

สภาวะตลาดประจำเดือนกุมภาพันธ์ 2567

ตลาดหุ้นไทย

- ◆ **SET Index** ปิดที่ระดับ 1,370.67 จุด เพิ่มขึ้น 0.45% จากเดือนก่อนหน้า ในช่วงต้นเดือนดัชนีมีการฟื้นตัว หลังจากปรับตัวลงต่อเนื่องในเดือนก่อนหน้า โดยทำจุดต่ำสุดวันแรกของเดือนกุมภาพันธ์ที่ระดับ 1,357 จุด
- ◆ **ปัจจัยสนับสนุน** นักลงทุนเริ่มเห็นโมเมนตัมเศรษฐกิจไทยเริ่มดีขึ้น โดยเฉพาะจากภาคการท่องเที่ยวที่เติบโตต่อเนื่อง ประกอบกับความคาดหวังตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยจะแถลงมาตรการการคุม “Short Selling และ Program Trading” ภาคเศรษฐกิจไทยที่ยังฟื้นตัวต่อเนื่อง จากภาคการค้า อีกทั้งกระแสผ่อนคลายนโยบายการเงินของจีน สนับสนุนการฟื้นตัวของตลาดหุ้น China-linked รวมทั้งตลาดหุ้นไทย ในช่วงหลายสัปดาห์ที่ผ่านมา ทางการเงินได้เร่งการประกาศมาตรการด้านการเงิน ไม่ว่าจะเป็นการประกาศลดเงินสำรองภาคธนาคาร การปรับลดอัตราดอกเบี้ยเงินกู้อ้างอิงอายุ 5 ปี รวมทั้งการออกมาตรการลดแรงขายในตลาดหุ้นจีน ซึ่งปัจจัยต่าง ๆ เหล่านี้ ผสมกับการที่มูลค่าหุ้น (valuation) ของตลาดหุ้นจีนปรับลดลงมามากแล้ว ได้กระตุ้นให้มีแรงซื้อกลับเข้าสู่ตลาดหุ้นจีนและตลาดหุ้นฮ่องกง และเป็นจิตวิทยาเชิงบวกให้กับภาพรวมตลาดหุ้นเอเชียและตลาดหุ้นไทยด้วย
- ◆ **เรายังคงมุมมองว่าพื้นฐานของเศรษฐกิจประเทศไทยยังอยู่ในช่วงของการฟื้นตัว** นำโดยภาคการท่องเที่ยวและภาคการบริโภคภายในประเทศ โดยเราคาดว่ามาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจต่าง ๆ จากภาครัฐจะมีความชัดเจนมากยิ่งขึ้น รวมถึงการฟื้นตัวของภาคการส่งออกและการออกมาตรการลดค่าครองชีพ ซึ่งจะเป็ปัจจัยสำคัญในการช่วยสนับสนุนการฟื้นตัวของเศรษฐกิจต่อไป ทั้งนี้ เรามองว่ามาตรการฟรีวีซ่า จะช่วยสนับสนุนภาคการท่องเที่ยวได้ดีขึ้น ทั้งนี้ การฟื้นตัวของผลประกอบการของบริษัทจดทะเบียนฯ ในปี 2567 และการปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายของสหรัฐฯและไทย จะเป็นปัจจัยสำคัญที่จะช่วยสนับสนุนให้ตลาดหุ้นไทยปรับตัวขึ้นได้อย่างมั่นคง

ตลาดหุ้นสหรัฐ

- ◆ เดือนก.พ. ดัชนี S&P500 ปรับตัวเพิ่มขึ้น 3.87% ส่วน NASDAQ100 ปรับตัวขึ้น 4.03% โดยมีปัจจัยที่สำคัญ 4 ที่ช่วยสนับสนุน ได้แก่ (1) ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ยังคงไต่ขึ้นสู่ระดับสูงสุดในประวัติศาสตร์จากภาวะเศรษฐกิจ และผลประกอบการที่แข็งแกร่งกว่าที่ตลาดคาด (2) หุ้นกลุ่ม Big Technology ยังคงได้ประโยชน์จากกระแส “AI Megatrend” (3) ตลาดหุ้นญี่ปุ่น ได้ปรับตัวขึ้นสู่ระดับสูงสุดในประวัติศาสตร์ และ (4) ตลาดหุ้นจีนและฮ่องกงมีการฟื้นตัวแรงจากการประกาศเข้าซื้อหุ้นจากกองทุนรัฐบาลจีน

ตลาดหุ้นฮ่องกง

- ◆ เดือนก.พ. ดัชนี Hang Seng ปรับตัวเพิ่มขึ้น 6.07% โดยตลาดหุ้นจีนและฮ่องกง ฟื้นตัวเป็นอย่างมาก หลังจากที่รัฐบาลจีนได้ประกาศถึงมาตรการเข้าซื้อหุ้นของกองทุนรัฐวิสาหกิจในวงเงินหลายล้านล้านหยวน โดยตลาดได้ปรับตัวขึ้นทั้งจากความคาดหวังแรงซื้อของกองทุนรัฐบาล และจากนักลงทุนที่แสวงหาหุ้นบริษัทคุณภาพที่มีราคาถูกกว่าตลาดโลก ถึงแม้ว่าเศรษฐกิจจีนจะยังคงเผชิญกับภาวะเงินฝืดและปัญหาหนี้สินในภาคอสังหาฯ อย่างไรก็ตาม นักลงทุนบางส่วนมองว่าระดับ Valuation ของหุ้นจีนที่ถูกมากนั้นได้รับรู้ความเสี่ยงดังกล่าวแล้ว

ตลาดตราสารหนี้

- ◆ **กนง.** มีมติคงดอกเบี้ยนโยบายที่ 2.50% ต่อเนื่องเป็นครั้งที่สอง ตามที่ตลาดคาด โดยมองระดับดอกเบี้ยในปัจจุบันยังคงมีความเหมาะสมกับการรักษาเสถียรภาพเศรษฐกิจและการเงิน และการดำเนินนโยบายการเงินในระยะข้างหน้าจะขึ้นอยู่กับพัฒนาการของแนวโน้มเศรษฐกิจและเงินเฟ้อ อย่างไรก็ตามไม่เป็นเอกฉันท์ ซึ่งนับเป็นครั้งแรกในรอบเก้าการประชุมที่ผ่านมา นับตั้งแต่เดือนสิงหาคม 2022
- ◆ **ธปท.** มองเศรษฐกิจปีนี้มีแนวโน้มขยายตัวลดลงอยู่ในช่วง 2.50-3.00% จากระดับ 3.2% ที่เคยประเมินไว้เดิมเมื่อเดือนพฤศจิกายน (ไม่รวมมาตรการดิจิทัลวอลเล็ต) ส่วนหนึ่งจากเศรษฐกิจในไตรมาส 4 ของปีก่อนที่มีแนวโน้มขยายตัวต่ำกว่าที่ได้คาดไว้ท่ามกลาง (1) อุปสงค์โลกที่ฟื้นตัวช้ากระทบส่งออกและการผลิต (2) สินค้าคงคลังที่อยู่ในระดับสูง (3) แม้จำนวนนักท่องเที่ยวเข้ามาใกล้เคียงกับที่ได้คาดการณ์ แต่การใช้จ่ายต่อหัวลดน้อยลงกว่าในอดีต และ (4) การลงทุนภาครัฐลดลงจากการออกงบประมาณประจำปีล่าช้า
- ◆ **สำนักงานสภาพัฒนาการเศรษฐกิจและสังคมแห่งชาติ (สศช.)** รายงานจีดีพีไทยในไตรมาสที่ 4 ปี 2023 ขยายตัว 1.7%YoY (-0.6%QoQ SA) ต่ำกว่าคาดการณ์ที่ 2.6%YoY จากไตรมาสก่อนหน้าที่ขยายตัว 1.5%YoY เนื่องจากการใช้จ่ายภาครัฐหดตัว -3.0% กระทบภาคอุตสาหกรรมและการก่อสร้าง แม้การส่งออกสินค้าและการบริการขยายตัว โดยรวมปี 2023 จีดีพีไทยขยายตัว 1.9%YoY น้อยกว่าคาดการณ์ที่ 2.2%YoY สศช. คาดการณ์จีดีพีไทยปี 2024 ที่ 2.2-3.2% ลดลงจากเดิมที่ 2.7-3.7% โดยคาดการณ์การส่งออกขยายตัว 2.9% การใช้จ่ายและการลงทุนเอกชนขยายตัวต่อเนื่องที่ 3.0% และ 3.5% ตามลำดับ จากการฟื้นตัวของภาคการท่องเที่ยวที่คาดว่าจะมีนักท่องเที่ยวเข้าไทย 35 ล้านคนในปี นี้ พร้อมคาดการณ์เงินเฟ้อที่ 0.9-1.9% และดุลบัญชีเดินสะพัดเกินดุล 1.4% ต่อจีดีพี คิดเป็น 7.4 พันล้านดอลลาร์สหรัฐ

กองทุนเปิดทาลิส FVMR เอเชียแปซิฟิก
เอ็กซ์ เจแปน เอ็กซ์ ไชน่า**TLFVMR-ASIAX**

เปิดประตูลงทุนสู่ภูมิภาคเอเชียแปซิฟิก

ระดับความเสี่ยงของกองทุน 6 เสี่ยงสูง

IPO วันที่ 25 มี.ค. - 1 เม.ย. 2567

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจในลักษณะสินค้า เงื่อนไข ผลตอบแทนและความเสี่ยง
ก่อนตัดสินใจลงทุน สอบถามรายละเอียดเพิ่มเติมและขอรับหนังสือชี้ชวนได้ที่
บลจ.ทาลิส โทร 0 2015 0222 www.talisam.co.th

เปิดประตูลงทุนสู่ภูมิภาคเอเชียแปซิฟิก

กองทุนเปิดทาลิส FVMR เอเชียแปซิฟิก เอ็กซ์ เจแปน เอ็กซ์ ไชน่า

IPO 25 มี.ค. - 1 เม.ย. 2567

นโยบายการลงทุน กองทุนจะลงทุนในหน่วย CIS และ/หรือกองทุนรวมอิตาลีเอฟ (ETF) ต่างประเทศ ที่มีนโยบายการลงทุนในหุ้นของบริษัทที่จดทะเบียนซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ของประเทศในภูมิภาคเอเชียแปซิฟิก ยกเว้นประเทศญี่ปุ่นและสาธารณรัฐประชาชนจีน (ซึ่งรวมถึงเขตบริหารพิเศษฮ่องกงแห่งสาธารณรัฐประชาชนจีน และเขตบริหารพิเศษมาเก๊าแห่งสาธารณรัฐประชาชนจีน) โดยเบื้องต้นกองทุนจะเลือกลงทุนในกองทุนรวมอิตาลีเอฟ (ETF) ที่ลงทุนในหุ้นของบริษัทที่จดทะเบียนซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ของประเทศออสเตรเลีย อินเดีย อินโดนีเซีย เกาหลีใต้ มาเลเซีย ฟิลิปปินส์ สิงคโปร์ ไต้หวัน และไทย

การป้องกันความเสี่ยง กองทุนไม่มีนโยบายป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน

“กองทุนนี้มีการลงทุนในต่างประเทศมีความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจในลักษณะสินค้า เงื่อนไข ผลตอบแทนและความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน”

หากท่านมีข้อสงสัยหรือต้องการข้อมูลเพิ่มเติม สามารถติดต่อได้ที่ โทร. 0 2015 0222 หรือ www.talisam.co.th”

