

Market Summary

Thai Equity Indexes	31-Jul	31-Aug	+/-	+/- (%)
SET	1,242.35	1,236.61	-5.74	-0.46%
SET50	814.78	808.02	-6.76	-0.83%

Net Fund Flow (Btm) (1-31 Aug 25)	+/-
Local Institution	3,851.32
Proprietary Trading	-485.41
Foreign Investors	-21,736.88
Retail Investors	18,370.97

Global Equity Indexes	30-Jun	31-Jul	+/-	+/- (%)
DJIA	44,130.9	45,544.88	1,413.90	3.20%
S&P 500	6,339.39	6,460.26	120.87	1.91%
NIKKEI 225	41,069.8	42,718.47	1,648.65	4.01%
Germany DAX	24,065.4	23,902.21	-163.26	-0.68%
France CAC 40	7,771.97	7,703.90	-68.07	-0.88%
FTSE 100	9,132.81	9,187.34	54.53	0.60%
Brazil BOSVESPA	133,071.	141,422.26	8,351.21	6.28%
MSCI Russia Index	-	-	-	-
India SENSEX	81,185.5	79,809.65	-	-1.69%
SHCOMP	3,573.21	3,857.93	284.72	7.97%
China HSCEI	8,882.95	8,947.79	64.84	0.73%
HSI	24,773.3	25,077.62	304.29	1.23%
TWSE	23,542.5	24,233.10	690.58	2.93%
MSCI Golden	235.71	241.63	5.92	2.51%

Commodities	30-Jun	31-Jul	+/-	+/- (%)
Gold	3,293.20	3,487.20	194.00	5.89%
NYMEX WTI	69.26	64.01	-5.25	-7.58%
Brent	72.53	68.12	-4.41	-6.08%

Bonds	30-Jun	31-Jul	31-Mar
2y US Treasury	3.96	3.62	-34.04
10y US Treasury	4.37	4.23	-14.56
1y Thai Govt Bond	1.39	1.28	-11.31
5y Thai Govt Bond	1.32	1.17	-15.09
10y Thai Govt Bond	1.50	1.32	-18.83

FX	30-Jun	31-Jul	+/-	+/- (%)
THB/USD	32.68	32.39	-0.29	-0.88%

ตลาดทุน : ประเทศไทย
Economic Review

เศรษฐกิจไทยในเดือนกรกฎาคมชะลอลงจากเดือนก่อน โดยกิจกรรมในภาคบริการลดลงจากภาคการท่องเที่ยวทั้งในประเทศ และจากต่างประเทศสอดคล้องกับรายรับภาคการท่องเที่ยวที่ปรับลดลง ขณะที่การผลิตภาคอุตสาหกรรมลดลงจากการปิดซ่อมบำรุงโรงกลั่นและการหยุดผลิตรถยนต์ชั่วคราวเพื่อปรับกระบวนการผลิต แต่หากไม่รวมผลของปัจจัยดังกล่าว การผลิตภาคอุตสาหกรรมปรับดีขึ้นสอดคล้องกับการส่งออกสินค้าที่เพิ่มขึ้น ด้านการลงทุนภาคเอกชนลดลงจากหมวดเครื่องจักร และอุปกรณ์ ส่วนการบริโภคภาคเอกชนทรงตัว แต่แนวโน้มข้างหน้ายังถูกกดดันจากความเชื่อมั่นผู้บริโภคที่ลดลง อย่างไรก็ดี การใช้จ่ายภาครัฐขยายตัวได้จากรายจ่ายประจำของรัฐบาลกลางและรายจ่ายลงทุนของรัฐวิสาหกิจ

- **เครื่องชี้การบริโภคภาคเอกชน:** ที่ขจัดปัจจัยฤดูกาลแล้ว ทรงตัวจากเดือนก่อน โดยการใช้จ่ายในหมวดสินค้าคงทนเพิ่มขึ้นจากทุกองค์ประกอบย่อย ทั้งยอดจำหน่ายรถยนต์นั่งส่วนบุคคล รถกระบะ และยอดจดทะเบียนรถจักรยานยนต์ด้านหมวดสินค้าคงทนเพิ่มขึ้น โดยเฉพาะหมวดสิ่งทอและเครื่องนุ่งห่ม อย่างไรก็ดี ตามการใช้จ่ายในหมวดสินค้าไม่คงทนและหมวดบริการปรับลดลง สอดคล้องกับรายรับนักท่องเที่ยวทั้งไทยและต่างชาติที่ลดลง สำหรับความเชื่อมั่นผู้บริโภคลดลงต่อเนื่องจากความกังวลเกี่ยวกับความไม่แน่นอนทางการเมือง นโยบายการค้าโลก เศรษฐกิจไทยที่ฟื้นตัวช้า และสถานการณ์บริเวณชายแดน ไทย - กัมพูชา
- **เครื่องชี้การลงทุนภาคเอกชน:** ที่ขจัดปัจจัยฤดูกาลแล้ว ลดลงจากเดือนก่อนจากหมวดเครื่องจักรและอุปกรณ์ตามการนำเข้า สินค้าทุนสุทธิที่ปรับลดลงจากหมวดคอมพิวเตอร์และอุปกรณ์สำนักงาน และหมวดเครื่องจักรและอุปกรณ์ที่ใช้ในงานเฉพาะทาง ขณะที่ยอดจำหน่ายเครื่องจักรในประเทศทรงตัว สำหรับหมวดยานพาหนะทรงตัวโดยยอดจดทะเบียนรถยนต์นั่ง และรถบรรทุกปรับเพิ่มขึ้น ขณะที่การนำเข้าเรือปรับลดลงหลังเร่งไปมากใน เดือนก่อน อย่างไรก็ดี หมวดก่อสร้างเพิ่มขึ้นจากทั้งการก่อสร้างที่มีใช้ที่อยู่อาศัยและที่อยู่อาศัย ตามพื้นที่ได้รับอนุญาต ก่อสร้างโรงแรมและบ้านเดี่ยวเป็นสำคัญ
- **การใช้จ่ายภาครัฐที่ไม่รวมเงินโอน:** ขยายตัวเมื่อเทียบกับระยะเดียวกันปีก่อน ทั้งจากรายจ่ายประจำของรัฐบาลกลางที่ไม่รวมเงินโอน และรายจ่ายลงทุนของรัฐวิสาหกิจ โดยรายจ่ายประจำของรัฐบาลกลางขยายตัวตามการเบิกจ่ายงบบุคลากร บำเหน็จบำนาญ และค่ารักษาพยาบาลข้าราชการ ส่วนรายจ่ายลงทุนของรัฐวิสาหกิจขยายตัวตามการเบิกจ่ายในโครงการลงทุนด้านโครงสร้างพื้นฐาน และด้านสาธารณูปโภค อย่างไรก็ดีตามรายจ่ายลงทุนของรัฐบาลกลางที่ไม่รวมเงินโอนหดตัวจากผลฐานสูงในปีก่อน ที่มีการเร่ง เบิกจ่ายหลัง พ.ร.บ. งบประมาณปี 2567 มีผลบังคับใช้

- มูลค่าการส่งออกสินค้าไม่รวมทองคำ:** ที่ขจัดปัจจัยฤดูกาลแล้ว เพิ่มขึ้น เล็กน้อย โดยหมวดที่ส่งออกเพิ่มขึ้น ได้แก่ (1) อิเล็กทรอนิกส์ ตาม การส่งออกอุปกรณ์สื่อสารและคอมพิวเตอร์ไปสหรัฐฯ รวมถึง เซมิคอนดักเตอร์ไปไต้หวันและฮ่องกง (2) สินค้าเกษตร ตามการ ส่งออกทุเรียนไปจีน และ (3) เครื่องใช้ไฟฟ้า ตาม การส่งออก ชิ้นส่วนเครื่องใช้ไฟฟ้า ตู้เย็น และเครื่องปรับอากาศ ไปยังหลาย ประเทศ เช่น เวียดนาม ญี่ปุ่น สหรัฐฯ และออสเตรเลีย อย่างไรก็ตาม การส่งออกหมวดปิโตรเลียมลดลงมากจากการปิดซ่อมบำรุงโรงกลั่นและราคาพลังงานโลกที่ลดลง สำหรับการส่งออกผ่านชายแดนไทยกับพม่าลดลงต่อเนื่องจากสถานการณ์ที่ยืดเยื้อ แม้เห็นการส่งออกทางเรือและทางอากาศเพิ่มขึ้นบ้าง
- ดัชนีการผลิตภาคอุตสาหกรรม:** ที่ขจัดปัจจัยฤดูกาลแล้ว ลดลงจากเดือนก่อนโดยส่วนใหญ่มาจากปัจจัยชั่วคราวจากทั้งกลุ่มที่ผลิตเพื่อส่งออกน้อยกว่าร้อยละ 30 ที่ลดลงตามหมวด ปิโตรเลียมที่มีการปิดซ่อมบำรุงโรงกลั่นรายใหญ่ ซึ่งจะทยอย กลับมาผลิตในเดือน ส.ค. และกลุ่มที่ผลิตเพื่อส่งออกในสัดส่วน ร้อยละ 30-60 ที่ลดลงจากหมวดยานยนต์ตามการหยุดผลิต ชั่วคราวของโรงงานบางแห่งเพื่อย้ายโรงงานและปรับลดกำลัง การผลิต อย่างไรก็ตาม หากไม่รวมผลของปัจจัยชั่วคราวในหมวด ปิโตรเลียมและยานยนต์ดังกล่าว การผลิตภาคอุตสาหกรรมปรับ เพิ่มขึ้นจากเดือนก่อน โดยเฉพาะในกลุ่มที่ผลิตเพื่อส่งออก มากกว่าร้อยละ60 ที่เพิ่มขึ้นจากการผลิตเครื่องปรับอากาศและ ชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์เป็นสำคัญ สอดคล้องกับการส่งออกที่เพิ่มขึ้น
- เครื่องใช้ภาคการท่องเที่ยว:** จำนวนและรายรับจากนักท่องเที่ยวต่างชาติที่ขจัดปัจจัยฤดูกาลแล้ว เพิ่มขึ้นจาก เดือนก่อน ตามการเพิ่มขึ้นของนักท่องเที่ยวกลุ่มเอเชียโดยเฉพาะ เกาหลีใต้ ญี่ปุ่น และไต้หวัน รวมถึงนักท่องเที่ยวจีนที่ฟื้นตัว ต่อเนื่อง แม้อย่างต่ำกว่าปีก่อนมาก ขณะที่นักท่องเที่ยวในภูมิภาค อาเซียนโดยเฉพาะเวียดนาม กัมพูชา และลาว ลดลงต่อเนื่อง จาก ความกังวลต่อสถานการณ์บริเวณชายแดนไทย-กัมพูชา อย่างไรก็ตาม รายรับนักท่องเที่ยวต่างชาติที่ขจัดปัจจัยฤดูกาลลดลง ส่วนหนึ่งเป็นผลจากการทำโปรโมชันของผู้ประกอบการเพื่อ ดึงดูดลูกค้า ประกอบกับจำนวนนักท่องเที่ยวคงค้างลดลงหลัง สิ้นสุดฤดูกาลท่องเที่ยว
- อัตราเงินเฟ้อ:** อัตราเงินเฟ้อทั่วไปติดลบมากขึ้นจากเดือนก่อน จากอัตราเงินเฟ้อหมวดอาหารสดตามราคาผลไม้และ เนื้อสัตว์ที่ลดลง และอัตราเงินเฟ้อหมวดพลังงานตามราคาน้ำมันขายปลีกในประเทศ สอดคล้องกับราคาน้ำมันในตลาดโลก ประกอบกับอัตราเงินเฟ้อพื้นฐานชะลอตัวจากราคาอาหารสำเร็จรูปที่ฐานสูงในปีก่อนและราคาของใช้ส่วนตัว ที่ปรับลดลงจากการทำโปรโมชัน

สรุปภาวะตลาดหุ้นสิงหาคม 2568

ตลาดหุ้นไทยปิดที่ 1,236.61 จุด ปรับลดลง -5.74 จุด (-0.46% mom) ตลาดหุ้นไทยปรับลดลงเล็กน้อยในเดือนสิงหาคม โดยปัจจัยหลักถูกกดดันจากความไม่แน่นอนทางการเมือง จากการพิจารณาดีคลิปลießงหลุดของคุณแพทองธาร และแม้ผลการดำเนินงานในช่วงไตรมาส 2/68 จะออกมาดี และสามารถขยายตัวจากไตรมาส 1/68 ได้ แต่นักลงทุนยังมีความกังวลต่อผลการดำเนินงานในช่วงไตรมาส 3/68 ที่อาจเห็นการชะลอตัวถึงผลการดำเนินงานของบริษัทจดทะเบียนและการขยายตัวทางเศรษฐกิจในระยะถัดไป

แนวโน้มตลาดหุ้นกันยายน 2568

ภาพรวมแนวโน้มของตลาดหุ้นไทยในเดือนกันยายนยังคงเผชิญกับความท้าทายจากหลายปัจจัย ได้แก่ ปัจจัยที่ 1)ไตรมาส 3 เป็นช่วงที่หลายกลุ่มอุตสาหกรรมรายงานผลการดำเนินงานอ่อนแอ จากปัจจัยฤดูกาล, ปัจจัยที่ 2)โมเมนตัมทางเศรษฐกิจมีแนวโน้มชะลอตัวในช่วงครึ่งหลังของปี 2568 โดยเฉพาะแนวโน้มการส่งออกที่อ่อนแอ และปัจจัยที่ 3)การที่ศาลรัฐธรรมนูญมีคำวินิจฉัยให้คุณแพทองธาร พ้นจากตำแหน่งนายกรัฐมนตรี จากกรณีคลิปเสียงหลุด ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อเสถียรภาพของรัฐบาลในระยะถัดไป

ภาวะตลาดตราสารหนี้สิงหาคม 2568

อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลปรับตัวลดลงตลอดทั้งเส้น 8-27 bps. หลังจากในการประชุมวันที่ 13 สิงหาคมคณะกรรมการนโยบายการเงินมีมติปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายลงร้อยละ 0.25 จากร้อยละ 1.75 ต่อปี เป็นร้อยละ 1.50 ต่อปี

ปัจจัยต่างประเทศ

กระทรวงแรงงานสหรัฐฯ รายงานตัวเลขการจ้างงานนอกภาคเกษตรเดือนกรกฎาคมเพิ่มขึ้นเพียง 73,000 ตำแหน่ง ต่ำกว่าค่าที่ 106,000 ตำแหน่ง

รายงานการประชุม FOMC 29-30 กรกฎาคม ธนาคารกลางของสหรัฐฯ ได้แสดงความกังวลเกี่ยวกับภาวะตลาดแรงงานและเงินเฟ้อ แม้กรรมการส่วนใหญ่จะมีความเห็นตรงกันว่ายังเร็วเกินไปที่จะปรับลดอัตราดอกเบี้ยและเหมาะสมที่จะคงอัตราดอกเบี้ยไว้ที่ร้อยละ 4.25 - 4.50 ต่อปี

คุณไพเวล ประธานธนาคารกลางสหรัฐฯ ในการประชุมที่เมืองแจ็กสันโฮล ส่งสัญญาณการปรับลดอัตราดอกเบี้ย แม้อัตราการว่างงานของสหรัฐฯ ยังคงอยู่ในระดับต่ำ

ส่วน US GDP ไตรมาส 2/68 +3.3% สูงกว่ารายงานครั้งที่ 1 ที่ระดับ 3.0% รายงานการประชุม กนง. เมื่อวันที่ 13 ส.ค.68 ที่ปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายลง 0.25% เป็น 1.50% ต่อปี นโยบายการเงินควรอยู่ในระดับผ่อนคลายเป็นพิเศษ

ปัจจัยในประเทศ

อัตราเงินเฟ้อของไทยเดือน กรกฎาคม 68 ลดลง 0.70%YoY ต่ำกว่าค่าที่ -0.4%

คณะกรรมการร่วมภาคเอกชน 3 สถาบัน (กกร.) ปรับเพิ่มประมาณการ GDP ปี 2568 มาอยู่ที่ 1.8-2.2% จาก 1.5-2.0%

สำนักบริหารหนี้สาธารณะ (สบน.) ดำเนินธุรกรรมแลกเปลี่ยนพันธบัตร วันที่ 20 สิงหาคม (E-Switching) ในปีงบประมาณ พ.ศ. 2568 ครั้งที่ 4 ครบวงเงิน 25,000 ล้านบาท มี Source bonds จำนวน 1 รุ่น ได้แก่ LB266A ขณะที่ Destination bonds จำนวน 6 รุ่น ได้แก่ LB303A, LB353A, LB456A, LBA506A, LB556A, และ LB726A

สำนักงานสภาพัฒนาการเศรษฐกิจและสังคมแห่งชาติ (สภาพัฒน์) รายงานผลิตภัณฑ์มวลรวมในประเทศ (GDP) ไตรมาสที่ 2 ของปี 2568 อยู่ที่ร้อยละ 2.8 YoY สูงกว่าค่าที่ร้อยละ 2.5-2.7 และปรับเพิ่มประมาณการ GDP ปี 2568 จะขยายตัวในกรอบร้อยละ 1.8-2.3 จากเดิมค่าที่ร้อยละ 1.3-2.3%

รายงานการประชุมคณะกรรมการนโยบายการเงิน (กนง.) เมื่อวันที่ 13 สิงหาคม มีมติเป็นเอกฉันท์ปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายลง 0.25% เป็น 1.50% ต่อปี โดยให้เหตุผลว่านโยบายการเงินควรอยู่ในระดับผ่อนคลายเป็นพิเศษ

ข้อสงวนสิทธิ์และคำเตือนเกี่ยวกับความเสี่ยงในการลงทุน

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ยูโอบี (ประเทศไทย) จำกัด (“บริษัทจัดการ”) จัดทำเอกสารฉบับนี้ขึ้นเพื่อวัตถุประสงค์ในการเผยแพร่ข้อมูลเป็นการทั่วไป โดยไม่มุ่งหมายให้ถือเป็นคำแนะนำหรือการเชิญชวนให้บุคคลใดทำการซื้อ และ/หรือ ขายผลิตภัณฑ์ด้านการลงทุนประเภทต่าง ๆ ตามที่ปรากฏในในเอกสารฉบับนี้ และไม่ถือเป็นการให้คำปรึกษาหรือคำแนะนำเกี่ยวกับการทำธุรกรรมที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ด้านการลงทุนของบริษัทต่างๆ ตามที่ระบุไว้ในเอกสารนี้แต่อย่างใด แม้บริษัทจัดการจะได้ใช้ความระมัดระวังตามสมควรเพื่อให้ข้อมูลดังกล่าวมีความถูกต้องและตรงกับวัตถุประสงค์ของการจัดทำเอกสารนี้ บริษัทจัดการและพนักงานของบริษัทจัดการไม่มีความรับผิดชอบและไม่รับผิดชอบสำหรับความผิดพลาด ความไม่ถูกต้อง หรือการตกหล่นของข้อมูลใดๆ ที่เกิดขึ้นไม่ว่าด้วยเหตุใดก็ตาม รวมทั้งจะไม่รับผิดชอบสำหรับการกระทำใดๆ ที่เกิดขึ้นบนพื้นฐานของความเห็นหรือข้อมูลที่ปรากฏอยู่ในเอกสารฉบับนี้ บริษัทจัดการไม่ได้ให้คำรับรองหรือรับประกัน ไม่ว่าโดยชัดแจ้งหรือโดยปริยาย เกี่ยวกับความถูกต้อง แม่นยำ น่าเชื่อถือ กันต่อเหตุการณ์ หรือความสมบูรณ์ของข้อมูลดังกล่าวในกรณีใดๆ ทั้งสิ้น และบริษัทจัดการขอปฏิเสธความรับผิดชอบที่พึงเกิดขึ้นหรืออาจเกิดขึ้นในทุกกรณี ทั้งนี้ ความเห็น บทวิเคราะห์ หรือการคาดคะเนต่างๆ เกี่ยวกับเหตุการณ์หรือผลการดำเนินงานในอนาคตที่ปรากฏในเอกสารนี้ (ซึ่งรวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียงข้อมูลเกี่ยวกับประเทศ เศรษฐกิจ ตลาด หรือบริษัทต่างๆ) ไม่ถือเป็นเครื่องยืนยันและอาจแตกต่างจากเหตุการณ์หรือผลประกอบการที่เกิดขึ้นจริงได้ ผลการดำเนินงานของกองทุนหรือบริษัทจัดการในอดีต/ผลการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ในตลาดทุนในอดีต มิได้เป็นเครื่องยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคตหรือที่อาจเกิดขึ้นในอนาคต และอาจมีกรณีที่ผลการดำเนินงานเป็นไปอย่างผิดพลาดความหมายเนื่องจากเหตุการณ์หรือปัจจัยต่างๆ ที่ไม่เป็นปกติได้ การลงทุนในหน่วยลงทุนมิใช่การฝากเงิน และไม่ถือว่าบริษัทจัดการ และ/หรือ บริษัทในเครือหรือผู้ดำเนินการขายของบริษัทจัดการได้รับประกันการลงทุนให้แก่ผู้ลงทุนแต่อย่างใด นอกจากนี้ การลงทุนมีความเสี่ยง ไม่ว่าจะเป็นความเสี่ยงจากการลงทุน 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

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะกองทุน นโยบายกองทุน
เงื่อนไขผลตอบแทน ความเสี่ยง และผลการดำเนินงานของกองทุนก่อนตัดสินใจลงทุน