

Market Summary

Thai Equity Indexes	31-Dec	31-Jan	+/-	+/- (%)
SET	1,415.85	1,364.52	-51.33	-3.63%
SET50	875.25	834.02	-41.23	-4.71%

Net Fund Flow (Btm) (1-31 Jan 24)	+/-
Local Institution	-1,457.69
Proprietary Trading	862.42
Foreign Investors	-30,874.11
Retail Investors	31,469.38

Global Equity Indexes	31-Dec	31-Jan	+/-	+/- (%)
DJIA	37,689.54	38,150.30	460.76	1.22%
S&P 500	4,769.83	4,845.65	75.82	1.59%
NIKKEI 225	33,464.17	36,286.71	2,822.54	8.43%
Germany DAX	16,751.64	16,903.76	152.12	0.91%
France CAC 40	7,543.18	7,656.75	113.57	1.51%
FTSE 100	7,733.24	7,630.57	-102.67	-1.33%
Brazil BOSVSPA	134,185.24	127,752.28	-6,432.96	-4.79%
MSCI Russia Index	-	-	-	-
India SENSEX	72,240.26	71,752.11	-488.15	-0.68%
SHCOMP	2,974.94	2,788.55	-186.39	-6.27%
China HSCEI	5,768.50	5,194.04	-574.46	-9.96%
HSI	17,047.39	15,485.07	-1,562.32	-9.16%
TWSE	17,930.81	17,889.56	-41.25	-0.23%
MSCI Golden Dragon	166.60	154.31	-12.29	-7.38%

Commodities	31-Dec	31-Jan	+/-	+/- (%)
Gold	2,071.80	2,048.40	-23.40	-1.13%
NYMEX WTI	71.65	75.85	4.20	5.86%
Brent	77.04	81.71	4.67	6.06%

Bonds	31-Dec	31-Jan	+/- (bps)
2y US Treasury	4.25	4.21	-4.32
10y US Treasury	3.88	3.91	3.33
1y Thai Govt Bond	2.37	2.34	-3.45
5y Thai Govt Bond	2.45	2.37	-8.57
10y Thai Govt Bond	2.70	2.65	-4.89

FX	31-Dec	31-Jan	+/-	+/- (%)
THB/USD	34.14	35.47	1.33	3.90%

ตลาดทุน : ประเทศไทย

Economic Review

เศรษฐกิจไทยโดยรวมขยายตัวชะลอลง ตามรายรับภาคการท่องเที่ยวและมูลค่าการส่งออกไม่รวมทองคำที่ชะลอลงจากอุปสงค์โลกที่ฟื้นตัวช้า และส่วนหนึ่งจากปัจจัยเชิงโครงสร้างที่จุดรั้งการฟื้นตัวของภาคการส่งออก การผลิตภาคอุตสาหกรรม และภาคการท่องเที่ยว อาทิ การที่เศรษฐกิจจีนพึ่งพาตนเองมากขึ้น ส่งผลให้เครื่องใช้การผลิตภาคอุตสาหกรรม และการลงทุนภาคเอกชนอยู่ในทิศทางชะลอลงด้วย ด้านการใช้จ่ายภาครัฐหดตัวจากรายจ่ายลงทุนของทั้งรัฐบาลกลางและรัฐวิสาหกิจ อย่างไรก็ดี เครื่องใช้การผลิตภาคเอกชนและภาคบริการยังขยายตัวต่อเนื่องและเป็นแรงขับเคลื่อนที่สำคัญของเศรษฐกิจไทย

- **เครื่องใช้การผลิตภาคเอกชน:** ที่จัดปัจจัยฤดูกาลแล้วทรงตัวจากเดือนก่อน โดยการใช้จ่ายในหมวดสินค้าไม่คงทนและหมวดบริการปรับเพิ่มขึ้น ส่วนหนึ่งได้รับผลดีจากมาตรการลดค่าครองชีพของภาครัฐ ขณะที่การใช้จ่ายหมวดสินค้าคงทนลดลง โดยเฉพาะยอดจำหน่ายรถยนต์นั่งส่วนบุคคล ทั้งนี้ ปัจจัยสนับสนุนกำลังซื้อภาคครัวเรือน โดยเฉพาะความเชื่อมั่นผู้บริโภคยังปรับดีขึ้นต่อเนื่อง
- **เครื่องใช้การลงทุนภาคเอกชน:** ที่จัดปัจจัยฤดูกาลแล้วลดลงหลังจากเร่งไปแล้วในช่วงก่อน สอดคล้องกับการผลิตภาคอุตสาหกรรมและการส่งออกสินค้า โดยการลงทุนด้านเครื่องจักรและอุปกรณ์ลดลงตามการนำเข้าสินค้าทุนและยอดจดทะเบียนรถยนต์เชิงพาณิชย์ ขณะที่ยอดจำหน่ายเครื่องจักรและอุปกรณ์ในประเทศปรับเพิ่มขึ้น สำหรับการลงทุนในหมวดก่อสร้างลดลงจากยอดจำหน่ายวัสดุก่อสร้าง ขณะที่พื้นที่ได้รับอนุญาตก่อสร้างปรับเพิ่มขึ้น
- **การใช้จ่ายภาครัฐที่ไม่รวมเงินโอน:** หดตัวเมื่อเทียบกับระยะเดียวกันปีก่อน โดยรายจ่ายลงทุนของรัฐบาลกลางหดตัวตามการเบิกจ่ายงบประมาณปี 2567 ที่ล่าช้า และการลงทุนรัฐวิสาหกิจหดตัวตามการเบิกจ่ายในโครงการด้านพลังงานและสาธารณสุขไปพัก ขณะที่รายจ่ายประจำของรัฐบาลกลางขยายตัวตามการเบิกจ่ายของหน่วยงานด้านการศึกษา และการเบิกจ่ายงบกลางสำหรับเป็นเบี้ยหวัด บำเหน็จ บำนาญ และค่ารักษาพยาบาลข้าราชการ

- **มูลค่าการส่งออกสินค้าไม่รวมทองคำ** ที่ขจัดปัจจัยฤดูกาลแล้วทรงตัวจากเดือนก่อน โดยการส่งออกลดลงในหลายสินค้าตามอุปสงค์โลกที่ฟื้นตัวช้า ปัญหาเชิงโครงสร้างที่จุดรั้งการส่งออกและผลจากปัญหาภัยแล้ง โดยการส่งออกข้าวขาวไปอินโดนีเซียและแอฟริกาใต้ลดลงตามผลผลิตข้าวที่ลดลง ส่วนการส่งออกเครื่องจักรและอุปกรณ์ไปญี่ปุ่นและสหรัฐฯ ลดลงเช่นกัน ขณะที่การส่งออกปิโตรเคมีและเคมีภัณฑ์ลดลงต่อเนื่อง หลังจีนหันมาผลิตในประเทศเองมากขึ้น รวมทั้งความต้องการนำเข้าสินค้ากลุ่มนี้ในอาเซียนลดลง อย่างไรก็ตาม การส่งออกในบางหมวดยังปรับเพิ่มขึ้น อาทิ รถยนต์นั่งส่วนบุคคลและรถยนต์เชิงพาณิชย์ไปออสเตรเลีย น้ำมันดีเซลไปอาเซียน และฮาร์ดดิสก์ไดรฟ์ไปฮ่องกงและจีนตามรอบการส่งมอบสินค้า
- **ดัชนีการผลิตภาคอุตสาหกรรม** ที่ขจัดปัจจัยฤดูกาลแล้วปรับลดลงต่อเนื่อง โดยเฉพาะหมวดยานยนต์ ตามการผลิตรถยนต์เชิงพาณิชย์เป็นสำคัญ ส่วนหนึ่งเป็นผลจากสถาบันการเงินระมัดระวังในการปล่อยสินเชื่อ ประกอบกับแนวโน้มการใช้รถยนต์ไฟฟ้าเพิ่มขึ้น ขณะที่หมวดปิโตรเลียมและหมวดฮาร์ดดิสก์ไดรฟ์ลดลงจากการทยอยระบายสินค้าคงคลังของผู้ผลิต หลังได้ผลิตไปมากในช่วงก่อนหน้า อย่างไรก็ตาม หมวดอาหารและเครื่องดื่มเพิ่มขึ้น ตามการผลิตน้ำตาลเป็นสำคัญ
- **เครื่องชี้ภาคการท่องเที่ยว: จำนวนนักท่องเที่ยวต่างประเทศ** ที่ขจัดปัจจัยฤดูกาลแล้วเพิ่มขึ้นต่อเนื่อง ตามจำนวนนักท่องเที่ยวกลุ่มเอเชีย โดยเฉพาะสัญชาติจีน ส่วนหนึ่งได้รับผลดีจากมาตรการยกเว้นการยื่นวีซ่า อย่างไรก็ตาม จำนวนนักท่องเที่ยวในบางสัญชาติ อาทิ ยุโรป และสหรัฐฯ ชะลอลงเล็กน้อยหลังเร่งไปในเดือนก่อน สำหรับรายรับภาคการท่องเที่ยวที่ขจัดปัจจัยฤดูกาลแล้วเพิ่มขึ้นจากเดือนก่อนตามจำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติ
- **อัตราเงินเฟ้อ:** อัตราเงินเฟ้อทั่วไปลดลงจากเดือนก่อนจากราคาหมวดอาหารสด ตามผลผลิตที่เพิ่มขึ้น และจากราคาหมวดพลังงานตามราคาน้ำมันดิบในตลาดโลกที่ลดลง สำหรับอัตราเงินเฟ้อพื้นฐานทรงตัว ด้านตลาดแรงงานทรงตัวจากเดือนก่อน อย่างไรก็ตาม เริ่มเห็นสัญญาณการจ้างงานในภาคการผลิตชะลอลง สำหรับดุลบัญชีเดินสะพัดเกินดุลจากดุลการค้า ประกอบกับดุลบริการ รายได้ และเงินโอนขาดดุลลดลง ด้านอัตราแลกเปลี่ยนเงินบาทเทียบกับดอลลาร์ สรอ. เติบโตแข็งค่าขึ้นจากทิศทางดำเนินนโยบายของธนาคารกลางสหรัฐฯ ซึ่งตลาดคาดว่าสิ้นสุดวัฏจักรดอกเบี้ยขาขึ้นแล้ว

สรุปภาวะตลาดหุ้นมกราคม 2567

ตลาดหุ้นไทยปิดที่ 1,364.52 จุด ปรับตัวลดลง 51.33 จุด (-3.6 % mom) หลังปรับเพิ่มขึ้นในเดือนก่อนหน้า ปัจจัยต่างประเทศที่กระทบตลาดหุ้นไทยในเดือนที่ผ่านมา ได้แก่ 1) ตัวเลขเศรษฐกิจสหรัฐฯ ออกมาดีกว่าที่ตลาดคาด ส่งผลให้ Fed อาจปรับลดอัตราดอกเบี้ยช้ากว่าที่คาด 2) PBOC ประกาศว่าจะปรับลด RRR ลง 0.5% ในเดือนก.พ. และ 3) สงครามทะเลแดงยังคงยืดเยื้อ สำหรับปัจจัยในประเทศตลาดได้รับผลกระทบจากเลื่อนการประชุมคณะกรรมการ Digital wallet ของรัฐบาล, ภาครัฐปรับโครงสร้างราคาก๊าซ ปัจจัยเหล่านี้กดดันตลาด

แนวโน้มตลาดหุ้นกุมภาพันธ์ 2567

การรายงานผลประกอบการที่อ่อนแอยังคงเป็นปัจจัยกดดันตลาดหุ้นไทย อย่างไรก็ตาม การเข้าสู่เทศกาลการจ่ายเงินปันผล เป็นปัจจัยที่ช่วยจำกัดความเสี่ยงทางลงของตลาดในระยะสั้น โดยเฉพาะในกลุ่มที่มีผลการดำเนินงานมั่นคง และให้ผลตอบแทนปันผลดี ปัจจัยที่น่าจับตาต่อไป ได้แก่ การเติบโตของนักท่องเที่ยวต่างชาติ และนโยบายกระตุ้นเศรษฐกิจจากทางภาครัฐ

ภาวะตลาดตราสารหนี้มกราคม 2567

อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลปรับตัวลดลงประมาณ 1-16 bps. ในตราสารระยะยาว ทิศทางเดียวกับ UST ตลาดคาดการณ์ว่า ธนาคารแห่งประเทศไทยอาจปรับลดอัตราดอกเบี้ยเร็วกว่าที่คาดไว้หลังจาก นายกรัฐมนตรีของไทยไม่เห็นด้วยกับการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายที่สวนทางกับภาวะเงินเฟ้อต่ำ

ส่วนปัจจัยต่างประเทศ Fed ออกรายงานการประชุม FOMC วันที่ 12-13 ธันวาคม จะมีการปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายลง 0.75% ในปี 2567

ขณะที่ GDP จีน ปี 2566 ขยายตัว 5.2%YoY สูงกว่าเป้าหมายที่รัฐบาลจีนกำหนดไว้ที่ 5% และ PBoC คงอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ระยะกลาง (MLF) 1 ปี ไว้ที่ 2.50% นักวิเคราะห์คาดว่า จะปรับลดอัตราดอกเบี้ยลง 0.10% สู่ระดับ 2.40%

ขณะที่ ECB คงอัตราดอกเบี้ยในการประชุม 25 มกราคม 2567 ด้านปัจจัยในประเทศ CPI ของไทย เดือนธันวาคม ลดลง -0.83%YoY ส่งผลให้เงินเฟ้อในปี 66 เฉลี่ยอยู่ที่ +1.23%

ผลการประมูลพันธบัตร รัฐบาลรุ่นใหม่อายุ 10 ปี LB346A วงเงิน 28,000 ล้านบาท อัตราผลตอบแทนของผลประมูลอยู่ที่ 2.7037% BCR สูงถึง 2.93x

ขณะที่ สศค. แลงอัตราการขยายตัวของ GDP ปี 2566 ขยายตัว 1.8% และคาดว่าในปี 2567 GDP จะขยายตัวได้ 2.8%

ข้อสงวนสิทธิ์และคำเตือนเกี่ยวกับความเสี่ยงในการลงทุน

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ยูโอบี (ประเทศไทย) จำกัด (“บริษัทจัดการ”) จัดทำเอกสารฉบับนี้ขึ้นเพื่อวัตถุประสงค์ในการเผยแพร่ข้อมูลเป็นการทั่วไป โดยไม่มุ่งหมายให้ถือเป็นคำแนะนำหรือการเชิญชวนให้บุคคลใดทำการซื้อ และ/หรือ ขายผลิตภัณฑ์ด้านการลงทุนประเภทต่าง ๆ ตามที่ปรากฏในเอกสารฉบับนี้ และไม่ถือเป็นการให้คำปรึกษาหรือคำแนะนำเกี่ยวกับการทำธุรกรรมที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ด้านการลงทุนของบริษัทต่างๆ ตามที่ระบุไว้ในเอกสารนี้แต่อย่างใด แม้บริษัทจัดการจะใช้ความระมัดระวังตามสมควรเพื่อให้ข้อมูลดังกล่าวมีความถูกต้องและตรงกับวัตถุประสงค์ของการจัดทำเอกสารนี้ บริษัทจัดการ และพนักงานของบริษัทจัดการไม่มีความรับผิดชอบและไม่รับผิดชอบสำหรับความผิดพลาด ความไม่ถูกต้อง หรือการตกหล่นของข้อมูลใดๆ ที่เกิดขึ้นไม่ว่าด้วยเหตุใดก็ตาม รวมทั้งจะไม่รับผิดชอบสำหรับการกระทำใดๆ ที่เกิดขึ้นบนพื้นฐานของความเห็นหรือข้อมูลที่ปรากฏอยู่ในเอกสารฉบับนี้ บริษัทจัดการไม่ได้ให้คำรับรองหรือรับประกัน ไม่ว่าโดยชัดแจ้งหรือโดยปริยาย เกี่ยวกับความถูกต้อง แม่นยำ น่าเชื่อถือ กันต่อเหตุการณ์ หรือความสมบูรณ์ของข้อมูลดังกล่าวในกรณีใดๆ ทั้งสิ้น และบริษัทจัดการขอปฏิเสธความรับผิดชอบที่อาจเกิดขึ้นในทุกรณ ทั้งนี้ ความเห็น บทวิเคราะห์ หรือการคาดคะเนต่างๆ เกี่ยวกับเหตุการณ์หรือผลการดำเนินงานในอนาคตที่ปรากฏในเอกสารนี้ (ซึ่งรวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียงข้อมูลเกี่ยวกับประเทศ เศรษฐกิจ ตลาด หรือบริษัทต่างๆ) ไม่ถือเป็นเครื่องยืนยันและอาจแตกต่างจากเหตุการณ์หรือผลประกอบการที่เกิดขึ้นจริงได้ ผลการดำเนินงานของกองทุนหรือบริษัทจัดการในอดีต/ผลการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ในตลาดทุนในอดีต มิได้เป็นเครื่องยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคตหรือที่อาจเกิดขึ้นในอนาคต และอาจมีกรณีที่ผลการดำเนินงานเป็นไปอย่างผิดความคาดหมายเนื่องจากเหตุการณ์หรือปัจจัยต่างๆ ที่ไม่เป็นปกติได้ การลงทุนในหน่วยลงทุนมิใช่การฝากเงิน และไม่ถือว่าบริษัทจัดการ และ/หรือ บริษัทในเครือหรือผู้ดำเนินการขายของบริษัทจัดการได้รับประกันการลงทุนให้แก่ผู้ลงทุนแต่อย่างใด นอกจากนี้ การลงทุนมีความเสี่ยง ไม่ว่าจะเป็นความเสี่ยงจากการลงทุน ความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน หรือความเสี่ยงอื่นๆ ดังนั้น ผู้ลงทุนอาจได้รับเงินลงทุนคืนมากกว่าหรือน้อยกว่าเงินลงทุนเริ่มแรก หรือไม่ได้รับเงินลงทุนคืนเลยก็ได้ ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลในหนังสือชี้ชวนของกองทุน คำเตือน และเอกสารที่เกี่ยวข้องก่อนทำการสั่งซื้อหน่วยลงทุน และในการทำธุรกรรมต่างๆ เพื่อหน่วยลงทุนนั้นจะต้องทำตามรูปแบบและวิธีการที่ระบุไว้ในหนังสือชี้ชวนสำหรับนักลงทุนที่ต้องการทราบข้อมูลหรือรายละเอียดเพิ่มเติม สามารถติดต่อบริษัทจัดการหรือผู้ดำเนินการขายที่ท่านใช้บริการ บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิ์ในข้อมูลที่ปรากฏในเอกสารนี้โดยห้ามมิให้ผู้ใดเผยแพร่ ทำซ้ำ ดัดแปลง ลอกเลียนแบบ อ้างอิง ไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วน หรือใช้วิธีการใดก็ตามเว้นแต่จะได้รับอนุญาตล่วงหน้าจากบริษัทจัดการเป็นลายลักษณ์อักษรก่อน นอกจากนี้ บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิ์ที่จะทำการแก้ไข ปรับปรุงเปลี่ยนแปลง หรือเพิ่มเติมข้อความใดๆ ในเอกสารนี้ได้ตามที่บริษัทจัดการจะเห็นสมควร

สอบถามข้อมูลเพิ่มเติม ติดต่อ

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ยูโอบี (ประเทศไทย) จำกัด

โทรศัพท์ : 0 2786 2222 โทรสาร: 0 2786 2377

อีเมล : thuobamwealthservice@UOBgroup.com

เว็บไซต์ : www.uobam.co.th

การลงทุนมีความเสี่ยง ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะกองทุน นโยบายกองทุน
เงื่อนไขผลตอบแทน ความเสี่ยง และผลการดำเนินงานของกองทุนก่อนตัดสินใจลงทุน