

Market Summary

Thai Equity Indexes	31-Jan	29-Feb	+/-	+/- (%)
SET	1,364.52	1,370.67	6.15	0.45%
SET50	834.02	836.19	2.17	0.26%

Net Fund Flow (Btm) (1-29 Feb 24)	+/-
Local Institution	-6,404.26
Proprietary Trading	-2,187.71
Foreign Investors	2,862.14
Retail Investors	5,729.82

Global Equity Indexes	31-Jan	29-Feb	+/-	+/- (%)
DJIA	38,150.30	38,996.39	846.09	2.22%
S&P 500	4,845.65	5,096.27	250.62	5.17%
NIKKEI 225	36,286.71	39,166.19	2,879.48	7.94%
Germany DAX	16,903.76	17,678.19	774.43	4.58%
France CAC 40	7,656.75	7,927.43	270.68	3.54%
FTSE 100	7,630.57	7,630.02	-0.55	-0.01%
Brazil BOSVSPA	127,752.28	129,020.02	1,267.74	0.99%
MSCI Russia Index	-	-	-	-
India SENSEX	71,752.11	72,500.30	748.19	1.04%
SHCOMP	2,788.55	3,015.17	226.62	8.13%
China HSCEI	5,194.04	5,677.88	483.84	9.32%
HSI	15,485.07	16,511.44	1,026.37	6.63%
TWSE	17,889.56	18,966.77	1,077.21	6.02%
MSCI Golden Dragon	154.31	165.03	10.72	6.95%

Commodities	31-Jan	29-Feb	+/-	+/- (%)
Gold	2,048.40	2,054.70	6.30	0.31%
NYMEX WTI	75.85	78.26	2.41	3.18%
Brent	81.71	83.62	1.91	2.34%

Bonds	31-Jan	29-Feb	+/- (bps)
2y US Treasury	4.21	4.62	41.20
10y US Treasury	3.91	4.25	33.78
1y Thai Govt Bond	2.34	2.23	-10.52
5y Thai Govt Bond	2.37	2.26	-10.86
10y Thai Govt Bond	2.65	2.56	-8.26

FX	31-Jan	29-Feb	+/-	+/- (%)
THB/USD	35.47	35.87	0.40	1.12%

ตลาดทุน : ประเทศไทย

Economic Review

เศรษฐกิจไทยปรับตัวดีขึ้นจากเดือนก่อนแต่โดยรวมการขยายตัวยังอยู่ในระดับต่ำ โดยการส่งออกสินค้าปรับตัวดีขึ้นหลังจากที่หดตัวในเดือนก่อน และการผลิตภาคอุตสาหกรรมหดตัวน้อยลง แต่หลายอุตสาหกรรมยังถูกกดดันจากอุปสงค์โลกที่ฟื้นตัวช้า สินค้าคงคลังที่อยู่ในระดับสูง และปัจจัยเชิงโครงสร้าง ด้านการลงทุนภาคเอกชนทยอยปรับตัวขึ้น และการบริโภคภาคเอกชนและเศรษฐกิจในภาคบริการยังขยายตัวได้ตามรายรับในภาคการท่องเที่ยวที่เพิ่มขึ้น อย่างไรก็ตาม การใช้จ่ายภาครัฐหดตัวจากรายจ่ายลงทุนและรายจ่ายประจำของรัฐบาลกลาง

- **เครื่องชี้การบริโภคภาคเอกชน:** ที่ขจัดปัจจัยฤดูกาลแล้วทรงตัวจากเดือนก่อน โดยการใช้จ่ายในหมวดบริการและสินค้าไม่คงทนในเดือนนี้ ส่วนหนึ่งได้รับผลดีจากมาตรการภาครัฐทั้งการอุดหนุนราคาพลังงานและการลดหย่อนภาษี ขณะที่การใช้จ่ายหมวดสินค้าคงทนเพิ่มขึ้นตามยอดจำหน่ายรถยนต์นั่งส่วนบุคคล ทั้งนี้ ความเชื่อมั่นของผู้บริโภคยังเพิ่มขึ้นต่อเนื่อง โดยส่วนหนึ่งได้รับแรงสนับสนุนจากมาตรการภาครัฐ
- **เครื่องชี้การลงทุนภาคเอกชน:** ที่ขจัดปัจจัยฤดูกาลแล้วเพิ่มขึ้นหลังลดลงในเดือนก่อน ตามการลงทุนด้านเครื่องจักรและอุปกรณ์ที่เพิ่มขึ้นจากการนำเข้าสินค้าทุน รวมถึงการลงทุนในหมวดก่อสร้างที่เพิ่มขึ้นจากทั้งพื้นที่ได้รับอนุญาตก่อสร้างและยอดจำหน่ายวัสดุก่อสร้าง โดยพื้นที่ได้รับอนุญาตก่อสร้างเพิ่มขึ้นจากพื้นที่เพื่อการอุตสาหกรรมและโรงงานเป็นสำคัญ สะท้อนความต้องการลงทุนที่มีอยู่ต่อเนื่อง
- **การใช้จ่ายภาครัฐที่ไม่รวมเงินโอน:** หดตัวเมื่อเทียบกับระยะเดียวกันปีก่อน จากทั้งรายจ่ายลงทุนของรัฐบาลกลางที่ยังหดตัวสูงตาม พ.ร.บ. งบประมาณปี 2567 ที่ล่าช้า และจากรายจ่ายประจำที่หดตัวเล็กน้อยตามการเบิกจ่ายของหน่วยงานด้านการศึกษาที่ต่ำกว่าปีก่อน สำหรับการลงทุนของรัฐวิสาหกิจขยายตัว ตามการเบิกจ่ายในโครงการด้านคมนาคมและพลังงาน

- **มูลค่าการส่งออกสินค้าไม่รวมทองคำ** ที่ขจัดปัจจัยฤดูกาลแล้วเพิ่มขึ้นจากเดือนก่อนในหลายหมวดสินค้าโดยเฉพาะ 1) สินค้าเกษตร ตามการส่งออกข้าวขาขาวไปยังอินโดนีเซีย ส่วนหนึ่งได้รับผลดีจากมาตรการระงับการส่งออกข้าวของอินเดีย 2) สินค้าอิเล็กทรอนิกส์ จากการส่งออกอุปกรณ์สื่อสารไปฮ่องกงและสหภาพยุโรป และ 3) ผลิตภัณฑ์เคมีและเคมีภัณฑ์ ตามการส่งออกผลิตภัณฑ์เคมีไปยังอินเดียและญี่ปุ่น แม้การส่งออกปิโตรเคมีไปจีนยังลดลงต่อเนื่อง อย่างไรก็ตาม การส่งออกในบางหมวดปรับลดลง อาทิ รถยนต์นั่งส่วนบุคคลและรถยนต์เชิงพาณิชย์ไปอาเซียน โดยเฉพาะเวียดนามและมาเลเซีย น้ำมันดีเซลไปอาเซียน และชิ้นส่วนประกอบแผงเซลล์แสงอาทิตย์ (solar cell) ไปสหรัฐฯ
- **ดัชนีการผลิตภาคอุตสาหกรรม** หดตัวจากระยะเดียวกันปีก่อนน้อยลง โดยการผลิตหมวดยานยนต์หดตัว แต่ปรับดีขึ้นบ้างจากการผลิตรถยนต์นั่งเพื่อส่งมอบ ประกอบกับหมวดปิโตรเลียมหดตัวจากการปิดซ่อมบำรุงโรงกลั่นชั่วคราวเป็นสำคัญ อย่างไรก็ตาม การผลิตในบางหมวดขยายตัวจากปีก่อน อาทิ หมวดอาหารและเครื่องดื่ม สอดคล้องกับยอดขายเครื่องดื่มที่ไม่มีแอลกอฮอล์ที่เพิ่มขึ้น และหมวดยางและพลาสติก จากสินค้าคงคลังของประเทศคู่ค้าที่เริ่มปรับลดลง
- **เครื่องชี้ภาคการท่องเที่ยว: จำนวนนักท่องเที่ยวต่างประเทศ** ที่ขจัดปัจจัยฤดูกาลแล้วเพิ่มขึ้นต่อเนื่อง ตามจำนวนนักท่องเที่ยวลาวยุโรปไม่รวมรัสเซีย และอินเดีย อย่างไรก็ตาม จำนวนนักท่องเที่ยวในบางสัญชาติ อาทิ จีนและมาเลเซีย ชะลอลงบ้าง ส่วนหนึ่งเพื่อรอเที่ยวช่วงเทศกาลตรุษจีนในเดือนกุมภาพันธ์ สำหรับรายรับภาคการท่องเที่ยวที่ขจัดปัจจัยฤดูกาลแล้วเพิ่มขึ้นมากจากเดือนก่อน ตามจำนวนนักท่องเที่ยว และจำนวนวันพักเฉลี่ยที่เพิ่มขึ้น สอดคล้องกับการเพิ่มขึ้นของสัดส่วนนักท่องเที่ยวระยะยาวต่อนักท่องเที่ยวระยะสั้น
- **อัตราเงินเฟ้อ:** อัตราเงินเฟ้อทั่วไปลดลงจากทุกหมวดหลัก โดยเฉพาะหมวดอาหารสดจากราคาผักและผลไม้ที่ผลผลิตออกสู่ตลาดมากขึ้น ประกอบกับราคาไข่ไก่และข้าวที่ปรับลดลง ด้านหมวดพลังงานลดลงจากผลของฐานสูงปีก่อน ขณะที่อัตราเงินเฟ้อพื้นฐานลดลงเล็กน้อยตามราคาอาหารสำเร็จรูปจากผลของฐานสูงในปีก่อน แม้ราคาในหมวดอาหารสำเร็จรูปและหมวดเครื่องใช้ส่วนตัวยังปรับเพิ่มขึ้นจากเดือนก่อน

สรุปภาวะตลาดหุ้นกุมภาพันธ์ 2567

ตลาดหุ้นไทยปิดที่ 1,370.7 จุด ปรับตัวเพิ่มขึ้น 6.2 จุด (+0.5 % mom) โดยช่วง 2-3 สัปดาห์แรกของเดือน ตลาดหุ้นไทยปรับเพิ่มขึ้นค่อนข้างดี จาก 1) การประชุม กบง. ที่มีมติให้คงอัตราดอกเบี้ยนโยบาย แต่เสียงของคณะกรรมการเริ่มแตก เป็น 5:2 โดยคณะกรรมการ 2 ท่านเห็นควรว่าควรลดอัตราดอกเบี้ย 25bps. และ 2) ตลท. รับฟังความเห็นในการออกมาตรการควบคุมการ Short Selling และ Program Trading อย่างไรก็ตามในช่วงท้ายของเดือนตลาดหุ้นเริ่มปรับลดลงจากการรายงานไตรมาส 4/66 ที่ไม่น่าตื่นเต้น และวันสุดท้ายของเดือน MSCI มีการ rebalance

แนวโน้มตลาดหุ้นมีนาคม 2567

หุ้นไทยมีโอกาสได้รับปัจจัยลบทางจิตวิทยา จากแรงขายทำกำไร ในตลาดหุ้นโลก หลังฟื้นตัวขึ้นรับเงินเฟ้อที่ชะลอ (disinflation rally) มาตั้งแต่ปลาย ต.ค. 66 ไปพอสมควร นอกจากนี้ส่วนต่างระหว่างอัตราดอกเบี้ยสหรัฐฯ และไทย จะยังเป็นปัจจัยกดดันเงินทุนไหลออก จากนักลงทุนต่างชาติ ขณะที่การรายงานผลการดำเนินงาน 4Q23 ไม่น่าตื่นเต้น และเป็นไปตามที่ตลาดคาด อย่างไรก็ตาม ตลาดยังคงได้แรงหนุนจากภาคท่องเที่ยวที่ฟื้นตัว ตามจำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติที่ยังเติบโต

ภาวะตลาดตราสารหนี้กุมภาพันธ์ 2567

อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลปรับตัวลดลงในกรอบประมาณ 1 - 18 bps. นักลงทุนประเภทสถาบันเข้าซื้ออย่างต่อเนื่อง ตลาดแยกตัวจากตลาดพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ

ปัจจัยต่างประเทศ การประชุมธนาคารกลางสหรัฐฯ (เฟด) เมื่อวันที่ 30-31 ม.ค. มีมติเอกฉันท์ในการคงอัตราดอกเบี้ยระยะสั้นที่ระดับ 5.25-5.50% Fed ส่งสัญญาณว่ายังไม่เห็นแผนที่จะปรับลดอัตราดอกเบี้ย เนื่องจากเงินเฟ้อยังคงอยู่สูงกว่าเป้าหมาย

เมื่อวันที่ 1 ก.พ ธนาคารกลางประเทศอังกฤษ มีมติคงอัตราดอกเบี้ยที่ระดับ 5.25%

ขณะที่กระทรวงแรงงานสหรัฐฯ รายงานตัวเลข NFP เดือน ม.ค. เพิ่มขึ้น 353,000 ตำแหน่ง สูงกว่าที่นักวิเคราะห์คาดการณ์ที่ระดับ 187,000 ตำแหน่ง

CPI สหรัฐฯ เดือน ม.ค. +3.1%YoY สูงกว่าตัวเลขคาดการณ์ของตลาด

ปัจจัยในประเทศ คณะกรรมการนโยบายการเงิน เมื่อวันที่ 7 ก.พ. มีมติ 5 ต่อ 2 เสียง ให้คงอัตราดอกเบี้ยนโยบายที่ 2.50 % มี 2 เสียงเห็นควรให้ลดอัตราดอกเบี้ย

ส่วนอัตราเงินเฟ้อเดือนมกราคม 2567 ลดลง 1.11%YoY ลดลงต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 4

สภาพัฒนาการเศรษฐกิจและสังคมแห่งชาติรายงานเศรษฐกิจไทยในไตรมาส 4/66 ขยายตัวได้ 1.7%YoY เศรษฐกิจไทยปี 2566 ขยายตัวได้เพียง 1.9% ต่ำกว่าที่เคยประมาณการไว้ก่อนหน้านี้ที่ 2.5%

ข้อสงวนสิทธิ์และคำเตือนเกี่ยวกับความเสี่ยงในการลงทุน

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ยูโอบี (ประเทศไทย) จำกัด (“บริษัทจัดการ”) จัดทำเอกสารฉบับนี้ขึ้นเพื่อวัตถุประสงค์ในการเผยแพร่ข้อมูลเป็นการทั่วไป โดยไม่มุ่งหมายให้ถือเป็นคำแนะนำหรือการเชิญชวนให้บุคคลใดทำการซื้อ และ/หรือ ขายผลิตภัณฑ์ด้านการลงทุนประเภทต่าง ๆ ตามที่ปรากฏในเอกสารฉบับนี้ และไม่ถือเป็นการให้คำปรึกษาหรือคำแนะนำเกี่ยวกับการทำธุรกรรมที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ด้านการลงทุนของบริษัทต่างๆ ตามที่ระบุไว้ในเอกสารนี้แต่อย่างใด แม้บริษัทจัดการจะได้ใช้ความระมัดระวังตามสมควรเพื่อให้ข้อมูลดังกล่าวมีความถูกต้องและตรงกับวัตถุประสงค์ของการจัดทำเอกสารนี้ บริษัทจัดการและพนักงานของบริษัทจัดการไม่มีความรับผิดชอบและไม่รับผิดชอบสำหรับความผิดพลาด ความไม่ถูกต้อง หรือการตกหล่นของข้อมูลใดๆ ที่เกิดขึ้นไม่ว่าด้วยเหตุใดก็ตาม รวมทั้งจะไม่รับผิดชอบสำหรับการกระทำใดๆ ที่เกิดขึ้นบนพื้นฐานของความเห็นหรือข้อมูลที่ปรากฏอยู่ในเอกสารฉบับนี้ บริษัทจัดการไม่ได้ให้คำรับรองหรือรับประกัน ไม่ว่าโดยชัดแจ้งหรือโดยปริยาย เกี่ยวกับความถูกต้อง แม่นยำ น่าเชื่อถือ กันต่อเหตุการณ์ หรือความสมบูรณ์ของข้อมูลดังกล่าวในกรณีใดๆ ทั้งสิ้น และบริษัทจัดการขอปฏิเสธความรับผิดชอบที่พึงเกิดขึ้นหรืออาจเกิดขึ้นในทุกกรณี ทั้งนี้ ความเห็น บทวิเคราะห์ หรือการคาดคะเนต่างๆ เกี่ยวกับเหตุการณ์หรือผลการดำเนินงานในอนาคตที่ปรากฏในเอกสารนี้ (ซึ่งรวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียงข้อมูลเกี่ยวกับประเทศ เศรษฐกิจ ตลาด หรือบริษัทต่างๆ) ไม่ถือเป็นเครื่องยืนยันและอาจแตกต่างจากเหตุการณ์หรือผลประกอบการที่เกิดขึ้นจริงได้ ผลการดำเนินงานของกองทุนหรือบริษัทจัดการในอดีต/ผลการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ในตลาดทุนในอดีต มิได้เป็นเครื่องยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคตหรือที่อาจเกิดขึ้นในอนาคต และอาจมีกรณีที่ผลการดำเนินงานเป็นไปอย่างผิดพลาดความคาดหมายเนื่องจากเหตุการณ์หรือปัจจัยต่างๆ 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 ปรับปรุง เปลี่ยนแปลง 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