

Market Summary

Thai Equity Indexes	31-Mar	29-Apr	+/-	+/- (%)
SET	1,695.24	1,667.44	-27.80	-1.64%
SET50	1,019.67	983.56	-36.11	-3.54%

Net Fund Flow(Million Bht) (1- 31 Jan)	+/-
Local Institution	-13,152.37
Proprietary Trading	-1,350.49
Foreign Investors	10,869.06
Retail Investors	3,633.80

Global Equity Indexes	31-Mar	29-Apr	+/-	+/- (%)
DJIA	34,678.35	32,977.21	-1,701.14	-4.91%
S&P 500	4,530.41	4,131.93	-398.48	-8.80%
NIKKEI 225	27,821.43	26,847.90	-973.53	-3.50%
Germany DAX	14,414.75	14,097.88	-316.87	-2.20%
France CAC 40	6,659.87	6,533.77	-126.10	-1.89%
FTSE 100	7,515.68	7,544.55	28.87	0.38%

Brazil BOSVSPA	119,999.23	107,876.16	12,123.07	10.10%
MSCI Russia Index	256.83	NA	NA	NA
India SENSEX	58,568.51	57,060.87	-1,507.64	-2.57%
SHCOMP	3,252.20	3,047.06	-205.14	-6.31%
China HSCEI	7,525.89	7,298.69	-227.20	-3.02%
HSI	21,996.85	21,089.39	-907.46	-4.13%
TWSE	17,693.47	16,592.18	-1,101.29	-6.22%
MSCI Golden Dragon	203.76	191.55	-12.21	-5.99%

Commodities	31-Mar	29-Apr	+/-	+/- (%)
Gold	1,949.20	1,911.70	-37.50	-1.92%
NYMEX WTI	100.28	104.69	4.41	4.40%
Brent	107.91	109.34	1.43	1.33%

Bonds	31-Mar	29-Apr	+/- (bps)
2y US Treasury	2.33	2.71	38.01
10y US Treasury	2.34	2.93	59.56
1y Thai Govt Bond	0.53	0.63	10.07
5y Thai Govt Bond	1.60	2.29	68.70
10y Thai Govt Bond	2.35	2.85	49.94

FX	31-Mar	29-Apr	+/-	+/- (%)
USD/THB	33.26	34.25	1.00	2.99%

ตลาดทุน : ประเทศไทย

Economic Review

เศรษฐกิจไทยในเดือนมีนาคม 2565 ชะลอตัวเล็กน้อย ตามการใช้จ่ายในประเทศของภาคเอกชนที่ปรับลดลงทั้งการบริโภคและการลงทุน สอดคล้องกับการผลิตภาคอุตสาหกรรม จากการระบาดของ COVID-19 สายพันธุ์ Omicron และต้นทุนการผลิตและค่าครองชีพที่สูงขึ้น ขณะเดียวกันการใช้จ่ายภาครัฐที่ไม่รวมเงินโอนหดตัวเล็กน้อยจากรายจ่ายประจำและรายจ่ายลงทุนของรัฐบาลกลาง อย่างไรก็ตาม การส่งออกสินค้าปรับเพิ่มขึ้นตามอุปสงค์ประเทศคู่ค้า ขณะที่จำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติปรับเพิ่มขึ้นต่อเนื่อง หลังมีการผ่อนคลายมาตรการจำกัดการเดินทางระหว่างประเทศ

- **การผลิตภาคอุตสาหกรรม:** เครื่องจักรการผลิตภาคอุตสาหกรรมที่ซัดปัจจัยฤดูกาลแล้วปรับลดลงจากเดือนก่อน โดยเฉพาะหมวดอาหารและเครื่องดื่มน้ำมันที่เร่งผลิตไปในช่วงก่อนหน้า และหมวดวัสดุก่อสร้างที่ความต้องการในประเทศลดลงและราคาวัสดุก่อสร้างเพิ่มขึ้น นอกจากนี้ หมวดชิ้นส่วนและแผงวงจรอิเล็กทรอนิกส์ รวมทั้งหมวดเครื่องใช้ไฟฟ้าปรับลดลงจากปัญหาการขาดแคลนชิ้นส่วนการผลิตที่มีต่อเนื่อง
- **ภาคการบริโภค:** เครื่องจักรบริโภคภาคเอกชนที่ซัดปัจจัยฤดูกาลแล้วปรับลดลงจากเดือนก่อน โดยเฉพาะหมวดสินค้าคงทน สอดคล้องกับความเชื่อมั่นผู้บริโภค โดยเป็นผลจากสถานการณ์การระบาดของ COVID-19 สายพันธุ์ Omicron และค่าครองชีพที่สูงขึ้นซึ่งบั่นทอนกำลังซื้อของภาคครัวเรือน
- **ภาคการลงทุน:** เครื่องจักรการลงทุนภาคเอกชนที่ซัดปัจจัยฤดูกาลแล้วปรับลดลงจากเดือนก่อน สอดคล้องกับความเชื่อมั่นด้านการลงทุนของภาคธุรกิจ โดยปรับลดลงทั้งหมวดเครื่องจักรและอุปกรณ์ และหมวดก่อสร้างที่ส่วนหนึ่งได้รับผลกระทบจากราคาวัสดุก่อสร้างที่สูงขึ้น

- อุตสาหกรรม** : มูลค่าการส่งออกสินค้าไม่รวมทองคำที่ขจัดปัจจัยฤดูกาลแล้วเพิ่มขึ้นจากเดือนก่อน โดยเฉพาะสินค้าเกษตร โลหะ อิเล็กทรอนิกส์ และยานยนต์และชิ้นส่วน ซึ่งเป็นผลจากทั้งอุปสงค์ประเทศคู่ค้าที่ยังคงขยายตัว และราคาสินค้าส่งออกบางประเภทที่ปรับสูงขึ้น อาทิ ข้าว และเหล็ก อย่างไรก็ตาม การส่งออกสินค้าบางหมวดปรับลดลงบ้าง อาทิ เครื่องใช้ไฟฟ้าที่ยังเผชิญกับปัญหาการขาดแคลนชิ้นส่วนการผลิต และสินค้าเกษตรแปรรูป โดยเฉพาะน้ำตาลที่ส่งออกไปมากแล้วในช่วงก่อนหน้านี้ มูลค่าการนำเข้าสินค้าไม่รวมทองคำ ที่ขจัดปัจจัยฤดูกาลแล้วเพิ่มขึ้นจากเดือนก่อนในทุกหมวด โดยเฉพาะหมวดวัตถุดิบและสินค้าขั้นกลาง อาทิ เชื้อเพลิง ปุ๋ย โลหะ และข้าวสาลี ซึ่งผู้ประกอบการมีการเร่งนำเข้าเนื่องจากมีความกังวลต่อสถานการณ์ความขัดแย้งระหว่างรัสเซีย-ยูเครนสำหรับดุลบัญชีเดินสะพัดกลับมาเกินดุลตามดุลการค้าที่เกินดุลเพิ่มขึ้นจากการส่งออกทองคำเป็นสำคัญ ขณะที่ดุลบริการ รายได้ และเงินโอนขาดดุลใกล้เคียงกับเดือนก่อน ด้านอัตราแลกเปลี่ยนเงินบาทเทียบกับดอลลาร์ สหรัฐ. อ่อนค่าลงจากสถานการณ์ความขัดแย้งระหว่างรัสเซีย-ยูเครนที่รุนแรงขึ้นเป็นสำคัญ
- ภาคการท่องเที่ยว** : จำนวนนักท่องเที่ยวต่างประเทศที่ขจัดปัจจัยฤดูกาลแล้วปรับเพิ่มขึ้นจากเดือนก่อนในเกือบทุกสัญชาติ หลังมีการผ่อนคลายมาตรการจำกัดการเดินทางระหว่างประเทศ ทั้งนี้ จำนวนนักท่องเที่ยวจากรัสเซียและยุโรปตะวันออกปรับลดลงเนื่องจากได้รับผลกระทบจากสถานการณ์ความขัดแย้งระหว่างรัสเซีย-ยูเครน

อัตราเงินเฟ้อ : อัตราเงินเฟ้อทั่วไปอยู่ที่ร้อยละ 5.73 เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 5.28 ในเดือนก่อน ตามอัตราเงินเฟ้อหมวดพลังงานและเงินเฟ้อพื้นฐาน โดยอัตราเงินเฟ้อหมวดพลังงานปรับเพิ่มขึ้นตามราคาน้ำมันขายปลีกในประเทศ หลังราคาน้ำมันดิบในตลาดโลกเพิ่มขึ้นจากสถานการณ์ความขัดแย้งระหว่างรัสเซีย-ยูเครน ขณะที่อัตราเงินเฟ้อพื้นฐานปรับเพิ่มขึ้นตามราคาอาหารสำเร็จรูป อย่างไรก็ตามอัตราเงินเฟ้อหมวดอาหารสด ชะลอลงตามราคาเนื้อสัตว์ที่ลดลงเป็นสำคัญ

สรุปภาวะตลาดหุ้นเมษายน 65

SET index ปรับตัวลงต่อเนื่องจาก 1,695.24 จุด ลงไปปิดที่ 1,667.44 จุด ณ สิ้นเดือนเมษายน 2565 ลดลง 27.80 จุด (-1.64%) ตลาดสามารถยืนเหนือ 1,700 จุดได้แค่เพียงช่วงต้นเดือน โดยได้รับข่าวบวกการเปิดประเทศเพื่อต้อนรับนักท่องเที่ยวรวมถึงการผ่อนคลายมาตรการที่จะมีผลเดือนพฤษภาคม 2565 อย่างไรก็ตาม SET index ถูกแรงขายทำกำไรจากความกังวลการปรับขึ้นดอกเบี้ยของธนาคารกลางสหรัฐฯหรือ Fed ในเดือนถัดไป การเคลื่อนไหวของตลาดหุ้นไทยค่อนข้างเป็นไปในทางเดียวกันกับตลาดหุ้นสหรัฐฯที่เคลื่อนไหวการประกาศปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยของ Fed เดือน เม.ย. ต่างชาติซื้อสุทธิหุ้นไทยต่อเป็นเดือนที่ 5 ที่ 1.1 หมื่นลบ. เทียบกับเดือนก่อนหน้าที่ซื้อสุทธิ 3.3 หมื่นลบ.

แนวโน้มตลาดหุ้นพฤษภาคม 65

คาดตลาดหุ้นไทยในเดือน พ.ค. ยังอยู่ในช่วงพักฐาน และมีแนวโน้มปรับตัวลงได้ต่อ โดยมีปัจจัยลบจาก 1) นโยบายการเงินที่ตึงตัวของเฟด ทั้งแรงขึ้นดอกเบี้ย และลดขนาดงบดุล เพื่อสกัดเงินเฟ้อ 2) ภาวะเศรษฐกิจที่เริ่มเห็นสัญญาณชะลอตัว และ 3) การปรับขึ้นราคาน้ำมันดีเซลในประเทศ ส่งผลกระทบต่อต้นทุนที่สูงขึ้นของบริษัทจดทะเบียน

เดือน พ.ค. Sell in May? เรามองว่าตลาดหุ้นไทยมีโอกาสปรับตัวลงจากปัจจัยกดดันเรื่อง Sell in May โดยหากดูจากสถิติย้อนหลังไป 10 ปี ปรากฏว่ามี 6 ปี ที่ SET ในเดือน พ.ค. ปรับตัวลง ด้วยผลตอบแทนที่ -1.25% และหากดูเฉพาะในปีที่ในเดือน พ.ค. ที่ SET ปรับตัวลง หาก 4 เดือนก่อนหน้า คือ ม.ค.-เม.ย. ของทุกปี หาก SET มีการปรับตัวขึ้นไปก่อนหน้าแล้ว โอกาสเกิด Sell in May หรือการที่ SET จะปรับตัวลงในเดือน พ.ค. มีความน่าจะเป็นสูงถึง 80% ดังนั้น หากดูในปีที่ SET ในเดือน ม.ค.-เม.ย. มีการปรับตัวขึ้น ประกอบกับดัชนียังไม่ผ่านแนวต้านสำคัญทางจิตวิทยาที่ 1700 จุด ทำให้มีความเป็นไปได้ว่าในเดือน พ.ค. ของปีนี้ จะเกิด Sell in May โดยมีโอกาสลงไปหาบริเวณ 1630 - 1600 จุด

ภาวะตลาดตราสารหนี้เมษายน 65

อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลปรับตัวเพิ่มขึ้นตลอดทั้งเส้นอย่างมีนัยยะที่ 1-72 bps. โดยเฉพาะในตราสารระยะยาว ในทิศทางเดียวกับ US-Treasury หลังจากประธาน ธนาคารกลางสหรัฐฯ (เฟด) แถลงในที่ประชุมของกองทุนการเงินระหว่างประเทศ (IMF) ส่งสัญญาณว่า เฟดจะปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย 0.5% ในการประชุมเดือนพ.ค. นี้ เนื่องจากอัตราเงินเฟ้อเพิ่มขึ้นสูงมาก และสนับสนุนการปรับลดขนาดงบดุลบัญชีของเฟดลงเดือนละ 9.5 หมื่นล้านดอลลาร์ โดยจะเริ่มในการประชุมเดือน พ.ค. นี้

ด้านปัจจัยในประเทศ กระทรวงพาณิชย์รายงานดัชนีราคาผู้บริโภคทั่วไป (CPI) เดือน มี.ค. 2565 อยู่ที่ระดับ 104.79 เพิ่มขึ้น 5.73% (YoY) จากราคาสินค้าและบริการในประเทศที่ปรับสูงขึ้นตามต้นทุนพลังงาน วัตถุดิบที่นำเข้า และค่าขนส่งที่เพิ่มขึ้น

ขณะที่สำนักงานสถิติแห่งชาติจีน (NBS) รายงานดัชนีราคาผู้บริโภค (CPI) ประจำเดือน มี.ค.ปรับตัวขึ้น 1.5%(YoY) ซึ่งสูงกว่าที่นักวิเคราะห์คาดการณ์ว่าจะเพิ่มขึ้น 1.2% จากการเพิ่มขึ้นของราคาน้ำมันและสินค้าภายในประเทศ ซึ่งเป็นผลกระทบมาจากการระบาดของไวรัสโควิด-19 ในหลายเมืองสำคัญของจีน และ สงครามความขัดแย้งระหว่างยูเครนและรัสเซีย

ขณะที่ธนาคารโลกประกาศปรับลดตัวเลขคาดการณ์การขยายตัวของเศรษฐกิจโลกในปีนี้อยู่ระดับ 3.2% จากเดิมที่ระดับ 4.1% จากผลกระทบรัสเซียส่งกำลังทหารบุกโจมตียูเครน นอกจากนี้มีแผนตั้งกองทุนวงเงิน 1.7 แสนล้านดอลลาร์ เพื่อปล่อยกู้ให้แก่ประเทศที่ได้รับผลกระทบจากวิกฤตรัสเซีย-ยูเครน สำหรับผลการประชุมธนาคารกลาง ญี่ปุ่น (BOJ) เมื่อวันที่ 27-28 เม.ย. มีมติคงนโยบายการเงินแบบผ่อนคลายเป็นพิเศษ (Ultraloose Monetary Policy) โดยคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายที่ระดับ -0.1% รวมถึงคงเป้าหมายอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลอายุ 10 ปีไว้ที่ประมาณ 0% นอกจากนี้ ปรับลดคาดการณ์การขยายตัวของเศรษฐกิจของญี่ปุ่นในปี 2565 ลงเหลือ 2.9% จากระดับ 3.8% และปรับเพิ่มคาดการณ์ดัชนีราคาผู้บริโภค (CPI) พื้นฐานสู่ระดับ 1.9% จากระดับ 1.1%

ด้านกองทุนการเงินระหว่างประเทศ (IMF) คาดการณ์เศรษฐกิจเอเชียปี 2565 จะขยายตัวเพียง 4.9% ลดลงจากตัวเลขคาดการณ์เดิมในเดือนม.ค. 0.5% เนื่องจากเศรษฐกิจเอเชียมีแนวโน้มเผชิญปัญหาภาวะเศรษฐกิจชะลอตัวลง และเงินเฟ้อปรับตัวสูงขึ้น (Stagflation)

ขณะที่กระทรวงพาณิชย์สหรัฐฯ รายงานผลิตภัณฑ์มวลรวมภายในประเทศ (GDP) ไตรมาส 1/2565 หดตัว 1.4%(QoQ) สวนทางกับที่นักวิเคราะห์คาดว่า จะขยายตัว 1.1%

เดือนเมษายนที่ผ่านมา (1-29 เม.ย. 65) มีกระแสเงินลงทุนต่างชาติไหลออกจากตลาดตราสารหนี้ไทยรวมสุทธิ 3,439 ล้านบาท โดยเป็นการซื้อสุทธิในตราสารหนี้ระยะสั้น (ST) (อายุคงเหลือไม่เกิน 1 ปี) 4,442 ล้านบาท และ ซื้อสุทธิในตราสารหนี้ระยะยาว (LT) (อายุมากกว่า 1 ปี) 3,028 ล้านบาท และมีตราสารหนี้ที่ถือครองโดยนักลงทุนต่างชาติหมดอายุ 10,909 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 นอกจากนี้ 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