งมอบเดือน มี.ค. 2025) พลิกกลับมาปรับตัวลงหนัก หลังรัฐบาลสหรัฐฯ ประกาศชะลอการเก็บภาษีนำเข้ากับสินค้าจากเม็กซิโกและแคนาดา ทำให้ผู้เล่นในตลาดคลายกังวลผลกระทบต่อมาตรการภาษีนำเข้ากับอุปทานน้ำมัน



## ค่าเงินบาท

ค่าเงินบาทเปิดเช้านี้ ที่ระดับ 33.86 บาทต่อดอลลาร์ “แข็งค่าขึ้น” จากระดับปิดวันที่ผ่านมา ที่ระดับ 34.04 บาทต่อดอลลาร์ ในฝั่งตลาดค่าเงิน เงินดอลลาร์พลิกกลับมาทยอยอ่อนค่าลง หลังประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ ประกาศชะลอการเก็บภาษีนำเข้าต่อสินค้าเม็กซิโกและแคนาดา ทำให้ผู้เล่นในตลาดทยอยคลายกังวลผลกระทบจากการดำเนินนโยบายกีดกันทางการค้าของสหรัฐฯ บ้าง โดยผู้เล่นในตลาดเพิ่มโอกาสเฟดเดินหน้าลดดอกเบี้ย 2 ครั้ง หรือ 50bps ในปีนี้ เป็น 62% ส่งผลให้โดยรวมเงินดอลลาร์ปรับตัวลงสู่โซน 108.5 จุด (แกว่งตัวในกรอบ 108.4-109.5 จุด)

จัดทำโดย: วนะ นิมิธวานิช ผู้อำนวยการฝ่าย Chief Investment Office  
อิทธิธ อิศเสนา ณ อยุธยา 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 ว่าทั้งหมดหรือบางส่วน โดยไม่ได้รับความยินยอมล่วงหน้าจากธนาคาร ธนาคารไม่ได้ออกคำชี้แจงหรือคำเตือนเกี่ยวกับความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นจากข้อมูลที่ได้รับ ข้อมูลดังกล่าวอาจเปลี่ยนแปลงได้โดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า ธนาคารหรือบริษัทในกลุ่มและบริษัทในเครือของธนาคารอาจทำหน้าที่เป็นตัวแทน หรือ ตัวแทน ในการทำธุรกรรมที่เกี่ยวข้องกับการสื่อสารนี้ หรือการทำธุรกรรมใดๆ ที่เกี่ยวข้องกับการสื่อสารดังกล่าว โดยส่งผลให้ได้รับค่าขายหน้า ค่าธรรมเนียม หรือ รายได้อื่นๆ ทั้งนี้ การสื่อสารนี้ไม่ถือเป็นข้อเสนอเพื่อซื้อหรือขาย หรือคำชี้แจงในการใช้สิทธิซื้อ สำหรับหลักทรัพย์ใดๆ ธนาคาร กรรมการ พนักงาน หรือ ตัวแทนใดๆ ของธนาคาร จะไม่รับผิดชอบใดๆ (รวมทั้ง ความรับผิดชอบต่อบุคคลใด โดยเหตุที่ประมาทเลินเล่อ หรือการให้คำแนะนำโดยสุจริต) ที่เกิดขึ้นโดยตรงหรือเป็นผลจากการใช้ข้อความหรือความเห็น ข้อมูล หรือสิ่งใดก็ตาม จากข้อมูลหรือที่ได้มาหรือละเว้นการดำเนินการอันเนื่องมาจากข้อมูลนี้

### คำเตือนสำหรับผลิตภัณฑ์การลงทุน:

เมื่อหาเหล่านี้เป็นการเสนอแนะทางเลือกในการลงทุน โดยมีได้เป็นการเสนอขายผลิตภัณฑ์ ทั้งนี้หากท่านประสงค์ในการลงทุน โปรดติดต่อเจ้าหน้าที่ธนาคาร เพื่อรับการนำเสนอและคำอธิบาย รวมถึงความเสี่ยงการลงทุนและค่าธรรมเนียมต่างๆ ผลตอบแทนเป็นข้อมูลในอดีตได้เป็นการรับประกันผลการดำเนินงานในอนาคต และตัวเลขที่นำเสนอเป็นการประมาณการธนาคารอาจมีความขัดแย้งด้านผลประโยชน์เกี่ยวกับการขายผลิตภัณฑ์การลงทุน เนื่องจากธนาคารอาจจะได้รับค่าธรรมเนียมหรือผลประโยชน์จากการขาย หรือบริษัทในเครือของธนาคารทำหน้าที่บริหารกองทุน ดังนั้น ท่านควรใช้เอกสารนี้เป็นส่วนหนึ่งของการตัดสินใจการลงทุนของท่านเองอย่างรอบคอบ การลงทุนไม่ใช่การฝากเงินธนาคารพาณิชย์และไม่ได้รับการคุ้มครองจากสถาบันประกันเงินฝาก การลงทุนมีความเสี่ยงและผลลงทุนอาจได้รับเงินลงทุนคืนน้อยกว่าเงินลงทุนเริ่มต้นในวันแรก ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไข ผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนการตัดสินใจลงทุน