

สรุปภาพรวมภาวะตลาดและมุมมองการลงทุน
ณ ช่วงครึ่งแรกของเดือนมกราคม 2569

ข้อมูลจัดทำ เอกสารฉบับนี้จัดทำวันที่ 19 มกราคม 2569



ตลาดหลักทรัพย์สหรัฐอเมริกา

- ช่วง 2-15 ม.ค. ดัชนี S&P500 +1.45% เติบโตขึ้นต่อเนื่องแม้จะมีเหตุความไม่แน่นอนจากสถานการณ์ทางภูมิรัฐศาสตร์ ทั้งจากการที่สหรัฐฯ ได้มีการบุกเข้าจับกุมตัว ปธน. นิโกลัส มาดูโร ใน Venezuela และความตึงตัวของ ปธน. โดนัลด์ ทรัมป์ ที่จะเข้าไปครอบครอง Greenland รวมถึงความเป็นไปได้ในการแทรกแซงของสหรัฐฯ ใน Iran ท่ามกลางความไม่สงบจากการประท้วง อย่างไรก็ตาม ตัวเลขทางเศรษฐกิจในช่วงครึ่งแรกของเดือนนั้นออกมาค่อนข้างเป็นกลาง โดย CPI รอบเดือนธันวาคมอยู่ที่ 2.7% ตามคาดการณ์ ส่วน Non-farm Payrolls อยู่ที่ 50,000 ตำแหน่ง ต่ำกว่าคาดการณ์ของ Bloomberg ที่ 70,000 ตำแหน่ง ตัวเลข และ Unemployment Rate ที่ 4.4% ซึ่งลดลง 0.2% จากรอบเดือน พ.ย. นอกจากนี้ ตัวเลข Housing Starts ในรอบเดือน ธ.ค. ที่ล่าชำนี้นั้นออกมาต่ำกว่าค่าที่ 1.246 ล้านหน่วย โดยลดลง 4.6% รายไตรมาส



ตลาดหลักทรัพย์กลุ่มยูโรโซน

- ช่วง 2-15 ม.ค. ดัชนี Euro Stoxx 50 +4.31% จากแรงซื้อหุ้นกลุ่มกลาโหม หลังสหรัฐฯ เปิดฉากโจมตีเวเนซุเอลา ซึ่งยกระดับความเสี่ยงทางภูมิรัฐศาสตร์และดึงดูดนักลงทุนเข้าสู่หุ้นกลุ่มกลาโหม บวกกับข้อมูลเศรษฐกิจในภูมิภาคที่ออกมาในเชิงบวกช่วยเบี่ยงเบนความสนใจของนักลงทุนจากความตึงเครียดระหว่างประเทศที่เพิ่มขึ้น อย่างไรก็ตามจากการที่ ปธน. ทรัมป์ได้มีการเปิดทางให้สภาองเกรสเดินหน้ากฎหมายคว่ำบาตรประเทศที่ซื้อน้ำมันรัสเซีย และความต้องการครอบครอง Greenland อาจเป็นประเด็นกดดันตลาดหุ้นยุโรปได้หากสถานการณ์กลับมาตึงเครียดอีก



ตลาดหลักทรัพย์ภูมิภาคเอเชียแปซิฟิก

- ช่วง 2-15 ม.ค. ดัชนี SENSEX -2.06% ท่ามกลางความผันผวนที่ยังอยู่ในระดับสูง โดยภาพรวมตลาดหุ้นอินเดียยังเผชิญแรงกดดันจากปัจจัยภายนอกประเทศและแรงขายของนักลงทุนต่างชาติ จากความกังวลต่อนโยบายการค้าของสหรัฐฯ โดยเฉพาะการปรับขึ้นภาษีกับประเทศที่นำเข้าน้ำมันจากรัสเซีย ซึ่งกระทบต่อความเชื่อมั่นของภาคการส่งออกอินเดียโดยตรง อย่างไรก็ตาม ตลาดมีจังหวะฟื้นตัวทางเทคนิคหลังการปรับฐานแรง เมื่ออัตราเงินเฟ้อออกมาต่ำกว่าค่าที่ 1.33% ส่งผลให้หุ้นกลุ่มโลหะและธนาคารภาครัฐกลับมาเป็นแรงขับเคลื่อนหลักของตลาด อย่างไรก็ตามการเข้าสู่ช่วงประกาศผลประกอบการซึ่งเริ่มจากกลุ่ม IT ที่ออกมาต่ำกว่าค่า จากผลกระทบของกฎหมายแรงงานใหม่ รวมถึงความเสี่ยงด้านภูมิรัฐศาสตร์ในตะวันออกกลางที่ดันราคาน้ำมันสูงขึ้นและเพิ่มต้นทุนเศรษฐกิจในประเทศ ยังคงทำให้ตลาดหุ้นอินเดียเคลื่อนไหวแบบระมัดระวัง
- ช่วง 5-15 ม.ค. ดัชนี KOSPI +11.73% ตลาดหุ้นเกาหลีฯ ยังคงโมเมนตัมเชิงบวกอยู่ในรอบขาขึ้นที่แข็งแกร่งต่อเนื่อง สะท้อนความเชื่อมั่นของนักลงทุนต่อแนวโน้มเศรษฐกิจและอุตสาหกรรมหลัก โดยเฉพาะภาคเทคโนโลยีที่กลับมาเป็นตัวขับเคลื่อนสำคัญ จากความคาดหวังต่อวัฏจักรฟื้นตัวของอุตสาหกรรมเซมิคอนดักเตอร์และการเติบโตของ AI โดยมีแรงหนุนจากกระแสเงินทุนต่างชาติที่ไหลเข้าอย่างต่อเนื่อง ขณะเดียวกันนโยบาย Trump 2.0 โดยเฉพาะความคาดหวังต่อการเพิ่มงบประมาณกลาโหมของสหรัฐฯ ช่วยหนุนหุ้นกลุ่มป้องกันประเทศและต่อเรือ ซึ่งเป็นอีกหนึ่งอุตสาหกรรมหลัก
- ช่วง 2-15 ม.ค. ตลาดหุ้นออสเตรเลีย +1.85% เคลื่อนไหวในลักษณะ Sector Rotation กระแสเงินทุนทยอยไหลออกจากหุ้นกลุ่มธนาคารไปยังกลุ่มทรัพยากรและเหมืองแร่ ซึ่งกลายเป็นแรงพยุงดัชนีหลักในช่วงที่ความผันผวนจากปัจจัยภายนอกยังอยู่ในระดับสูง แรงหนุนสำคัญมาจากราคาสินค้าโภคภัณฑ์ที่ปรับตัวขึ้น ทั้งทองคำ น้ำมัน และโลหะอุตสาหกรรม โดยราคาทองคำทำสถิติสูงสุดใหม่ ขณะที่ราคาน้ำมันได้แรงหนุนจากความตึงเครียดในตะวันออกกลาง ส่งผลให้หุ้นกลุ่มเหมืองแร่และพลังงาน โดยเฉพาะหุ้นขนาดใหญ่ ตรงกันข้ามกับหุ้นกลุ่มธนาคารเผชิญแรงขายทำกำไรต่อเนื่อง สะท้อนมุมมองนักลงทุนที่ระมัดระวังต่อกิจกรรมทางอัตราดอกเบี้ยและแนวโน้มการเติบโตในระยะถัดไป



ตลาดหลักทรัพย์จีน/ฮ่องกง

- ช่วง 2-15 ม.ค. ดัชนี Hang Seng +5.05% ได้รับแรงหนุนหลักจากแรงซื้อช่วงต้นปีในหุ้นกลุ่มเทคโนโลยีขนาดใหญ่ อาทิ Alibaba, Tencent และ Baidu ซึ่งยังมีแนวโน้มการเติบโตที่ดี และนักลงทุนคาดหวังผลประกอบการที่แข็งแกร่ง ขณะเดียวกันตัวเลขเศรษฐกิจจีนออกมาดีกว่าที่ตลาดคาด โดยเฉพาะการส่งออกที่ยาวตัว 6.6% เทียบกับคาดการณ์ 3.1% และการนำเข้าที่เพิ่มขึ้น 5.7% สูงกว่าค่าที่ 0.9% อย่างไรก็ตาม อัตราเงินเฟ้อ CPI ยังอยู่ในระดับต่ำที่ 0.8% สะท้อนว่าการบริโภคภายในประเทศยังฟื้นตัวได้จำกัด ขณะที่ในด้านของนโยบายการเงิน ธนาคารกลางจีน (PBOC) ปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายลง 0.25% พร้อมส่งสัญญาณความเป็นไปได้ในการผ่อนคลายนโยบายเพิ่มเติม เพื่อกระตุ้นเศรษฐกิจ ท่ามกลางแรงกดดันจากการชะลอตัวของการเติบโต โดยเงินหยวนอ่อนค่าในระยะสั้นก่อนฟื้นตัวเล็กน้อย อย่างไรก็ตาม ความเสี่ยงด้านภูมิรัฐศาสตร์มีแนวโน้มเพิ่มขึ้นจากสถานการณ์ความตึงเครียดระหว่างประเทศ ซึ่งยังคงเป็นปัจจัยที่ตลาดต้องติดตามอย่างใกล้ชิด



ตลาดหลักทรัพย์ไทย

- ในช่วงสองสัปดาห์แรกของเดือนมกราคม 2569 ตลาดหุ้นไทยปรับตัวเพิ่มขึ้นเล็กน้อย โดยดัชนี SET ปิด ณ วันที่ 15 มกราคม 2569 ที่ระดับ 1,261.39 จุด เพิ่มขึ้น 0.14% จากสิ้นเดือนพฤศจิกายน ปัจจัยหนุนหลักมาจากความคาดหวังเชิงบวกต่อกิจกรรมทางการเมืองไทยที่มีแนวโน้มเห็นหน้าสู่การเลือกตั้ง ประกอบกับกลุ่มปิโตรเคมีได้รับแรงหนุนจากการฟื้นตัวของส่วนต่างราคาผลิตภัณฑ์ก่อนเทศกาลตรุษจีน ขณะเดียวกัน ธนาคารกลางจีน (PBOC) ประกาศปรับลดอัตราดอกเบี้ย ซึ่งสะท้อนทิศทางนโยบายการเงินที่ผ่อนคลายต่อเนื่องเพื่อกระตุ้นเศรษฐกิจจีน มองเป็นปัจจัยบวกต่อหุ้น China Play ด้านกลุ่มพลังงานปรับตัวขึ้นตามราคาน้ำมันดิบจากความเสี่ยงทางภูมิรัฐศาสตร์ระหว่างอิหร่านและสหรัฐฯ แม้สถานการณ์โดยรวมเริ่มมีสัญญาณผ่อนคลาย ขณะที่ SET Index ถูกกดดันบางส่วนจากหุ้น DELTA หลังบริษัทแม่ขายหุ้นบิกล็อตในราคาต่ำกว่าราคาซื้อขายในกระดาน



ตลาดตราสารหนี้ไทย

- อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลไทยในช่วงครึ่งเดือนแรกกลับมาปรับเพิ่มขึ้น หลังจากวันหยุดในช่วงปลายปีที่มีการพักเงินในพันธบัตรระยะสั้นอายุน้อยกว่า 3 เดือน ซึ่งกดดันให้อัตราผลตอบแทนในตลาดรองลดลงไปซื้อขายต่ำกว่า 1% โดยผลการประมูลล่าสุดพันธบัตรระยะสั้นให้อัตราผลตอบแทนเฉลี่ยเพิ่มขึ้นจากเดือนก่อนหน้า รุ่น 3 เดือนให้ผลตอบแทน 1.03 – 1.098% เฉลี่ย 1.08542% Bid Coverage Ratio 1.30 และตั๋วเงินคลังรุ่น 6 เดือนให้ผลตอบแทน 1.05 – 1.087% เฉลี่ย 1.07035% Bid Coverage Ratio 2.45
- ด้านการซื้อขายสุทธิของนักลงทุนต่างชาติในครึ่งแรกของเดือนมกราคมเป็นการซื้อสุทธิประมาณ 8 พันล้านบาท โดยแบ่งเป็นซื้อพันธบัตรระยะสั้น 0.2 พันล้านบาท ซื้อพันธบัตรระยะยาว 7 พันล้านบาท เมื่อหักพันธบัตรครบกำหนดแล้วคงเหลือนักลงทุนต่างชาติถือครองพันธบัตร 9.2 แสนล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นปีก่อนหน้าประมาณ 6 พันล้านบาท



มุมมองการลงทุน

“ ตลาดหุ้นทั่วโลกมีแนวโน้มฟื้นตัว จากการที่เริ่มเข้าสู่ช่วงการประกาศผลประกอบการประจำไตรมาส ซึ่งบริษัทขนาดใหญ่หลายแห่งเริ่มประกาศผลประกอบการออกมาค่อนข้างแข็งแกร่ง ซึ่งช่วยสร้างความมั่นใจให้กับนักลงทุนในการกลับเข้ามาลงทุนในตลาดหุ้นมากขึ้น ”

“ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไข ผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน”
หากท่านมีข้อสงสัยหรือต้องการข้อมูลเพิ่มเติมสามารถติดต่อได้ที่
Ins. 0 2015 0222 / email: customerservice@talislam.co.th