

สภาวะตลาดประจำเดือนมกราคม 2567

ตลาดหุ้นไทย

- ◆ **SET Index** ปิดที่ระดับ 1,364.52 จุด ลดลง 3.63% จากเดือนก่อนหน้า โดยตลาดหุ้นไทยเคลื่อนไหวอยู่ในกรอบ 1,352 -1,438 จุด
- ◆ **January Effect** สำหรับตลาดหุ้นไทยในปีนี้เกิดขึ้นไม่กี่ปีก่อน โดยตลอดทั้งเดือนมีการปรับตัวลงจากแรงขายในหุ้นขนาดใหญ่ โดยเฉพาะหุ้นกลุ่มธนาคารที่ได้แรงกดดันจากความกังวลดอกเบี้ยไทยเริ่มมี Downside ในการปรับลง และการทยอยปรับลด Target Price ลงจากโบรกเกอร์ต่างประเทศ รวมถึงผลกระทบจากกระแสความเสี่ยงการผิดนัดชำระหนี้ที่กลับเข้ามาในตลาด ทั้งนี้ นักลงทุนต่างชาติยังมีการขายหุ้นอย่างต่อเนื่อง โดยประเทศไทยเป็น ประเทศเดียวในภูมิภาคที่มีกระแสเงินไหลออก สะท้อนถึงปัจจัยกดดันเฉพาะตัวของตลาดหุ้นไทย
- ◆ **ปัจจัยที่จะเป็นแรงบวก**ให้กับตลาดหุ้นไทยคาดว่าจะมาจากจำนวนนักท่องเที่ยวจีนมีแนวโน้มสดใสมากขึ้น หลังมาตรการฟรีวีซ่าถาวร ไทย-จีน ที่จะเริ่ม 1 มีนาคม 2567 และทางการจีนได้ประกาศมาตรการสนับสนุนตลาดหุ้นภายในประเทศ รวมทั้งการปรับลดสัดส่วนเงินสำรองภาคธนาคาร (Reserve Requirement Ratio) ลง คาดว่าจะส่งผลให้ตลาดหุ้นจีนและตลาดหุ้นที่เชื่อมโยง สามารถฟื้นตัวในระดับหนึ่ง
- ◆ **เรายังคงมุมมองว่าพื้นฐานของเศรษฐกิจประเทศไทยยังอยู่ในช่วงของการฟื้นตัว** นำโดยภาคการท่องเที่ยวและภาคการบริโภคภายในประเทศ โดยเราคาดว่ามาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจต่าง ๆ จากภาครัฐจะมีความชัดเจนมากยิ่งขึ้น รวมถึงการฟื้นตัวของภาคการส่งออกและการออกมาตราการลดค่าครองชีพ ซึ่งจะเป็ปัจจัยสำคัญในการช่วยสนับสนุนการฟื้นตัวของเศรษฐกิจต่อไป ทั้งนี้ เรามองว่ามาตรการฟรีวีซ่า จะช่วยสนับสนุนภาคการท่องเที่ยวได้ดีขึ้น อย่างไรก็ตาม เรายังคงติดตามผลประกอบการของบริษัทจดทะเบียนฯ ในไตรมาสที่ 4/2566 ที่อาจไม่เป็นไปตามที่คาดหวังและมีความเสี่ยงที่จะถูกปรับลดลง ส่งผลให้ EPS Growth 2567 ของตลาดหุ้นไทยมีความน่าสนใจน้อยลง รวมถึงผลตอบแทนพันธบัตรของสหรัฐฯ และของไทยที่อาจจะไม่ได้ทยอยปรับ

ตลาดหุ้นสหรัฐ

- ◆ เดือนม.ค. ดัชนี S&P500 ปรับตัวเพิ่มขึ้น 1.68% ส่วน NASDAQ100 ปรับตัวขึ้น 1.89% โดยมีปัจจัยที่สำคัญ 4 ประการ ในเดือนมกราคม ได้แก่ (1) ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ได้ขึ้นสู่ระดับสูงสุดที่สุดในประวัติศาสตร์จากภาวะเศรษฐกิจ และผลประกอบการที่แข็งแกร่งกว่าที่ตลาดคาด (2) ตัวเลขเงินเฟ้อส่วนใหญ่ทั่วโลกยังคงปรับตัวลดลงต่อเนื่อง (3) ตลาดหุ้นจีนและฮ่องกงยังมีความผันผวนสูงจากความไม่แน่นอนของทิศทางนโยบายรัฐบาล และ (4) ราคาน้ำมันดิบได้ปรับตัวสูงขึ้นจากสงครามในตะวันออกกลาง

ตลาดหุ้นฮ่องกง

- ◆ เดือนม.ค. ดัชนี Hang Seng ปรับตัวลดลง 9.16% โดยตลาดหุ้นฮ่องกงเผชิญกับแรงเทขายอีกครั้งในเดือนมกราคม โดยถึงแม้ว่าตัวเลขในภาคอุตสาหกรรมและส่งออกของจีนจะออกมาดีกว่าที่ตลาดคาดเล็กน้อย อย่างไรก็ตาม ตัวเลขของการปล่อยสินเชื่อ ปริมาณ Money Supply ตัวเลขค่าปลีก และภาคอสังหาฯ ออกมาต่ำกว่าคาดทั้งหมด บ่งชี้ถึงเศรษฐกิจที่ยังฟื้นตัวได้ไม่เต็มที่ ที่ยังคงเป็นปัญหาใหญ่ที่รัฐบาลจีนต้องแก้ไข และยังคงต้องมีมาตรการเพื่อกระตุ้นเศรษฐกิจและเรียกความเชื่อมั่นให้มากขึ้น

ตลาดตราสารหนี้

- ◆ **BOJ** ปรับเพิ่มคาดการณ์ GDP ในปี 2024 ขึ้นมาอยู่ที่ 1.2% จาก 1.0% ที่เคยคาดไว้ในเดือนตุลาคม 2023 ขณะที่คงคาดการณ์ GDP ในปี 2025 ไว้ที่ 1.0% ด้านมุมมองต่อเงินเฟ้อ BOJ ปรับลดคาดการณ์เงินเฟ้อพื้นฐานในปี 2024 ลง มาอยู่ที่ 2.4% จาก 2.8% ที่เคยคาดไว้ในเดือนตุลาคม 2023 จากปัจจัยด้านราคาน้ำมันที่ปรับตัวลดลง โดยประเมินว่าความเสี่ยงของทิศทางเงินเฟ้อยังมีอยู่สูง จากความไม่แน่นอนของการกำหนดค่าจ้างและราคาของภาคธุรกิจ และพัฒนาการของอัตราแลกเปลี่ยนและราคาสินค้าโภคภัณฑ์ในต่างประเทศ ซึ่งจะกระทบต่อราคานำเข้าและเงินเฟ้อภายในประเทศ
- ◆ **ECB** มีมติคงดอกเบี้ยนโยบายต่อเนื่องเป็นครั้งที่สาม ตามที่ตลาดคาดการณ์เป็นวงกว้าง โดยอัตราดอกเบี้ย Deposit Facility อยู่ที่ 4.00%, อัตราดอกเบี้ย Main Refinancing อยู่ที่ 4.50% และอัตราดอกเบี้ย Marginal Lending Facility อยู่ที่ 4.75% ขณะที่ระบุเช่นเดิมว่าการตัดสินใจเรื่องระดับดอกเบี้ยที่เหมาะสมจะขึ้นอยู่กับตัวเลขเศรษฐกิจที่ออกมา (Data-dependent Approach) ECB มีท่าทีที่กังวลต่อเงินเฟ้อลดลง โดยแรงกดดันเงินเฟ้ออยู่ในทิศทางขาลงต่อเนื่องและข้อมูลเศรษฐกิจที่ออกมาสอดคล้องกับแนวโน้มเงินเฟ้อระยะปานกลางที่ได้ประเมินเมื่อเดือนธันวาคม
- ◆ **FED** มีมติเป็นเอกฉันท์ (12-0) คงอัตราดอกเบี้ยนโยบายไว้ที่ระดับเดิม 5.25-5.50% ต่อเนื่องเป็นครั้งที่สี่ตามที่คาดการณ์เป็นวงกว้าง ท่ามกลางเงินเฟ้อที่มีพัฒนาการที่ดีแต่ยังคงสูง ขณะที่กิจกรรมเศรษฐกิจยังขยายตัวแข็งแกร่งและอัตราการว่างงานอยู่ในระดับต่ำ แฉงการณ์ยี้ว่า การพิจารณาปรับเปลี่ยนอัตราดอกเบี้ยจะขึ้นอยู่กับตัวเลขเศรษฐกิจที่ออกมา ด้านการลดขนาดงบดุล (Balance Sheet Run-offs) แฉงการณ์ยี้ระบุจะลดการถือครองพันธบัตรรัฐบาลและสินทรัพย์ที่มีที่อยู่อาศัยเป็นหลักประกัน (MBS) ในอัตราเดือนละ 6 หมื่นล้านดอลลาร์สหรัฐ และ 3.5 หมื่นล้านดอลลาร์สหรัฐ ตามลำดับตามแผนที่ได้ระบุไว้เดิม

ปรับลดค่าธรรมเนียมการขาย Front-end Fee

สำหรับกองทุนเปิด MEGA 10 ชนิดสะสมมูลค่า (MEGA10-A)

และ กองทุนเปิด MEGA 10 CHINA ชนิดสะสมมูลค่า (MEGA10CHINA-A)

ระหว่างวันที่ 1 กุมภาพันธ์ ถึงวันที่ 30 เมษายน 2567

ศึกษาข้อมูลเพิ่มเติมได้ที่ www.talisam.co.th



ไม่มีภาษี
หุ้นต่างประเทศ*

Microsoft

MEGA10

ไม่ใหญ่ ได้เฮ!
ดูรายละเอียดเพิ่มเติม คลิกเลย

กองทุน MEGA10-A , MEGA10CHINA-A

ปรับลด ค่าธรรมเนียมขาย

ระหว่างวันที่ 1 ก.พ. ถึง 30 เม.ย. 2567

MEGA10
CHINA

Tencent

ตัวอย่างบริษัทดังกล่าวสามารถปรับเปลี่ยนได้ตามเกณฑ์การลงทุนและสภาพการณ์การลงทุน ณ ขณะนั้น กองทุนรวมนี้มี
ลักษณะเฉพาะและความเสี่ยงเฉพาะ และการลงทุนในกองทุนรวมตราสารแห่งทุนอาจมีความเสี่ยงจากความผันผวนของราคา
หลักทรัพย์ ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะเงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยงของกองทุนรวมก่อนตัดสินใจลงทุน

ข้อมูลเพิ่มเติมได้ที่ www.talisam.co.th

*แล้วแต่กรณี ตามเกณฑ์ที่กรมสรรพากรกำหนด

“กองทุนรวมนี้มีลักษณะเฉพาะและความเสี่ยงเฉพาะ และการลงทุนในกองทุนรวมตราสารแห่งทุนอาจมีความเสี่ยงจากความผันผวนของ
ราคาหลักทรัพย์ ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะเงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยงของกองทุนรวมก่อนตัดสินใจลงทุน
กองทุนนี้มีการลงทุนในต่างประเทศมีความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน และมีการลงทุนกระจัดกระจายของหลักทรัพย์
หมวดอุตสาหกรรมและประเทศที่ลงทุน จึงมีความเสี่ยงที่ผู้ลงทุนอาจสูญเสียเงินลงทุนจำนวนมาก
หากท่านมีข้อสงสัยหรือต้องการข้อมูลเพิ่มเติม สามารถติดต่อได้ที่ โทร. 0 2015 0222 หรือ www.talisam.co.th”