

Market Summary

Thai Equity Indexes	29-Feb	31-Mar	+/-	+/- (%)
SET	1,370.67	1,377.94	7.27	0.53%
SET50	836.19	844.41	8.22	0.98%

Net Fund Flow (Btm) (1-31 Mar 24)	+/-
Local Institution	1,689.12
Proprietary Trading	-1,567.46
Foreign Investors	-41,314.24
Retail Investors	41,192.58

Global Equity Indexes	29-Feb	31-Mar	+/-	+/- (%)
DJIA	38,996.39	39,807.37	810.98	2.08%
S&P 500	5,096.27	5,254.35	158.08	3.10%
NIKKEI 225	39,166.19	40,369.44	1,203.25	3.07%
Germany DAX	17,678.19	18,492.49	814.30	4.61%
France CAC 40	7,927.43	8,205.81	278.38	3.51%
FTSE 100	7,630.02	7,952.62	322.60	4.23%
Brazil BOSVESPA	129,020.0	128,106.10	-913.92	-0.71%
MSCI Russia Index	-	-	-	-
India SENSEX	72,500.30	73,651.35	1,151.05	1.59%
SHCOMP	3,015.17	3,041.17	26.00	0.86%
China HSCEI	5,677.88	5,810.79	132.91	2.34%
HSI	16,511.44	16,541.42	29.98	0.18%
TWSE	18,966.77	20,294.45	1,327.68	7.00%
MSCI Golden Dragon	165.03	169.24	4.21	2.55%

Commodities	29-Feb	31-Mar	+/-	+/- (%)
Gold	2,054.70	2,217.40	162.70	7.92%
NYMEX WTI	78.26	83.17	4.91	6.27%
Brent	83.62	87.48	3.86	4.62%

Bonds	29-Feb	31-Mar	+/- (bps)
2y US Treasury	4.62	4.62	0.13
10y US Treasury	4.25	4.20	-4.99
1y Thai Govt Bond	2.23	2.24	0.95
5y Thai Govt Bond	2.26	2.24	-1.88
10y Thai Govt Bond	2.56	2.51	-5.84

FX	29-Feb	31-Mar	+/-	+/- (%)
THB/USD	35.87	36.39	0.52	1.45%

ตลาดทุน : ประเทศไทย

Economic Review

เศรษฐกิจไทยโดยรวมขยายตัวอยู่ในระดับต่ำ โดยเศรษฐกิจในภาคบริการขยายตัวตามรายรับและจำนวนนักท่องเที่ยวที่เพิ่มขึ้นมาก ด้านการลงทุนภาคเอกชนและการผลิตภาคอุตสาหกรรมปรับตัวดีขึ้นในบางหมวดขณะที่การบริโภคภาคเอกชนทรงตัว อย่างไรก็ตาม การส่งออกสินค้าไม่รวมทองคำปรับลดลงเนื่องจากหลายกลุ่มสินค้ายังถูกกดดันจากอุปสงค์โลกที่ฟื้นตัวช้า สินค้าคงคลังที่อยู่ในระดับสูง และปัจจัยเชิงโครงสร้างการผลิตของไทย ด้านการใช้จ่ายภาครัฐหดตัวจากทั้งรายจ่ายลงทุนและรายจ่ายประจำของรัฐบาลกลาง

- **เครื่องชี้การบริโภคภาคเอกชน:** ที่จัดปัจจัยฤดูกาลแล้วทรงตัวจากเดือนก่อน โดยการใช้จ่ายในหมวดบริการและสินค้าไม่คงทน ส่วนหนึ่งยังได้รับผลดีจากมาตรการภาครัฐทั้งการอุดหนุนราคาพลังงานและการลดหย่อนภาษีต่อเนื่องจากเดือนก่อน ขณะที่การใช้จ่ายหมวดสินค้าคงทนลดลง โดยเฉพาะยอดจำหน่ายรถยนต์นั่งส่วนบุคคลทั้งนี้ ความเชื่อมั่นของผู้บริโภคยังเพิ่มขึ้นต่อเนื่อง โดยส่วนหนึ่งได้รับแรงสนับสนุนจากมาตรการภาครัฐ
- **เครื่องชี้การลงทุนภาคเอกชน:** ที่จัดปัจจัยฤดูกาลแล้วเพิ่มขึ้นต่อเนื่อง ตามการลงทุนด้านเครื่องจักรและอุปกรณ์จากการนำเข้าสินค้าทุนที่ปรับเพิ่มขึ้นในหลายหมวด โดยเฉพาะการนำเข้าคอมพิวเตอร์และอุปกรณ์ที่เกี่ยวข้องที่ขยายตัวสูง อย่างไรก็ตามการลงทุนในหมวดก่อสร้างลดลงจากยอดจำหน่ายวัสดุก่อสร้างขณะที่พื้นที่ได้รับอนุญาตก่อสร้างทรงตัว แม้พื้นที่ฯ เพื่ออุตสาหกรรมและโรงงานเพิ่มขึ้นตามการลงทุนในอุตสาหกรรมใหม่ในพื้นที่นิคมอุตสาหกรรม
- **การใช้จ่ายภาครัฐที่ไม่รวมเงินโอน:** หดตัวเมื่อเทียบกับระยะเดียวกันปีก่อน จากทั้งรายจ่ายลงทุนของรัฐบาลกลางที่ยังหดตัวสูงตาม พ.ร.บ. งบประมาณปี 2567 ที่ล่าช้า และรายจ่ายประจำที่หดตัวจากผลของฐานสูงในปีก่อนตามการเลื่อนเบิกจ่ายของหน่วยงานด้านการศึกษาเป็นสำคัญ รวมถึงปีก่อนมีการเบิกจ่ายในมาตรการลดค่าไฟฟ้าและโครงการกระตุ้นการท่องเที่ยว สำหรับการลงทุนของรัฐวิสาหกิจหดตัว จากผลของฐานสูงในปีก่อนที่มีการเบิกจ่ายในโครงการด้านคมนาคม

- **มูลค่าการส่งออกสินค้าไม่รวมทองคำ** ที่ที่ขจัดปัจจัยฤดูกาลแล้ว ลดลงในหลายหมวดสินค้าโดยเฉพาะ 1) สินค้าอิเล็กทรอนิกส์ ตาม การส่งออกชิ้นส่วนอุปกรณ์สื่อสารไปสหรัฐฯ รวมถึงการส่งออก แผงวงจรรวมและฮาร์ดดิสก์ไดรฟ์ไปจีนและฮ่องกง 2) ยานยนต์ ตาม การส่งรถกระบะไปออสเตรเลียเป็นสำคัญ และ 3) ปีโตรเลียม จาก การส่งออกไปอาเซียน อย่างไรก็ดี การส่งออกในบางหมวดปรับ เพิ่มขึ้น อาทิ การส่งออกน้ำตาลไปอาเซียน แผงเซลล์แสงอาทิตย์ (solar cell) ไปสหรัฐฯ และเครื่องปรับอากาศไปยุโรป
- **ดัชนีการผลิตภาคอุตสาหกรรม** ที่ขจัดปัจจัยฤดูกาลแล้วปรับ เพิ่มขึ้น ส่วนหนึ่งจากปัจจัยชั่วคราวตามการเร่งผลิตปีโตรเลียม หลัง ปิดซ่อมบำรุงโรงกลั่นในเดือนก่อน ประกอบกับการผลิตหมวด เคมีภัณฑ์ที่ปรับดีขึ้นจากการผลิตพลาสติกและยางสังเคราะห์ขึ้นต้น สอดคล้องกับการส่งออกไปจีนที่เพิ่มขึ้น รวมถึงการผลิตหมวด อาหารและเครื่องดื่มน้ำที่เพิ่มขึ้นต่อเนื่อง ตามการผลิตอาหารสัตว์ สำเร็จรูปและเครื่องดื่มแอลกอฮอล์ อย่างไรก็ตาม การผลิตหมวด ยานยนต์ลดลงจากทั้งการผลิตรถยนต์นั่งส่วนบุคคลและรถกระบะ
- **เครื่องชี้ภาคการท่องเที่ยว: จำนวนนักท่องเที่ยวต่างประเทศ** ที่ที่ ขจัดปัจจัยฤดูกาลแล้วเพิ่มขึ้นต่อเนื่องจากเดือนก่อน โดยจำนวน นักท่องเที่ยวเพิ่มขึ้นมาก โดยเฉพาะ 1) จีน ซึ่งได้รับผลดีจาก มาตรการวีซ่าฟรีและเทศกาลตรุษจีน (2) มาเลเซีย จากการท่องเที่ยว ก่อนการถือศีลอดในช่วงรอมฎอนที่เร็วกว่าปกติในปี และ 3) ญี่ปุ่น หลังชะลอไปในช่วงก่อนหน้า ประกอบกับมีวันหยุดยาว
- **อัตราเงินเฟ้อ:** อัตราเงินเฟ้อทั่วไปติดลบน้อยลงจากเดือนก่อนจาก หมวดพลังงานเป็นสำคัญ ตามราคาน้ำมันกลุ่มเบนซินที่ปรับสูงขึ้น ตามราคาน้ำมันดิบในตลาดโลก ขณะที่อัตราเงินเฟ้อพื้นฐานลดลง เล็กน้อยตามราคาอาหารในหมวดพื้นฐาน จากผลของฐานสูงในปี ก่อน ตลาดแรงงานทรงตัวจากเดือนก่อนโดยการจ้างงานใน ภาคอุตสาหกรรมที่ลดลงถูกชดเชยด้วยการจ้างงานในภาคบริการ ด้านการระดมทุนของภาคธุรกิจโดยรวมเพิ่มขึ้นทั้งสินเชื่อ ทรานซาคชั่น และตราสารทุน สำหรับดุลบัญชีเดินสะพัดเกินดุลตามดุลการค้า และดุลบริการ รายได้ และเงินโอน

สรุปภาวะตลาดหุ้นมีนาคม 2567

ตลาดหุ้นไทยปิดที่ 1,377.9 จุด ปรับตัวเพิ่มขึ้น 7.3 จุด (+0.5 % mom) โดยช่วง 1-2 สัปดาห์แรกของเดือน ตลาดหุ้นไทยปรับเพิ่มขึ้น ได้ดี จาก 1) ความคาดหวังการประชุม FOMC และ 2) ปัจจัยบวก เฉพาะกลุ่ม อาทิ กลุ่มพลังงานต้นน้ำ ตามราคาน้ำมันดิบที่ปรับเพิ่มขึ้น อย่างไรก็ดีตามในช่วงท้ายของเดือนตลาดหุ้นเริ่มปรับลดลงจากการ ขายทำกำไร หลังไร้ปัจจัยหนุนที่ชัดเจน และโทรมไลน์ digital wallet ที่ ล่าช้าออกไปเป็นไตรมาส 4/67 จากเดิมที่คาดจะเกิดในไตรมาส 2/67

แนวโน้มตลาดหุ้นเมษายน 2567

หุ้นไทยมีโอกาสได้รับปัจจัยลบทางจิตวิทยา จากส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยสหรัฐฯ - ไทย ที่ยังคงกว้าง ดุดเงินลงทุนต่างชาติไหลออกต่อเนื่อง ขณะที่ เม.ย. เป็นเดือนที่มีวันหยุดจำนวนมาก และโดยปกติ ไตรมาส 2 มักเป็นช่วง low season ของหลายกลุ่มอุตสาหกรรม รวมถึงต้องติดตามการปรับประมาณการตัวเลขเศรษฐกิจ ในการประชุม กนง. ในวันที่ 10 เม.ย. และหากมีการปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบาย จะยิ่งทำให้ส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยกว้างขึ้น

ภาวะตลาดตราสารหนี้มีนาคม 2567

อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลปรับตัวผันผวนในกรอบแคบ -4 - +2 bps. นักลงทุนประเภทสถาบันและนักลงทุนต่างชาติเข้าซื้ออย่างต่อเนื่อง ตลาดแยกตัวจากตลาดพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ การซื้อขายเบาบาง มูลค่าการซื้อขายลดลงต่อเนื่อง

ปัจจัยต่างประเทศ ผลการประชุม ECB มีมติคงอัตราดอกเบี้ยที่ 4.5% และลดคาดการณ์การขยายตัว 2024 GDP ลงเหลือ 0.6% จาก 0.8%

US Headline CPI เดือน กุมภาพันธ์ปรับตัวขึ้น 3.2%YoY สูงกว่าคาดที่ระดับ 3.1% US Headline PPI ปรับตัวขึ้น 1.6%YoY สูงกว่าที่นักวิเคราะห์คาดการณ์ที่ระดับ 1.1%

Bank of Japan ขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายขึ้นสู่ระดับ 0 ถึง 0.1% จากระดับ -0.1% เป็นการปรับขึ้นครั้งแรกในรอบ 17 ปี พร้อมยกเลิก Yield Curve Control

ขณะที่ผลการประชุม FOMC คงอัตราดอกเบี้ยไว้ที่ 5.25-5.50% ส่งสัญญาณปรับลดอัตราดอกเบี้ย 3 ครั้ง ครั้งละ 0.25% ในปี 2567 และเพิ่มคาดการณ์การขยายตัว 2024 GDP เป็น 2.1% จาก 1.4%

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 และอาจมีกรณีที่ผลการดำเนินงานเป็นไปอย่างผิดพลาดความหมายเนื่องจากเหตุการณ์หรือปัจจัยต่างๆ 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 ไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วนหรือใช้วิธีการใดก็ตามเว้นแต่จะได้รับอนุญาตล่วงหน้าจากบริษัทจัดการเป็นลายลักษณ์อักษรก่อน นอกจากนี้ บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิ์ที่จะทำการแก้ไข ปรับปรุง เปลี่ยนแปลง หรือเพิ่มเติมข้อความใดๆ ในเอกสารนี้ได้ตามที่บริษัทจัดการจะเห็นสมควร

สอบถามข้อมูลเพิ่มเติม ติดต่อ

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ยูโอบี (ประเทศไทย) จำกัด

โทรศัพท์ : 0 2786 2222 โทรสาร: 0 2786 2377

อีเมล : thuobamwealthservice@UOBgroup.comเว็บไซต์ : www.uobam.co.th

การลงทุนมีความเสี่ยง ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะกองทุน นโยบายกองทุน
เงื่อนไขผลตอบแทน ความเสี่ยง และผลการดำเนินงานของกองทุนก่อนตัดสินใจลงทุน