

Krungthai
CIOFidelity
INTERNATIONAL

DAILY

Markets Update

7 กุมภาพันธ์ 2025

by Krungthai Chief Investment Office

Key Highlights

◆ **ขุนคลังสหรัฐฯ ยัน "ทรัมป์" ไม่ต้องการลดดอกเบี้ย** นายสก็อตต์ เบสเซนต์ รัฐมนตรีคลังสหรัฐฯ กล่าวว่า ประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ มีความต้องการที่จะทำให้อัตราผลตอบแทนพันธบัตรอยู่ในระดับต่ำ มากกว่าที่จะสนใจในการดำเนินการของเฟด แม้ว่าในอดีต ปรน.ทรัมป์ได้เรียกร้องให้เฟดปรับลดอัตราดอกเบี้ย แต่ในปัจจุบัน รัฐบาลจะใช้โยบายการคลังเพื่อทำให้อัตราดอกเบี้ยอยู่ในระดับต่ำ ด้วยการใช้อัตราผลตอบแทนพันธบัตรอายุ 10 ปี ไม่ใช่อัตราดอกเบี้ยระยะสั้นที่เฟดควบคุมอยู่

◆ **BoE หั่นดอกเบี้ย 0.25% ตามคาด** คณะกรรมการนโยบายการเงินของธนาคารกลางอังกฤษ (BoE) มีมติด้วยคะแนนเสียง 7-2 ในการปรับลดอัตราดอกเบี้ย 0.25% สู่ระดับ 4.50% สอดคล้องกับการคาดการณ์ ก่อนหน้านั้น BoE ได้ปรับลดอัตราดอกเบี้ย 0.25% สู่ระดับ 4.75% ในการประชุมเดือนพ.ย.2024 หลังจากที่ได้ปรับลดอัตราดอกเบี้ย 0.25% สู่ระดับ 5.00% ในการประชุมเดือนส.ค.2024 ซึ่งเป็นการปรับลดอัตราดอกเบี้ยครั้งแรกในรอบกว่า 4 ปี

◆ **FX View: คาดว่าสัปดาห์นี้ค่าเงินดอลลาร์/บาท จะแกว่งตัว** ในกรอบ 33.35-34.10 บาทต่อดอลลาร์ ส่วนกรอบเงินบาทในช่วง 24 ชั่วโมงข้างหน้าคาดว่าจะอยู่ที่ระดับ 33.60-34.00 บาท/ดอลลาร์

Market Performance

ดัชนี/สินทรัพย์	ราคาล่าสุด	Forward P/E	การเปลี่ยนแปลงราคา (%)			
			ผลตอบแทน (%)			
			1 วัน	5 วัน	1 เดือน	YTD
S&P 500 Index	6,084	26.32	0.4	0.2	1.8	3.4
NASDAQ 100 Index	21,774	35.85	0.5	1.2	1.0	3.6
STOXX Europe 600 Index	545	15.29	1.2	1.1	5.9	7.3
TOPIX Index	2,752	14.78	-0.5	-1.8	-1.7	-1.7
Hang Seng Index	20,892	10.07	1.4	3.4	7.4	4.1
CSI300 Index	3,843	14.64	1.3	1.2	1.2	-2.3
SET Index	1,262	14.54	-1.9	-5.5	-9.3	-9.9
VN Index	1,271	10.33	0.1	0.9	2.0	0.4
SETPREIT	125.17	11.52	-0.7	-1.7	-2.0	-3.7
Crude Oil (WTI)	70.61		0.0	-2.7	-4.0	-0.9
GOLD	2,876.7		0.2	1.7	7.1	8.1
USDTHB	33.80		0.1	-0.1	2.3	1.7
US 10 Years*	4.43		0.0	-	-25.1	-
THGB 10 Years*	2.28		0.4	0.6	-7.2	-2.8

*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 ซึ่งสัดส่วนการลงทุนสามารถเปลี่ยนแปลงได้ตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน

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

แม้ว่าบรรยากาศในฝั่งตลาดหุ้นสหรัฐฯ โดยรวมยังคงอยู่ในภาวะเปิดรับความเสี่ยง ทว่ารายงานผลประกอบการของบางบริษัทที่ออกมาแยกว่าคาดก็มีส่วนกดดันบรรยากาศในตลาดหุ้นสหรัฐฯ อีกทั้งผู้เล่นในตลาดต่างก็รอลุ้นรายงานข้อมูลการจ้างงานวันศุกร์นี้ เพื่อประเมินแนวโน้มดอกเบี้ยเฟด ขณะเดียวกัน การปรับตัวลงของราคาน้ำมันดิบในช่วงนี้ ก็มีมีส่วนกดดันบรรดาหุ้นกลุ่มพลังงาน อาทิ Exxon Mobil -1.3% ส่งผลให้โดยรวมดัชนี S&P500 ปิดตลาดเพียง +0.36%



ยุโรป

ดัชนี STOXX600 ปรับตัวขึ้นกว่า +1.17% ทำจุดสูงสุดใหม่เป็นประวัติการณ์ หนุนโดยรายงานผลประกอบการของบรรดาบริษัทจดทะเบียนส่วนใหญ่ที่ออกมาสดใส โดยเฉพาะกลุ่มเหมืองแร่ นอกจากนี้ตลาดหุ้นยุโรปโดยรวมยังได้แรงหนุนจากความหวังว่าสงครามรัสเซีย-ยูเครนอาจยุติลงได้ หลังมีแนวโน้มที่จะเกิดการประชุมสุดยอดผู้นำระหว่างรัสเซียกับสหรัฐฯ ภายในช่วงไตรมาส 1 ของปีนี้



เอเชีย

ตลาดหุ้นเอเชียโดยส่วนใหญ่ปรับตัวขึ้น หนุนโดยการปรับตัวขึ้นของบรรดาหุ้นกลุ่มเทคโนโลยี ตามการปรับตัวลดลงของบอนด์ยีลด์ 10 ปีสหรัฐฯ ที่หนุนให้บรรดาหุ้นเทคโนโลยีสหรัฐฯ และยุโรปปรับตัวขึ้นก่อนหน้า ส่วนตลาดหุ้นญี่ปุ่น ยังพอได้แรงหนุนจากรายงานผลประกอบการของบรรดาบริษัทจดทะเบียนที่ออกมาสดใส ทว่าการแข็งค่าขึ้นของเงินเยน ญี่ปุ่นก็มีส่วนกดดันตลาดหุ้นญี่ปุ่น



ค่าเงินบาท

ค่าเงินบาทเปิดเช้านี้ ที่ระดับ 33.77 บาทต่อดอลลาร์ “ทรงตัว ไม่เปลี่ยนแปลง” จากระดับปิดวันที่ผ่านมา ด้านเงินดอลลาร์ทยอยอ่อนค่าลงบ้าง ในลักษณะ Sideways Down แม้จะมีจังหวะแข็งค่าขึ้น ตามการอ่อนค่าของเงินปอนด์อังกฤษ (GBP) หลังตลาดรับรู้ผลการประชุม BOE ทว่าเงินดอลลาร์ก็ย่อตัวลงบ้าง ตามรายงานยอดผู้ขอรบสวัสดิการการว่างงานของสหรัฐฯ ที่ออกมาแยกว่าคาด รวมถึงการรีบาวด์ขึ้นของเงินยูโรและเงินปอนด์อังกฤษ ตามการปรับตัวขึ้นต่อเนื่องของตลาดหุ้นยุโรป ทั้งนี้ เงินดอลลาร์ยังพอได้แรงหนุนอยู่บ้าง เนื่องจากผู้เล่นในตลาดต่างก็รอลุ้นรายงานข้อมูลการจ้างงานสหรัฐฯ ในวันศุกร์นี้ ส่งผลให้โดยรวมเงินดอลลาร์ย่อตัวลงสู่โซน 107.7 จุด (แกว่งตัวในกรอบ 107.6-108.1 จุด)



ทองคำ

การเคลื่อนไหวของราคาทองคำ (สัญญาทองคำตลาด COMEX ส่งมอบเดือน เม.ย. 2025) ยังคงสอดคล้องกับทิศทางเงินดอลลาร์และบอนด์ยีลด์ 10 ปีสหรัฐฯ ทำให้โดยรวมราคาทองคำแกว่งตัวในลักษณะ Sideways แถวโซน 2,880-2,890 ดอลลาร์ต่อออนซ์



น้ำมัน

ราคาน้ำมันดิบ (สัญญาน้ำมันดิบ WTI ส่งมอบเดือน มี.ค. 2025) เติบโตขึ้นอย่างต่อเนื่องเนื่องจากแนวโน้มที่รัฐบาล Trump 2.0 จะเดินหน้าเพิ่มกำลังการผลิตน้ำมันของสหรัฐฯ อีกทั้งความหวังของผู้เล่นในตลาดต่อแนวโน้มการเจรจาระหว่างผู้นำสหรัฐฯ กับรัสเซีย เพื่อยุติสงครามรัสเซีย-ยูเครน ก็มีมีส่วนกดดันราคาน้ำมันเพิ่มเติม ท่ามกลางความกังวลแนวโน้มอุปทานน้ำมันสู่ตลาดโลกที่อาจเพิ่มขึ้น

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.

ข้อมูลทั้งหมดนี้จัดทำขึ้นโดย บมจ.ธนาคารกรุงไทยจำกัด (มหาชน) (ธนาคาร) สำหรับการสื่อสารหรือเผยแพร่ข้อมูลเบื้องต้นที่มีประโยชน์ให้แก่ลูกค้า เพื่อเป็นประโยชน์เฉพาะสำหรับลูกค้าของธนาคาร อย่างไรก็ตาม การสื่อสารดังกล่าวไม่ถือเป็นคำแนะนำในการลงทุน หรือข้อเสนอหรือการชักชวน เพื่อการซื้อหรือขายตราสารทางการเงินใดๆ ทั้งนี้ ข้อมูลทั้งหมดนี้เป็นของธนาคาร ซึ่งไม่สามารถทำสำเนาคัดลอก แจกจ่าย เผยแพร่ iva ทิ้งทั้งหมดหรือบางส่วน โดยไม่ได้รับความยินยอมล่วงหน้าจากธนาคาร ข้อมูลดังกล่าวอาจไม่ทันสมัยและไม่สมบูรณ์ และอาจมีการเปลี่ยนแปลงได้โดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบ ธนาคารไม่ได้ทำหน้าที่เป็นที่ปรึกษา หรือตัวแทน ของบุคคลใด ที่ได้รับข้อมูลนี้ ผู้ที่ได้รับข้อมูลจะต้องทำการประเมินความเหมาะสมด้วยตัวเองในการใช้ข้อมูลที่ได้รับมาเสมือนเป็นการได้รับคำแนะนำไปว่าจะเป็นเรื่อง กฎหมาย บัญชี ภาษี หรือ การลงทุน โดยผู้ที่ได้รับข้อมูลควรได้รับคำแนะนำจากที่ปรึกษาของตนเองเท่านั้น ธนาคารหรือบริษัทในกลุ่มและบริษัทในเครือของธนาคารอาจทำหน้าที่เป็นตัวกลาง หรือ ตัวแทน ในการทำธุรกรรมที่เกี่ยวข้องกับการสื่อสารนี้ หรือการทำธุรกรรมใดๆ ที่เกี่ยวข้องกับการสื่อสารดังกล่าว โดยส่งผลให้ได้รับค่าบริการ ค่าธรรมเนียม หรือ รายได้อื่นๆ ทั้งนี้ การสื่อสารนี้ไม่ถือเป็นข้อเสนอเพื่อซื้อหรือขาย หรือคำชี้ชวนในการใช้สิทธิซื้อ สำหรับหลักทรัพย์ใดๆ ธนาคาร ทรูสตีจ หรือ ตัวแทนใดๆ ของธนาคาร จะไม่รับผิดชอบใดๆ (รวมทั้ง ความรับผิดชอบบุคคลใด โดยเหตุที่ประกาศแล้ว หรือการให้คำแนะนําโดยปริยาย) ที่เกิดขึ้นโดยตรงหรือเป็นผลจากการใช้ข้อความหรือความเห็น ข้อมูล หรือสิ่งใดก็ตาม จากข้อมูลหรือที่ได้มาหรือจะเว้นการดำเนินการอันเนื่องมาจากข้อมูลนี้

คำเตือนสำหรับผลิตภัณฑ์การลงทุน:

เมื่อเราเหล่านี้เป็นการเสนอแนะทางเลือกในการลงทุน โดยมีได้เป็นการเสนอขายผลิตภัณฑ์ ทั้งนี้หากท่านประสงค์ในการลงทุน โปรดติดต่อเจ้าหน้าที่ธนาคาร เพื่อรับการนำเสนอและคำอธิบาย รวมถึงความเสี่ยงการลงทุนและค่าธรรมเนียมต่างๆ ผลตอบแทนเป็นข้อมูลในอดีตไม่ได้เป็นการรับประกันผลการดำเนินงานในอนาคต และตัวเลขที่นำเสนอเป็นการประมาณการ ผลตอบแทน และผลตอบแทนในอนาคตอาจไม่เป็นตามที่ประมาณการได้ ธนาคารอาจจะมี ความขัดแย้งด้านผลประโยชน์เกี่ยวกับการขายผลิตภัณฑ์การลงทุน เนื่องจากธนาคารอาจจะได้รับค่าธรรมเนียมหรือผลประโยชน์จากการขาย หรือบริษัทในเครือของธนาคารทำหน้าที่บริหารกองทุน ดังนั้น ท่านควรใช้เอกสารนี้เป็นส่วนหนึ่งของการตัดสินใจการลงทุนของท่านเองอย่างรอบคอบ การลงทุนไม่ใช่การฝากเงินธนาคารพาณิชย์และไม่ได้รับการคุ้มครองจากสถาบันประกันเงินฝาก การลงทุนมีความเสี่ยงและผลลงทุนอาจได้รับเงินลงทุนคืนน้อยกว่าเงินลงทุนเริ่มต้นในวันแรก ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไข ผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนการตัดสินใจลงทุน