

Market Summary

Thai Equity Indexes	29-Apr	31-May	+/-	+/- (%)
SET	1,667.44	1,663.41	-4.03	-0.24%
SET50	983.56	1,002.24	18.68	1.90%

Net Fund Flow(Million Bht) (1- 31 Jan)	+/-
Local Institution	4,466.05
Proprietary Trading	1,745.12
Foreign Investors	20,283.51
Retail Investors	-26,494.68

Global Equity Indexes	29-Apr	31-May	+/-	+/- (%)
DJIA	32,977.21	32,990.12	12.91	0.04%
S&P 500	4,131.93	4,132.15	0.22	0.01%
NIKKEI 225	26,847.90	27,279.80	431.90	1.61%
Germany DAX	14,097.88	14,388.35	290.47	2.06%
France CAC 40	6,533.77	6,468.80	-64.97	-0.99%
FTSE 100	7,544.55	7,607.66	63.11	0.84%
Brazil BOSVSPA	107,876.16	111,350.51	3,474.35	3.22%
MSCI Russia Index	NA	NA	NA	NA
India SENSEX	57,060.87	55,566.41	1,494.46	-2.62%
SHCOMP	3,047.06	3,186.43	139.36	4.57%
China HSCEI	7,298.69	7,416.75	118.06	1.62%
HSI	21,089.39	21,415.20	325.81	1.54%
TWSE	16,592.18	16,807.77	215.59	1.30%
MSCI Golden Dragon	191.55	195.01	3.46	1.81%

Commodities	29-Apr	31-May	+/-	+/- (%)
Gold	1,911.70	1,842.70	-69.00	-3.61%
NYMEX WTI	104.69	114.67	9.98	9.53%
Brent	109.34	122.84	13.50	12.35%

Bonds	29-Apr	31-May	+/- (bps)
2y US Treasury	2.71	2.56	-15.81
10y US Treasury	2.93	2.84	-8.95
1y Thai Govt Bond	0.63	0.67	4.01
5y Thai Govt Bond	2.29	2.33	4.63
10y Thai Govt Bond	2.85	2.96	10.95

FX	29-Apr	31-May	+/-	+/- (%)
USD/THB	34.25	34.22	-0.04	-0.10%

ตลาดทุน : ประเทศไทย

Economic Review

เศรษฐกิจไทยในเดือนเมษายน 2565 ปรับดีขึ้นจากเดือนก่อน เครื่องชี้การบริโภคภาคเอกชน ปรับดีขึ้นจากการใช้จ่ายในหมวดบริการ สอดคล้องกับความกังวลต่อการแพร่ระบาดของ Omicron ที่ลดลง ด้านเครื่องชี้การลงทุนภาคเอกชนปรับดีขึ้นตามหมวดก่อสร้าง สำหรับนักท่องเที่ยวต่างชาติทยอยปรับเพิ่มขึ้นต่อเนื่อง หลังภาครัฐผ่อนคลายนโยบายการจำกัดการเดินทางระหว่างประเทศเพิ่มเติม นอกจากนี้ มูลค่าการส่งออกสินค้าที่ไม่รวมทองคำปรับเพิ่มขึ้นสอดคล้องกับอุปสงค์จากเศรษฐกิจคู่ค้าที่ยังขยายตัวได้อย่างไรก็ตามการผลิตภาคอุตสาหกรรมทรงตัว ส่วนหนึ่งเป็นผลจากการขาดแคลนชิ้นส่วนการผลิต ขณะที่การใช้จ่ายภาครัฐที่ไม่รวมเงินโอนหดตัวจากทั้งรายจ่ายประจำและรายจ่ายลงทุนของรัฐบาลกลาง ส่วนหนึ่งเป็นผลของฐานสูงในปีก่อน และการทยอยเบิกจ่ายในช่วงก่อนหน้า

- ภาคอุตสาหกรรม :** เครื่องชี้การผลิตภาคอุตสาหกรรมที่ขจัดปัจจัยฤดูกาลแล้วทรงตัวจากเดือนก่อน โดยปรับดีขึ้นในหลายหมวด อาทิ หมวดยางและพลาสติกตามราคาขายที่ปรับดีขึ้น หมวดวัสดุก่อสร้างสอดคล้องกับการก่อสร้างของภาคเอกชน รวมทั้งหมวดยานยนต์สอดคล้องกับการส่งออกในหมวดดังกล่าว อย่างไรก็ตาม การผลิตลดลงในบางหมวด อาทิ หมวดอิเล็กทรอนิกส์ตามปัญหาการขาดแคลนชิ้นส่วน ซึ่งถูกซ้ำเติมจากมาตรการควบคุมการระบาด COVID-19 อย่างเข้มงวดของจีน และหมวดอาหารและเครื่องดื่มจากการผลิตน้ำตาลที่น้อยลงเนื่องจากเข้าสู่ช่วงปิดหีบอ้อย
- ภาคการบริโภค :** เครื่องชี้การบริโภคภาคเอกชนที่ขจัดปัจจัยฤดูกาลแล้วปรับเพิ่มขึ้นจากเดือนก่อน ตามการใช้จ่าย หมวดบริการและหมวดสินค้าไม่คงทน สะท้อนถึงความกังวลต่อสถานการณ์การแพร่ระบาดของ Omicron ที่น้อยลง ส่งผลให้กิจกรรมทางเศรษฐกิจต่าง ๆ ปรับดีขึ้น อย่างไรก็ตาม ความเชื่อมั่นผู้บริโภคยังคงลดลงจาก ค่าครองชีพที่สูงขึ้นเป็นสำคัญ ซึ่งยังเป็นปัจจัยลบต่อการบริโภคภาคเอกชน
- ภาคการลงทุน :** เครื่องชี้การลงทุนภาคเอกชนที่ขจัดปัจจัยฤดูกาลแล้วปรับเพิ่มขึ้นจากเดือนก่อน โดยการลงทุน หมวดก่อสร้างปรับดีขึ้น ตามยอดขายวัสดุก่อสร้างและการขออนุญาตก่อสร้างเพื่อที่อยู่อาศัย ขณะที่ การลงทุนหมวดเครื่องจักรและอุปกรณ์ลดลง ตามการนำเข้าสินค้าทุนและยอดจดทะเบียนรถยนต์เชิงพาณิชย์

- **ดุลต่างประเทศ:** มูลค่าการส่งออกสินค้าไม่รวมทองคำที่ขจัดปัจจัยฤดูกาลแล้วเพิ่มขึ้นจากเดือนก่อน โดยปรับดีขึ้นในหลายหมวด อาทิ ผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียม โลหะ สินค้าเกษตรและเกษตรแปรรูป ยางสังเคราะห์ รวมทั้งยานยนต์และชิ้นส่วน อย่างไรก็ตามการส่งออกบางสินค้าปรับลดลง โดยเฉพาะหมวดอิเล็กทรอนิกส์และเครื่องใช้ไฟฟ้าที่ยังเผชิญกับปัญหาการขาดแคลนชิ้นส่วนการผลิต และมาตรการควบคุมการระบาดของ COVID-19 ของจีน สำหรับมูลค่าการนำเข้าสินค้าไม่รวมทองคำ ที่ขจัดปัจจัยฤดูกาลแล้วลดลงจากเดือนก่อน จากการนำเข้าปิโตรเลียมที่ลดลงตามการบริหารคำสั่งซื้อของผู้ประกอบการ และการนำเข้าสินค้าทุนที่ลดลง อาทิ เครื่องจักรและอุปกรณ์ไฟฟ้า และเครื่องระบายอากาศ อย่างไรก็ตาม การนำเข้าสินค้าอุปโภคบริโภคปรับเพิ่มขึ้นเล็กน้อย
- **ภาคการท่องเที่ยว :** จำนวนนักท่องเที่ยวต่างประเทศที่ขจัดปัจจัยฤดูกาลแล้วทยอยปรับเพิ่มขึ้นต่อเนื่องจากเดือนก่อน ในเกือบทุกสัญชาติหลังภาครัฐผ่อนคลายนโยบายมาตรการจำกัดการเดินทางระหว่างประเทศเพิ่มเติม อย่างไรก็ตาม จำนวนนักท่องเที่ยวจากรัสเซียและยุโรปตะวันออกปรับลดลงเนื่องจากได้รับผลกระทบจากสถานการณ์ ความขัดแย้งระหว่างรัสเซีย-ยูเครน
- **อัตราเงินเฟ้อ:** อัตราเงินเฟ้อทั่วไปเดือน เมษายน อยู่ที่ร้อยละ 4.65 YoY เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 5.73 YoY ในเดือนก่อน จากฐานที่สูงขึ้นของค่ากระแสไฟฟ้าจากการสิ้นสุดมาตรการลดภาระค่าครองชีพ ประกอบกับราคาน้ำมันเชื้อเพลิงที่สูงขึ้นในอัตราที่ชะลอลง

สรุปภาวะตลาดหุ้นพฤษภาคม 65

ภาพรวมของตลาดหุ้นในเดือนพฤษภาคม SET Index ปรับตัวลดลงเล็กน้อย (-0.2%) โดยตลาดย่อตัวลงในช่วงต้นเดือนสอดคล้องกับตลาดภูมิภาค ตอบรับความกังวลต่อการดำเนินนโยบายของธนาคารกลางที่อาจเข้มงวดเพื่อแก้ปัญหาเงินเฟ้อที่อยู่ในระดับสูงสุดรอบ 40 ปี แต่อย่างไรก็ดีท้ายที่สุดพบว่าอัตราเงินเฟ้อสหรัฐฯ ทั้งดัชนี CPI และดัชนี PCE เดือนเมษายน มีอัตราการขยายตัวที่ลดลงจากเดือนมีนาคม ส่งผลให้ตลาดคลายกังวลต่อประเด็นเงินเฟ้อได้บ้าง เพิ่มแรงเก็งกำไรสินทรัพย์เสี่ยงมากขึ้น ผลสานกับปัจจัยหนุนในประเทศจากพัฒนาการที่ดีขึ้นในภาคการท่องเที่ยว จากการปลดล็อกมาตรการเข้าประเทศที่ผ่อนคลายนมากขึ้น ผลสานการกระตุ้นเพิ่มเติม เช่น เพิ่มสิทธิโครงการเราเที่ยวด้วยกัน รวมถึงความเชื่อมั่นต่อ COVID-19 ที่เตรียมเข้าสู่การเป็นโรคประจำถิ่น หนุน SET พื้นตัวขึ้นในช่วงปลายเดือน เดือน พ.ค. ต่างชาติซื้อสุทธิหุ้นไทยต่อเป็นเดือนที่ 6 ที่ 2.0 หมื่นลบ. เทียบกับเดือนก่อนหน้าที่ซื้อสุทธิ 1.1 หมื่นลบ.

แนวโน้มตลาดหุ้นมิถุนายน 65

คาดว่าตลาดหุ้นไทยในเดือนมิถุนายนจะมีทิศทางที่เป็นบวกได้ โดยประเมินแนวรับที่ 1600 - 1620 และแนวต้าน 1680 - 1700 จุด โดยปัจจัยหลักยังมาจากการฟื้นตัวของเศรษฐกิจในประเทศ รวมทั้งเศรษฐกิจจีนมีลุ้นกลับมาฟื้นตัวจากการควบคุมสถานการณ์ในจีนได้ดีขึ้น จะเป็นแรงหนุน SET ยังคงฟื้นตัวได้ แม้ว่าในเดือนมิถุนายนจะเป็นเดือนแรกนี้อาจได้รับผลกระทบจากการที่ FED ปรับลดงบดุล (QT) กดดันสภาพคล่องชะลอ แต่คาดว่าจะกระทบไทยจำกัด เนื่องจากไทยได้รับอานิสงส์เชิงบวกจากการทำ QE รอบนี้ค่อนข้างน้อย อีกทั้งเศรษฐกิจไทยตอนนี้กำลังอยู่ในช่วงฟื้นตัวจะเป็นแรงหนุนต่อกระแสเงินทุนมากกว่า

ภาวะตลาดตราสารหนี้พฤษภาคม 65

อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลค่อนข้างผันผวน ปรับตัวอยู่ในช่วง -32 - +44 bps. อัตราผลตอบแทนที่ปรับลดลงเนื่องจากมีนักลงทุนบางส่วนเข้าซื้อพันธบัตรในฐานะสินทรัพย์ปลอดภัย เพื่อปรับลดความเสี่ยงจากการลงทุน แต่ในพันธบัตรรัฐบาลที่ค่อนข้างยาวอายุตั้งแต่ 21 ปีเป็นต้นไป อัตราผลตอบแทนปรับขึ้นค่อนข้างสูง เนื่องจากความกังวลอัตราเงินเฟ้อที่เพิ่มตัวขึ้น ประกอบกับรายงานการประชุมของธนาคารกลางสหรัฐฯ (เฟด) ประจำเดือน พ.ค. ส่งสัญญาณการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยอีก 0.50% ในการประชุมเดือน มิ.ย. และเดือน ก.ค. โดยมีมุมมองว่าเศรษฐกิจสหรัฐฯ มีความแข็งแกร่งมากพอที่จะเปิดทางให้เฟดสามารถใช้นโยบายการเงินเพื่อควบคุมเงินเฟ้อโดยไม่ทำให้เศรษฐกิจเข้าสู่ภาวะถดถอย อย่างไรก็ตาม เฟดจะคุมเข้มนโยบายการเงินเพิ่มขึ้นอีกหรือไม่มันจะขึ้นอยู่กับแนวโน้มเศรษฐกิจและความเสี่ยงต่าง ๆ

ผลการประชุมธนาคารกลางสหรัฐฯ (เฟด) เมื่อวันที่ 3-4 พ.ค. มีมติปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยระยะสั้น 0.50% สู่ระดับ 0.75-1.00% ตามที่ตลาดคาดการณ์ และส่งสัญญาณปรับขึ้นดอกเบี้ยอีก 0.50% ในการประชุม 2 ครั้งข้างหน้า นอกจากนี้มีแผนทยอยปรับลดขนาดงบดุล (Quantitative Tightening : QT) ซึ่งจะเริ่มดำเนินการตั้งแต่เดือน มิ.ย. โดยจะลดขนาดงบดุลในวงเงิน 4.75 หมื่นล้านดอลลาร์/เดือน เป็นระยะเวลา 3 เดือน ถัดไปจากนั้น เฟดจะลดขนาดงบดุลเพิ่มขึ้นเป็น 9.5 หมื่นล้านดอลลาร์/เดือน

สำหรับผลการประชุมธนาคารกลาง อังกฤษ (BoE) เมื่อวันที่ 5 พ.ค. มีมติปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบาย 0.25% สู่ระดับ 1% ซึ่งเป็นการเพิ่มขึ้นเป็นครั้งที่ 3 ในรอบปีนี้ เนื่องจาก ราคาอาหารและพลังงานเพิ่มสูงขึ้น ขณะที่รายงานผลิตภัณฑ์มวลรวมภายในประเทศ (GDP) สหรัฐฯ ประจำไตรมาส 1/65 ประมาณการครั้งที่ 2 เศรษฐกิจหดตัว -1.5% มากกว่าที่นักวิเคราะห์คาดการณ์ว่าเศรษฐกิจหดตัวเพียง -1.3%

ด้านปัจจัยในประเทศ กระทรวงพาณิชย์รายงานว่าดัชนีราคาผู้บริโภคทั่วไป (CPI) เดือนเมษายน 2565 ที่ระดับ 105.15 เพิ่มขึ้น 4.65% (YoY) จากราคาพลังงานในตลาดโลกที่สูงขึ้น

ศูนย์พยากรณ์เศรษฐกิจและธุรกิจ รายงานดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคประจำเดือน เม.ย. 65 อยู่ที่ระดับ 40.7 ลดลงจากเดือน มี.ค. 65 ที่ระดับ 42.0 เป็นผลมาจากปัญหาค่าครองชีพเป็นหลัก ราคาน้ำมันและราคาสินค้าปรับตัวสูงขึ้น รวมถึงเศรษฐกิจไทยมีแนวโน้มชะลอตัวลงอย่างต่อเนื่อง

ด้านผลการดำเนินธุรกรรมแลกเปลี่ยนพันธบัตร (Bond Switching) ในรูปแบบ Multiple-to-Multiple ในปีงบประมาณ พ.ศ. 2565 เมื่อวันที่ 12 พ.ค. กระทรวงการคลังสามารถแลกเปลี่ยนพันธบัตรได้ในวงเงินรวม 90,000 ล้านบาท จากวงเงินรวมไม่เกิน 140,000 ล้านบาท โดยมี Source Bond ได้แก่ LB22DA, LB23DA, LB246A, LB24DB, LB236A และ Destination Bond ได้แก่ LB276A, LB31DA, LB356A, LB426A, LB476A, LB526A, LB726A, LB26DA, LB28DA, LB316A

เดือนพฤษภาคมที่ผ่านมา (3-31 พ.ค. 65) มีกระแสเงินลงทุนต่างชาติไหลเข้าตลาดตราสารหนี้ไทยรวมสุทธิ 16,068 ล้านบาท โดยเป็นการซื้อสุทธิในตราสารหนี้ระยะสั้น (ST) (อายุคงเหลือไม่เกิน 1 ปี) 24,097 ล้านบาท และซื้อสุทธิในตราสารหนี้ระยะยาว (LT) (อายุมากกว่า 1 ปี) 6,054 ล้านบาท และมีตราสารหนี้ที่ถือครองโดยนักลงทุนต่างชาติทั้งหมดอายุ 14,083 ล้านบาท

ข้อสงวนสิทธิ์และคำเตือนเกี่ยวกับความเสี่ยงในการลงทุน

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ยูโอบี (ประเทศไทย) จำกัด (“บริษัทจัดการ”) จัดทำเอกสารฉบับนี้ขึ้นเพื่อวัตถุประสงค์ในการเผยแพร่ข้อมูลเป็นการทั่วไป โดยไม่มุ่งหมายให้ถือเป็นคำแนะนำหรือการเชิญชวนให้บุคคลใดทำการซื้อ และ/หรือ ขายผลิตภัณฑ์ด้านการลงทุนประเภทต่าง ๆ ตามที่ปรากฏไว้ในเอกสารฉบับนี้ และไม่ถือเป็นการให้คำปรึกษาหรือคำแนะนำเกี่ยวกับการทำธุรกรรมที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ด้านการลงทุนของบริษัทต่างๆ ตามที่ระบุไว้ในเอกสารนี้แต่อย่างใด แม้บริษัทจัดการจะได้อาศัยความระมัดระวังตามสมควรเพื่อให้ข้อมูลดังกล่าวมีความถูกต้องและตรงกับวัตถุประสงค์ของการจัดทำเอกสารนี้ บริษัทจัดการและพนักงานของบริษัทจัดการไม่มีความรับผิดชอบและจะไม่รับผิดชอบสำหรับความผิดพลาด ความไม่ถูกต้อง หรือการตกหล่นของข้อมูลใดๆ 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 ไม่ว่าจะมีความเสี่ยงจากการลงทุน 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