



TALIS
ASSET MANAGEMENT

สรุปภาวะตลาดและมุมมองการลงทุน TALISAM MARKET WRAP & INVESTMENT OUTLOOK

ข้อมูล ณ วันที่ 31 พฤษภาคม 2567



ตลาดภูมิภาคเอเชียแปซิฟิก

- **เกาหลี:** อัตราเงินเฟ้อเริ่มปรับตัวลดลง ส่งผลให้เศรษฐกิจเกาหลีฟื้นตัวขึ้นอย่างต่อเนื่อง โดยเห็นได้จากการฟื้นตัวของตัวชี้วัดเศรษฐกิจภายในประเทศหลายรายการ เช่น การเพิ่มขึ้นของภาคการท่องเที่ยว การฟื้นตัวภาคบริการและการผลิต และการเติบโตของการส่งออก
- **ไต้หวัน:** ในเดือนเมษายน การส่งออกของไต้หวันเพิ่มขึ้น 4.3% YoY เป็นการเพิ่มขึ้นต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 6 เนื่องมาจากความต้องการที่เพิ่มขึ้นสำหรับแอปพลิเคชันใหม่ ๆ เช่น AI และ HPC ด้านอัตราเงินเฟ้อเพิ่มขึ้นเล็กน้อย โดยตัวเลข CPI เดือนเมษายนเพิ่มขึ้น 1.95% YoY หลัก ๆ มาจากภาค Medical Care Service และค่าไฟฟ้าที่ปรับตัวสูงขึ้น
- **อินเดีย:** อัตราเงินเฟ้อเริ่มปรับตัวลดลง โดยในเดือนเมษายน อัตราเงินเฟ้ออยู่ที่ 4.83% YoY ส่วนตัวเลขเศรษฐกิจยังคงแข็งแกร่ง GDP ไตรมาสที่ 1 ปี 2567 ออกมาที่ 7.8% หลัก ๆ มาจากการเติบโตของภาคการผลิต และแนวโน้มเศรษฐกิจอินเดียยังคงสดใสต่อเนื่องในปี



ตลาดหุ้นสหรัฐอเมริกา

- ตัวเลขภาคแรงงานมีสัญญาณชะลอความร้อนแรงจากตัวเลขการรายงานนอกภาคการเกษตรเดือนเมษายน เพิ่มขึ้น 1.75 แสนตำแหน่ง ต่ำกว่าตลาดคาด 2.4 แสนตำแหน่ง และตัวเลขอัตราการว่างงานเดือนเมษายน ที่ 3.9% เพิ่มขึ้นจากเดือนก่อนและมากกว่าตลาดคาดที่ 3.8%
- ด้านเงินเฟ้อทั่วไปและพื้นฐานเดือนเมษายน อยู่ที่ 3.4%YoY / 3.6%YoY ตามลำดับ ชะลอลงจากเดือนก่อนที่ 3.5% / 3.8%YoY
- FED ที่ออกมาส่งสัญญาณ Delay การปรับลดอัตราดอกเบี้ยจนกว่าจะแน่ใจว่าเงินเฟ้อสหรัฐฯ ลงสู่เป้าหมายระยะยาวที่ 2% ทำให้นักลงทุนปรับมุมมองการปรับลดอัตราดอกเบี้ยของ FED ปีนี้เหลือ 1 ครั้งในเดือนพฤศจิกายน
- ด้านการตอบสนองของตลาดหุ้นสหรัฐฯ เดือนพฤษภาคม แกว่งผันผวนตามการปรับมุมมองการลดอัตราดอกเบี้ยที่ถูกเลื่อนออกไป แต่ก็ยังปิดในแดนบวกได้ จากผลประกอบการไตรมาสที่ 1 ที่ส่วนใหญ่ดีกว่าตลาดคาด



ตลาดหุ้นจีน/ฮ่องกง

- ตลาดหุ้นจีน และโดยเฉพาะฮ่องกง ได้มีการฟื้นตัวเป็นอย่างมากในช่วงปลายเดือนเมษายน จนถึงครึ่งเดือนแรกของเดือนพฤษภาคม
- GDP ไตรมาสที่ 1 ปี 2567 ขยายตัว +5.3% YoY สูงกว่าที่ Consensus คาดไว้ระดับ +4.8% YoY และเร่งตัวขึ้นจาก +5.2% YoY ในช่วงไตรมาสที่ 4 ปี 2566 เช่นเดียวกับตัวเลขภาคแรงงานที่ดีกว่าคาดเป็นส่วนใหญ่
- ทางรัฐบาลจีนที่ได้ทำการประกาศมาตรการในการเข้ามาอุ้มชีพภาคอสังหาริมทรัพย์ ซึ่งถือเป็นการกลับลำทางนโยบายที่สำคัญ หลังจากทีออกมาตรการเพื่อสกัดกั้นความร้อนแรงของภาคอสังหาริมทรัพย์มาตลอดในช่วงหลายปีที่ผ่านมา
- ดัชนี Hang Seng ได้ปรับตัวลดลงแรงในช่วงครึ่งหลังของเดือนพฤษภาคม หลังจากที่ 34 บริษัทในดัชนี Hang Seng นั้น มีผลประกอบการในไตรมาส 1 ที่ต่ำกว่าที่ตลาดคาดการณ์โดยเฉลี่ย 5.3% เช่นเดียวกับตัวเลขค้าปลีกและการปล่อยสินเชื่อของเงินในเดือนเมษายนออกมาต่ำกว่าที่ตลาดคาดการณ์



ตลาดหุ้นไทย

- SET Index ในเดือนพฤษภาคม 2567 ปิดที่ระดับ 1,345.66 จุด ลดลง 1.63% จากเดือนก่อนหน้า ตามทิศทางตลาดหุ้นโลกในช่วงครึ่งเดือนหลัง โดยมีปัจจัยกดดันจากคณะกรรมการ FED ที่ส่งสัญญาณว่ามีโอกาสที่จะชะลอการปรับลดอัตราดอกเบี้ย ทำให้นักลงทุนปรับมุมมองการปรับลดอัตราดอกเบี้ยของ FED ปีนี้เหลือ 1 ครั้งในเดือนพฤศจิกายน
- โดยปัจจัยบวกในประเทศมาจากผลประกอบการของบริษัทจดทะเบียนฯ ส่วนใหญ่ออกมาดีกว่าคาด รวมถึงผลประกอบการของบริษัทจดทะเบียนฯ ในประเทศสหรัฐอเมริกา และประเทศจีน
- ตัวเลข GDP ไตรมาส 1 ของปี 2567 เติบโต 1.5% จากตลาดคาดว่าจะเติบโตราว 0.7-0.8% เนื่องจากการบริโภคภาคเอกชนขยายตัวดี รวมทั้งการส่งออกและการท่องเที่ยวที่ยังเติบโตได้ดี



ตลาดตราสารหนี้ไทย

- เส้นอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลไทยเคลื่อนไหวในทิศทางที่ไม่ชัดเจน โดยอัตราผลตอบแทนพันธบัตรระยะสั้นปรับขึ้นเล็กน้อยตามปริมาณการซื้อขายในตลาดรอง ในขณะที่อัตราผลตอบแทนของพันธบัตรที่มีอายุ 10 ปีขึ้นไปในตลาดรองถูกปรับตัวขึ้นตามผลการประมูลพันธบัตรรุ่นอายุ 10 ปีและ 30 ปี ในเดือนนี้
- การซื้อขายสุทธิของนักลงทุนต่างชาติในเดือนนี้พลิกกลับมาเป็นซื้อสุทธิเป็นเดือนแรกนับตั้งแต่ธันวาคม 2566 โดยแบ่งเป็นซื้อสุทธิพันธบัตรระยะสั้น 1.7 หมื่นล้านบาท ซื้อสุทธิพันธบัตรระยะยาว 1.9 หมื่นล้านบาท และมีพันธบัตรครบกำหนด 4.4 พันล้านบาท คงเหลือนักลงทุนต่างชาติถือครองพันธบัตรประมาณ 8.8 แสนล้านบาท ซึ่งยังคงลดลงจากปีก่อนประมาณ 5.6 หมื่นล้านบาท



มุมมองการลงทุน

บลจ.ทาลิสยังมีมุมมองเป็นบวกต่อการลงทุนในตลาดหุ้นไทย โดยเฉพาะในช่วงที่ราคาหุ้นปรับตัวลง ซึ่งสวนทางกับแนวโน้มการเติบโตที่เร่งตัวของเศรษฐกิจไทยและผลประกอบการของ บจ. เช่นเดียวกับการลงทุนในตลาดหุ้นต่างประเทศที่ยังมีโอกาสปรับตัวขึ้น จากผลประกอบการของ บจ.ที่ยังเติบโตดี และมาตรการสนับสนุนจากภาครัฐ เช่น การลดดอกเบี้ยของ FED หรือมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจของจีน เป็นต้น

“ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไข ผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน”
หากท่านมีข้อสงสัยหรือต้องการข้อมูลเพิ่มเติมสามารถติดต่อได้ที่

Tel. 0 2015 0222 / EMAIL: CUSTOMERSERVICE@TALISAM.CO.TH