

Market Summary

Thai Equity Indexes	30-Jun	27-Jul	+/-	+/- (%)
SET	1,568.33	1,576.41	8.08	0.52%
SET50	951.07	958.73	7.66	0.81%

Net Fund Flow(Million Bht) (1- 27 Jul)	+/-
Local Institution	-9,837.74
Proprietary Trading	-420.87
Foreign Investors	4,721.38
Retail Investors	5,537.24

Global Equity Indexes	30-Jun	29-Jul	+/-	+/- (%)
DJIA	30,775.43	32,845.13	2,069.70	6.73%
S&P 500	3,785.38	4,130.29	344.91	9.11%
NIKKEI 225	26,393.04	27,801.64	1,408.60	5.34%
Germany DAX	12,783.77	13,484.05	700.28	5.48%
France CAC 40	5,922.86	6,448.50	525.64	8.87%
FTSE 100	7,169.28	7,423.43	254.15	3.54%

Brazil BOSVSPA	98,541.95	63,760.62	34,781.33	35.30%
MSCI Russia Index	NA	NA	NA	NA
India SENSEX	53,018.94	57,570.25	4,551.31	8.58%
SHCOMP	3,398.62	3,253.24	-145.38	-4.28%
China HSCEI	7,666.88	6,885.48	-781.40	10.19%
HSI	21,859.79	20,156.51	-1,703.28	-7.79%
TWSE	14,825.73	15,000.07	174.34	1.18%
MSCI Golden Dragon	192.87	180.79	-12.08	-6.26%

Commodities	30-Jun	29-Jul	+/-	+/- (%)
Gold	1,807.30	1,762.90	-44.40	-2.46%
NYMEX WTI	105.76	98.62	-7.14	-6.75%
Brent	114.81	110.01	-4.80	-4.18%

Bonds	30-Jun	29-Jul	+/- (bps)
2y US Treasury	2.95	2.88	-6.89
10y US Treasury	3.01	2.65	-36.42
1y Thai Govt Bond	1.09	1.10	0.28
5y Thai Govt Bond	2.47	2.24	-22.97
10y Thai Govt Bond	2.90	2.58	-31.99

FX	30-Jun	29-Jul	+/-	+/- (%)
USD/THB	35.35	36.81	1.45	4.11%

ตลาดทุน : ประเทศไทย

Economic Review

เศรษฐกิจไทยในเดือนมิถุนายน 2565 เศรษฐกิจไทยปรับตัวดีขึ้นจากเดือนก่อน ตามภาคบริการที่ปรับตัวดีขึ้นต่อเนื่องสอดคล้องกับจำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติที่เพิ่มขึ้นหลังการผ่อนคลายมาตรการควบคุมการระบาดและมาตรการจำกัดการเดินทางระหว่างประเทศ รวมทั้งการลงทุนภาคเอกชนที่ปรับเพิ่มขึ้นสอดคล้องกับการฟื้นตัวของการผลิตภาคอุตสาหกรรม สำหรับการใช้จ่ายภาครัฐขยายตัวจากรายจ่ายประจำเป็นสำคัญ อย่างไรก็ตาม การบริโภคภาคเอกชนและการส่งออกสินค้าปรับลดลงบ้างหลังจากที่เร่งไปในช่วงก่อนหน้า

- ภาคอุตสาหกรรม:** ตัวเลขการผลิตภาคอุตสาหกรรมที่ขจัดปัจจัยฤดูกาลแล้วปรับเพิ่มขึ้นจากเดือนก่อนในหลายหมวด อาทิ หมวดยานยนต์หมวดปิโตรเลียม หมวดอาหารและเครื่องดื่ม ตามการผลิตรถกระบะ การผ่อนคลายมาตรการจำหน่ายเครื่องดื่มแอลกอฮอล์เพื่อบริโภคในร้าน และการเปิดรับนักท่องเที่ยวต่างชาติเป็นสำคัญ ขณะที่การผลิตหมวดชิ้นส่วนและแผงวงจรรวมอิเล็กทรอนิกส์ลดลงสอดคล้องกับการส่งออกแผงวงจรรวมอิเล็กทรอนิกส์ที่ปรับลดลง
- ภาคการบริโภค:** เครื่องใช้การบริโภคภาคเอกชนที่ขจัดปัจจัยฤดูกาลแล้วทรงตัวใกล้เคียงกับเดือนก่อน โดยปรับตัวขึ้นในแทบทุกหมวดยกเว้นการใช้ภายในหมวดสินค้าคงทน เป็นผลจากปัญหาการขาดแคลนชิ้นส่วน การผลิตทำให้ไม่สามารถส่งมอบรถยนต์ได้ขณะที่ความเชื่อมั่นผู้บริโภคทยอยปรับตัวขึ้นตามการสถานการณ์ การระบาดของ COVID-19 ที่มีแนวโน้มดีขึ้นต่อเนื่อง และการเปิดรับนักท่องเที่ยวต่างชาติที่มากขึ้น
- ภาคการลงทุน:** เครื่องใช้การลงทุนภาคเอกชนที่ขจัดปัจจัยฤดูกาลแล้วปรับเพิ่มขึ้นต่อเนื่องจากเดือนก่อน จากทั้งการลงทุนด้านเครื่องจักรและอุปกรณ์และการลงทุนด้านการก่อสร้าง สอดคล้องกับการฟื้นตัวของการผลิตภาคอุตสาหกรรมและเศรษฐกิจโดยรวม

- อุตสาหกรรมต่างประเทศ** : มูลค่าการส่งออกสินค้าไม่รวมทองคำที่ขจัดปัจจัยฤดูกาลแล้วปรับลดลงเล็กน้อยจากเดือนก่อน ตามการส่งออกเครื่องใช้ไฟฟ้าที่ปรับลดลงหลังจากที่เร่งไปในช่วงก่อนหน้า นอกจากนี้การส่งออกชิ้นส่วนและยานยนต์ปรับลดลงจากการขาดแคลนชิ้นส่วนการผลิตของรถยนต์นั่ง อย่างไรก็ตามการส่งออกสินค้าในหลายหมวด อาทิ สินค้าเกษตร โลหะ ผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียม เพิ่มขึ้นตามอุปสงค์ประเทศคู่ค้าที่ยังขยายตัว

มูลค่าการนำเข้าสินค้าไม่รวมทองคำที่ขจัดปัจจัยฤดูกาลแล้วปรับเพิ่มขึ้นในเกือบทุกหมวด โดยเฉพาะหมวดวัตถุดิบและสินค้าขั้นกลาง ทั้งการนำเข้าเชื้อเพลิงที่เพิ่มขึ้นมากและการนำเข้าวัตถุดิบอื่น ๆ สอดคล้องกับการผลิตภาคอุตสาหกรรมที่ปรับเพิ่มขึ้น
- ภาคการท่องเที่ยว** : จำนวนนักท่องเที่ยวต่างประเทศที่ขจัดปัจจัยฤดูกาลแล้วปรับเพิ่มขึ้นจากเดือนก่อนในเกือบทุกสัญชาติ จากการที่ภาครัฐยกเลิกการลงทะเบียนเข้าไทยผ่านระบบ Test & Go ตั้งแต่ 1 พฤษภาคม 2565 และอนุญาตให้เดินทางผ่านชายแดนไทยได้มากขึ้น อีกทั้งหลายประเทศต้นทางได้ผ่อนคลายนโยบายการจำกัด การเดินทางระหว่างประเทศอย่างต่อเนื่อง
- อัตราเงินเฟ้อ** : อัตราเงินเฟ้อทั่วไปเดือน มิถุนายน อยู่ที่ร้อยละ 7.6 YoY เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 7.1 YoY ในเดือนก่อน โดยนับเป็นการเพิ่มขึ้นมากที่สุดในรอบ 14 ปี โดยได้รับแรงหนุนหลักมาจากราคาอาหารสดที่ปรับขึ้น 6.42%

สรุปภาวะตลาดหุ้นกรกฎาคม 65

ภาพรวมของตลาดหุ้นในเดือนกรกฎาคม SET +0.5% ตลาดยกก่อนฟื้นตัว โดยตลาดได้รับแรงกดดันในช่วงแรกมาจาก 1) ความกังวลจากเงินเฟ้อสูงทั่วโลก นำโดย เงินเฟ้อสหรัฐฯ ที่เพิ่มขึ้น +9.1%YoY สูงสุดในรอบ 40 ปี, เงินเฟ้อยูโรโซนทำจุดสูงสุดเป็นประวัติการณ์ที่ +8.6%YoY, เงินเฟ้ออังกฤษ ทำจุดสูงสุดใหม่ที่ +9.4%YoY และ เงินเฟ้อไทย +7.66%YoY สูงสุดในรอบ 14 ปี 2) ความเสี่ยงต่อเศรษฐกิจถดถอย (Recession) จากการดำเนินนโยบายทางการเงินที่เข้มงวดมากขึ้น เช่น ECB ขึ้นดอกเบี้ย +0.5% แรงกว่าคาด และเป็นการปรับดอกเบี้ยนโยบายครั้งแรกในรอบ 11 ปี สะท้อนออกมาในตลาดพันธบัตรที่เห็นการเกิด Inverted Yield Curve และ Dollar แข็งค่า กดให้บาทอ่อนสุดในรอบ 16 ปี แต่อย่างไรก็ดี ดัชนีค่อยๆ ฟื้นตัวขึ้นในช่วงครึ่งหลังของเดือน ก.ค. หนุนจากเข้าสู่ช่วงการรายงานงบ 2Q65 ที่ออกมาดีกว่าคาด การลดลงของราคาสินค้าโภคภัณฑ์รวมทั้งประธาน Fed สาขาต่าง ๆ เริ่มส่งสัญญาณชะลอการขึ้นดอกเบี้ยรุนแรง ก่อนที่การประชุม Fed ช่วงปลายเดือนจะขึ้นดอกเบี้ย 0.75% ส่งผลให้ดัชนีปิดบวกได้ในเดือน ก.ค. นี้ SET index ปิดที่ 1,576.41 จุด ณ สิ้นเดือนกรกฎาคม 2565 โดยนักลงทุนต่างชาติกลับมาซื้อสุทธิอีกครั้ง ที่ 4.7 พันลบ. เทียบกับเดือนก่อนหน้าที่สลับมาขายสุทธิ 2.9 หมื่นลบ.

แนวโน้มตลาดหุ้นสิงหาคม 65

ตลาด SET Index ในเดือนสิงหาคมมีแนวโน้มปรับขึ้นได้ จากความคาดหวังเงินเฟ้อสหรัฐที่ผ่านจุดพีคไปแล้ว และแนวโน้มเศรษฐกิจสหรัฐที่ถดถอย (หลัง GDP ติดลบ 2 ไตรมาสติดต่อกัน) ทำให้เฟดมีโอกาสชะลอการขึ้นดอกเบี้ย ส่วนแนวโน้มผลการดำเนินงานใน Q2/65 ยังมีแนวโน้มดี ทั้งนี้คณะกรรมการนโยบายการเงิน (กนง.) จะประชุมในวันที่ 10 สิงหาคม โดยคาดการณ์นี้ กนง. จะมีการปรับอัตราดอกเบี้ยนโยบายขึ้นอย่างน้อย 0.25% ซึ่งอาจเป็นปัจจัยที่ช่วยกระตุ้นให้กระแสเงินทุนมีโอกาสไหลเข้า หนุนค่าเงินบาทปรับตัวแข็งค่าขึ้น ซึ่งคาดว่าจะ เป็นจิตวิทยาเชิงบวกต่อการลงทุน

ค่าระดับดัชนีในเดือนนี้เคลื่อนไหวกรอบบนอยู่ที่ 1600 และ 1620 จุด ตามลำดับ ส่วนกรอบล่างอยู่ที่ 1550 และ 1520 จุด ตามลำดับ

ภาวะตลาดตราสารหนี้กรกฎาคม 65

อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลอายุมากกว่า 2 ปีปรับตัวลดลง 2-44 bps. จากความกังวลเกี่ยวกับภาวะเศรษฐกิจถดถอย ส่งผลให้มีแรงซื้อ พันธบัตรในฐานะสินทรัพย์ปลอดภัยมากขึ้น จากการที่นักลงทุนปรับมุมมองว่า ธนาคารกลางสหรัฐ (FED) และ MPC อาจปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายน้อยกว่าที่คาดไว้ และอาจลดความเร็วในการขึ้นอัตราดอกเบี้ยในอนาคตหลังจากการประเมินผลกระทบต่อเศรษฐกิจและเงินเฟ้อ

ผลการประชุมธนาคารกลางญี่ปุ่น (BOJ) เมื่อวันที่ 20-21 ก.ค. มีมติคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายไว้ที่ ระดับ -0.1% และคงเป้าหมายอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลอายุ 10 ปีไว้ที่ประมาณ 0% พร้อมทั้งปรับเพิ่มคาดการณ์เงินเฟ้อของปีงบประมาณ 2565 จะขยายตัว 2.3% สูงกว่าตัวเลขคาดการณ์เดิมที่ระดับ 1.9% เนื่องจากต้นทุนด้านพลังงานเพิ่มขึ้นและเงินเยนอ่อนค่าลง

ผลการประชุมธนาคารกลางยุโรป (ECB) เมื่อวันที่ 22 ก.ค. มีมติปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย 0.50% สู่ระดับ 0% สูงกว่าที่ ECB ส่งสัญญาณในเดือน มิ.ย.ว่าจะปรับอัตราดอกเบี้ยขึ้นเพียง 0.25% เพื่อสกัดการเพิ่มขึ้นของเงินเฟ้อ

ผลการประชุมธนาคารกลางสหรัฐ (FED) เมื่อวันที่ 26-27 ก.ค. มีมติปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยระยะสั้น 0.75% สู่ระดับ 2.25-2.50% ตามที่ตลาดคาดการณ์

ด้านปัจจัยในประเทศ กระทรวงพาณิชย์รายงานดัชนีราคาผู้บริโภคทั่วไป (CPI) เดือนมิถุนายน 65 เพิ่มขึ้น 7.66% (YoY) สูงกว่าที่ ตลาดคาดการณ์ 7.5% เนื่องจากราคาพลังงานที่ปรับตัวสูงขึ้น

คณะกรรมการร่วมภาคเอกชน 3 สถาบัน (กกร.) มีมติปรับกรอบคาดการณ์เศรษฐกิจไทยในปี 65 มาอยู่ที่ 2.75-3.5% จากคาดการณ์เดิมเมื่อเดือน มิ.ย. ที่ 2.5- 4.0% โดยมองว่า เศรษฐกิจโลกมีแนวโน้มชะลอตัว ท่ามกลางความเสี่ยงจากเศรษฐกิจสหรัฐ และยุโรป ความขัดแย้งระหว่างรัสเซีย-ยูเครน และอัตราเงินเฟ้ออยู่ในระดับสูง

สำนักงานเศรษฐกิจการคลัง (สศค.) ประเมินว่า เศรษฐกิจไทยในช่วงไตรมาส 2/65 จะสามารถขยายตัวได้ดีกว่าไตรมาส 1/65 ที่ขยายตัว 2.2% และเศรษฐกิจไทยยังเติบโตได้ต่อเนื่อง ซึ่งสอดคล้องกับผู้ว่าการธนาคารแห่งประเทศไทย (ธปท.) ประเมินว่า เศรษฐกิจไทยในไตรมาส 2/65 จะสามารถเติบโตได้มากกว่า 3%

ผลการประมูลพันธบัตรรัฐบาลรุ่น LB249A อายุ 3 ปี วงเงิน 25,000 ล้านบาท อัตราผลตอบแทนของผลประมูลอยู่ที่ 1.8553% สูงกว่า Yield ตลาดของวันก่อนหน้า 7 bps. โดยมีผู้สนใจยื่นประมูล 1.07 เท่าของวงเงินประมูล

เดือนกรกฎาคมที่ผ่านมา (1-27 ก.ค. 65) มีกระแสเงินลงทุนต่างชาติไหลออกจากตลาดตราสารหนี้ไทยรวมสุทธิ 6,133 ล้านบาท โดยเป็นการขายสุทธิในตราสารหนี้ระยะสั้น (ST) (อายุคงเหลือไม่เกิน 1 ปี) 1,944 ล้านบาท และขายสุทธิในตราสารหนี้ระยะยาว (LT) (อายุมากกว่า 1 ปี) 1,984 ล้านบาท และมีตราสารหนี้ที่ถือครองโดยนักลงทุนต่างชาติหมดอายุ 2,205 ล้านบาท

ข้อสงวนสิทธิ์และคำเตือนเกี่ยวกับความเสี่ยงในการลงทุน

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ยูโอบี (ประเทศไทย) จำกัด (“บริษัทจัดการ”) จัดทำเอกสารฉบับนี้ขึ้นเพื่อวัตถุประสงค์ในการเผยแพร่ข้อมูลเป็นการทั่วไป โดยไม่มุ่งหมายให้ถือเป็นคำแนะนำหรือการเชิญชวนให้บุคคลใดทำการซื้อ และ/หรือ ขายผลิตภัณฑ์ด้านการลงทุนประเภทต่าง ๆ ตามที่ปรากฏในเอกสารฉบับนี้ และไม่ถือเป็นการให้คำปรึกษาหรือคำแนะนำเกี่ยวกับการทำธุรกรรมที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ด้านการลงทุนของบริษัทต่างๆ ตามที่ระบุไว้ในเอกสารนี้แต่อย่างใด แม้บริษัทจัดการจะได้อ้างอิงความระมัดระวังตามสมควรเพื่อให้ข้อมูลดังกล่าวมีความถูกต้องและตรงกับวัตถุประสงค์ของการจัดทำเอกสารนี้ บริษัทจัดการและพนักงานของบริษัทจัดการไม่มีความรับผิดชอบและไม่รับผิดชอบสำหรับความผิดพลาด ความไม่ถูกต้อง หรือ การตกหล่นของข้อมูลใดๆ ที่เกิดขึ้นไม่ว่าด้วยเหตุใดก็ตาม รวมทั้งจะไม่รับผิดชอบสำหรับการกระทำใดๆ ที่เกิดขึ้นบนพื้นฐานของความเห็นหรือข้อมูลที่ปรากฏอยู่ในเอกสารฉบับนี้ บริษัทจัดการไม่ได้ให้คำรับรองหรือรับประกัน ไม่ว่าโดยชัดแจ้งหรือโดยปริยาย เกี่ยวกับความถูกต้อง แม่นยำ น่าเชื่อถือ ทันต่อเหตุการณ์ หรือความสมบูรณ์ของข้อมูลดังกล่าวในกรณีใดๆ ทั้งสิ้น และบริษัทจัดการขอปฏิเสธความรับผิดชอบทั้งปวงที่เกิดหรืออาจเกิดขึ้นในทุกกรณี ทั้งนี้ ความเห็น บทวิเคราะห์ หรือการคาดคะเนต่างๆ เกี่ยวกับเหตุการณ์หรือผลการดำเนินงานในอนาคตที่ปรากฏในเอกสารนี้ (ซึ่งรวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียงข้อมูลเกี่ยวกับประเทศ เศรษฐกิจ ตลาด หรือบริษัทต่างๆ) ไม่ถือเป็นเครื่องยืนยันและอาจแตกต่างจากเหตุการณ์หรือผลประกอบการที่เกิดขึ้นจริงได้ ผลการดำเนินงานของกองทุนหรือบริษัทจัดการในอดีต/ผลการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ในตลาดทุนในอดีต มิได้เป็นเครื่องยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคตหรือที่อาจเกิดขึ้นในอนาคต และอาจมีกรณีที่ผลการดำเนินงานเป็นไปอย่างผิดความคาดหมายเนื่องจากเหตุการณ์หรือปัจจัยต่างๆ ที่ไม่เป็นปกติได้ การลงทุนในหน่วยลงทุนมิใช่การฝากเงิน และไม่ถือว่าบริษัทจัดการ และ/หรือ บริษัทในเครือหรือผู้ดำเนินการขายของบริษัทจัดการได้รับประกันการลงทุนให้แก่ผู้ลงทุนแต่อย่างใด นอกจากนั้น การลงทุนมีความเสี่ยง ไม่ว่าจะเป็นความเสี่ยงจากการลงทุน ความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน หรือความเสี่ยงอื่นๆ ดังนั้น ผู้ลงทุนอาจได้รับเงินลงทุนคืนมากกว่าหรือน้อยกว่าเงินลงทุนเริ่มแรก หรือไม่ได้รับเงินลงทุนคืนเลยก็ได้ ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลในหนังสือชี้ชวนของกองทุน คำเตือน และเอกสารที่เกี่ยวข้องก่อนทำการสั่งซื้อหน่วยลงทุน และในการทำธุรกรรมต่างๆ เพื่อหน่วยลงทุนนั้นจะต้องทำตามรูปแบบและวิธีการที่ระบุไว้ในหนังสือชี้ชวนสำหรับนักลงทุนที่ต้องการทราบข้อมูลหรือรายละเอียดเพิ่มเติม สามารถติดต่อบริษัทจัดการหรือผู้ดำเนินการขายที่ท่านใช้บริการ บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิ์ในข้อมูลที่ปรากฏในเอกสารนี้โดยห้ามมิให้ผู้ใดเผยแพร่ ทำซ้ำ ดัดแปลง ลอกเลียนแบบ อ้างอิง ไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วน หรือใช้วิธีการใดก็ตามเว้นแต่จะได้รับอนุญาตล่วงหน้าจากบริษัทจัดการเป็นลายลักษณ์อักษรก่อน นอกจากนั้น บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิ์ที่จะทำการแก้ไข ปรับปรุง เปลี่ยนแปลง หรือเพิ่มเติมข้อความใดๆ ในเอกสารนี้ได้ตามที่บริษัทจัดการจะเห็นสมควร

สอบถามข้อมูลเพิ่มเติม ติดต่อ

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ยูโอบี (ประเทศไทย) จำกัด

โทรศัพท์ : 0 2786 2222 โทรสาร: 0 2786 2377

อีเมล : thuobamwealthservice@UOBgroup.com

เว็บไซต์ : www.uobam.co.th

การลงทุนมีความเสี่ยง ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะกองทุน นโยบายกองทุน
เงื่อนไขผลตอบแทน ความเสี่ยง และผลการดำเนินงานของกองทุนก่อนตัดสินใจลงทุน