



8/04/25 – 13/04/25



Macro News

Powell ส่งสัญญาณยังไม่ปรับเปลี่ยนนโยบายการเงิน ด้านตลาดมองโอกาสลดอัตราดอกเบี้ยมากขึ้น

MEETING DATE	CME FEDWATCH TOOL - CONDITIONAL MEETING PROBABILITIES											
	150-175	175-200	200-225	225-250	250-275	275-300	300-325	325-350	350-375	375-400	400-425	425-450
5/7/2025							0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	56.1%	43.9%
6/18/2025		0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	14.6%	52.9%	32.5%	0.0%
7/30/2025	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.6%	16.3%	52.0%	31.1%	0.0%	0.0%
9/17/2025	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.5%	13.2%	45.1%	35.1%	6.0%	0.0%	0.0%
10/29/2025	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.3%	7.3%	30.3%	39.8%	19.6%	2.8%	0.0%	0.0%
12/10/2025	0.0%	0.0%	0.0%	0.2%	4.6%	21.5%	36.1%	27.3%	9.2%	1.1%	0.0%	0.0%
1/28/2026	0.0%	0.0%	0.1%	1.6%	9.9%	26.1%	33.4%	21.7%	6.7%	0.7%	0.0%	0.0%
3/18/2026	0.0%	0.0%	0.6%	4.7%	15.9%	28.8%	29.0%	16.1%	4.5%	0.5%	0.0%	0.0%
4/29/2026	0.0%	0.1%	1.5%	7.1%	18.7%	28.8%	26.2%	13.5%	3.6%	0.4%	0.0%	0.0%
6/17/2026	0.0%	0.4%	2.5%	9.2%	20.5%	28.4%	23.9%	11.8%	3.0%	0.3%	0.0%	0.0%
7/29/2026	0.1%	0.7%	3.6%	11.1%	21.9%	27.6%	21.9%	10.3%	2.5%	0.2%	0.0%	0.0%
9/16/2026	0.0%	0.1%	0.7%	3.5%	10.8%	21.4%	27.4%	22.1%	10.7%	2.9%	0.3%	0.0%
10/28/2026	0.0%	0.1%	0.7%	3.3%	10.2%	20.5%	26.8%	22.6%	11.8%	3.6%	0.6%	0.0%
12/9/2026	0.2%	1.3%	5.0%	12.8%	22.1%	25.8%	19.8%	9.7%	2.8%	0.4%	0.0%	0.0%

เมื่อวันที่ 4 เม.ย. สุนทรพจน์ของ Powell ประธาน Fed แสดงความเห็น ว่า เศรษฐกิจ “ยังคงอยู่ในจุดที่ดี (still in a good place) โดยระบุว่า ข้อมูลบ่งชี้ถึง “การชะลอตัว แต่ยังคงแข็งแกร่งสำหรับแนวโน้ม (slower but still solid growth outlook)” อย่างไรก็ตาม Powell เผยว่า การกลับสู่เป้าหมายของเงินเฟ้อที่ 2% “ได้ช้าลง (has slowed)” ด้านตลาดการเงินมองโอกาสลดอัตราดอกเบี้ยปีหน้าเพิ่มมากขึ้นหลังกังวลความเสี่ยงภาวะเศรษฐกิจถดถอยในสหรัฐฯ

Verdict

US Neutral	CHINA Neutral
EUROPE Neutral	HONG KONG Neutral

Stock Market Performance

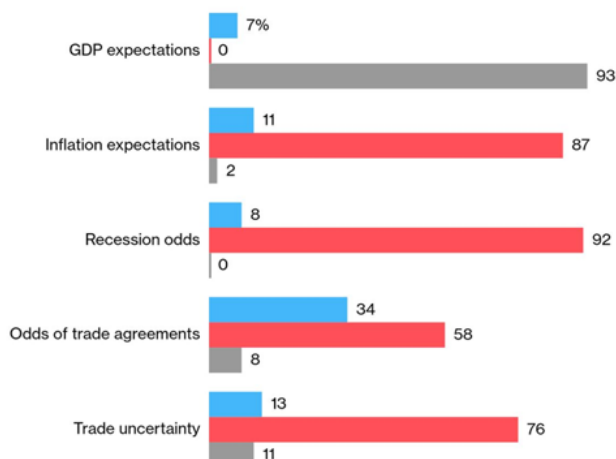
Index	Last close	%Change
Dow Jones	41,583.90	-0.96%
S&P 500	5,580.94	-1.53%
NASDAQ	17,322.99	-2.59%
STOXX600	542.10	-1.38%
CSI300	3,915.17	0.01%
Hang Seng Index	8,606.51	-1.55%
Gold Futures	3,085.12	2.08%
WTI Futures	69.36	1.58%

Weekly % Change (31/03/25 – 4/04/25)

Statistics and Quantitative Analysis

ตลาดมีแนวโน้มหั่นคาดการณ์เศรษฐกิจมากขึ้น และมองความเสี่ยงภาวะถดถอยของสหรัฐฯ สูงขึ้น

■ Unchanged/about same ■ More likely/revise higher ■ Less likely/revise lower



ตลาดหุ้นปรับตัวลงแรงนับตั้งแต่ Trump ประกาศมาตรการภาษีตอบโต้คู่ค้าเมื่อวันที่ 2 เม.ย. ด้านนักวิเคราะห์กังวลความผันผวนของการค้า การเร่งตัวของเงินเฟ้อ ความเสี่ยงของภาวะเศรษฐกิจถดถอย ซึ่งนำไปสู่แนวโน้มการหั่นคาดการณ์เศรษฐกิจลง

SECTOR/ THEME

IN FOCUS

8/04/25 – 13/04/25

US



Defensive

Description

: ยังคงเน้นการลงทุนในหุ้นคุณภาพ พร้อมกับการกระจายการลงทุนอย่างสมดุล ควรมีการถ่วงน้ำหนักพอร์ตด้วยหุ้นในกลุ่ม DEFENSIVE เพื่อกระจายความเสี่ยง โดยเฉพาะ HEALTH CARE และ CONSUMER STAPLES

Positive Impact (+)

: โดยลักษณะเฉพาะของหุ้นในกลุ่มนี้ส่วนใหญ่เป็นสินค้าและบริการที่จำเป็นในทุกภาวะเศรษฐกิจ และสามารถช่วยรองรับพอร์ตหากตลาดเผชิญความผันผวนจากปัจจัยเสี่ยงต่างๆ

Risk

: 1) การเปลี่ยนแปลงเชิงนโยบายด้านสุขภาพของภาครัฐ 2) การแข่งขันที่รุนแรงขึ้น และ 3) ต้นทุนวัตถุดิบที่สูงขึ้น

Europe



Infrastructure

Description

: แผนร่างงบประมาณการกระตุ้นเศรษฐกิจของเยอรมนีผ่านการอนุมัติ รอบนี้จะเน้นไปที่การเพิ่มงบประมาณในการใช้จ่ายการทหารและโครงสร้างพื้นฐาน หุ้นยุโรปที่ได้ประโยชน์แผนการกระตุ้นเศรษฐกิจของเยอรมนี นอกเหนือจากกลุ่ม Defense Spending

Positive Impact (+)

: การจัดตั้งกองทุนมูลค่า 5 แสนล้านยูโร (ประมาณ \$5.46 แสนล้าน) เพื่อใช้ในการพัฒนาโครงสร้างพื้นฐาน และปรับลดข้อกำหนดด้านการกู้ยืมเพื่อเพิ่มงบประมาณด้านกลาโหม

Risk

: เศรษฐกิจในยุโรปโดยเฉพาะเยอรมนีที่อ่อนแอกว่าคาด

Dividend

China and Hongkong



Description

: บริษัทมีรายได้ส่วนใหญ่มาจากจีนเป็นหลัก อีกทั้งยังมีประมาณการ Dividend yield ในระดับที่น่าสนใจ

Positive Impact (+)

: 1. มีการจ่าย Dividend Yield ในระดับที่สูง 2. ได้รับผลกระทบที่ค่อนข้างจำกัดต่อความกังวลด้านภาษีสหรัฐฯ เนื่องจากรายได้หลักมาจากจีน

Risk

: 1) ความเสี่ยงด้านสงครามการค้าที่รุนแรงกว่าคาด 2) เศรษฐกิจจีนที่ฟื้นตัวช้ากว่าคาด