

Market Summary

Thai Equity Indexes	31-Dec	31-Jan	+/-	+/- (%)
SET	1,259.67	1,325.62	65.95	5.24%
SET50	835.67	882.67	47.00	5.62%

Net Fund Flow (Btm) (1-31 Jan 26)	+/-
Local Institution	-29,580.52
Proprietary Trading	9,207.58
Foreign Investors	4,355.12
Retail Investors	16,017.83

Global Equity Indexes	31-Dec	31-Jan	+/-	+/- (%)
DJIA	48,063.29	48,892.47	829.18	1.73%
S&P 500	6,845.50	6,939.03	93.53	1.37%
NIKKEI 225	50,339.48	53,322.85	2,983.37	5.93%
Germany DAX	24,490.41	24,538.81	48.40	0.20%
France CAC 40	8,149.50	8,126.53	-22.97	-0.28%
FTSE 100	9,931.38	10,223.54	292.16	2.94%
Brazil BOSVSPA	161,125.3	181,363.90	20,238.5	12.56%
MSCI Russia Index	-	-	-	-
India SENSEX	85,220.60	82,269.78	-2,950.82	-3.46%
SHCOMP	3,968.84	4,117.95	149.11	3.76%
China HSCEI	8,913.68	9,317.09	403.41	4.53%
HSI	25,630.54	27,387.11	1,756.57	6.85%
TWSE	28,963.60	32,063.75	3,100.15	10.70%
MSCI Golden Dragon	261.05	280.94	19.89	7.62%

Commodities	31-Dec	31-Jan	+/-	+/- (%)
Gold	4,341.10	4,713.90	372.80	8.59%
NYMEX WTI	57.42	65.21	7.79	13.57%
Brent	60.85	70.69	9.84	16.17%

Bonds	31-Dec	31-Jan	31-Mar
2y US Treasury	3.47	3.52	4.94
10y US Treasury	4.17	4.24	6.85
1y Thai Govt Bond	1.11	1.14	3.27
5y Thai Govt Bond	1.28	1.36	8.20
10y Thai Govt Bond	1.66	2.01	34.66

FX	31-Dec	31-Jan	+/-	+/- (%)
THB/USD	31.51	31.48	-0.03	-0.10%

ตลาดทุน : ประเทศไทย
Economic Review

เศรษฐกิจไทยในเดือนธันวาคมขยายตัวจากเดือนก่อน ตามการส่งออกสินค้าที่เพิ่มขึ้นโดยเฉพาะกลุ่มสินค้า เทคโนโลยีและสินค้าเกษตร การบริโภคภาคเอกชนโดยเฉพาะหมวดบริการที่ได้รับผลดีจากมาตรการภาครัฐ และการลงทุน ภาคเอกชนในหมวดเครื่องจักรและอุปกรณ์ รวมถึงหมวดยานพาหนะจากการเร่งจดทะเบียนรถยนต์ไฟฟ้าก่อนมาตรการ EV 3.0 สิ้นสุดลง ส่งผลให้กิจกรรมในภาคบริการที่เกี่ยวข้องปรับดีขึ้นสอดคล้องกัน ด้านการผลิตภาคอุตสาหกรรมขยายตัวตามอุปสงค์ทั้งในและต่างประเทศ ประกอบกับโรงงานที่หยุดผลิตชั่วคราวกลับมาดำเนินการตามปกติ สำหรับรายรับภาคการ ก่อเกี่ยวลดลงตามจำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติ

- เครื่องใช้การบริโภคภาคเอกชน:** ที่ขจัดปัจจัยฤดูกาล เพิ่มขึ้นจากเดือนก่อนในทุกหมวด จากการใช้จ่าย 1) หมวดบริการ ตามหมวดโรงแรมและภัตตาคาร ส่วนหนึ่งจากผลของมาตรการ กระตุ้นเศรษฐกิจ 2) หมวดสินค้าคงทน ตามยอดจำหน่าย ยานยนต์ทุกประเภท จากการเร่งซื้อรถยนต์ไฟฟ้าก่อนมาตรการ EV 3.0 สิ้นสุดลง และการเปิดตัวรถยนต์รุ่นใหม่ในงานมหกรรม ยานยนต์ 3) หมวดสินค้าไม่คงทน จากยอดจำหน่ายน้ำมัน เชื้อเพลิง และการใช้จ่ายเพื่อซื้อสินค้าอุปโภคบริโภค และ 4) หมวดสินค้ากึ่งคงทน จากทั้งปริมาณการนำเข้าสิ่งทอและ เครื่องนุ่งห่ม ทั้งนี้ยังต้องติดตามแรงส่งในระยะข้างหน้า โดยเฉพาะกำลังซื้อที่ยังเปราะบาง การซื้อรถยนต์ที่อาจชะลอลง หลังเร่งไปมากในเดือนนี้และความเชื่อมั่นผู้บริโภคที่ปรับลดลงจากเดือนก่อน
- เครื่องใช้การลงทุนภาคเอกชน:** ที่ขจัดปัจจัยฤดูกาลแล้ว ขยายตัวจากเดือนก่อน โดยหมวดเครื่องจักรและอุปกรณ์เพิ่มขึ้นตาม ยอดจำหน่ายเครื่องจักรในประเทศหมวดอุปกรณ์ไฟฟ้า และ หมวดยานพาหนะเพิ่มขึ้นตามมูลค่ายอดจดทะเบียนรถยนต์ จาก การเร่งจดทะเบียนรถยนต์ไฟฟ้าก่อนมาตรการ EV 3.0 สิ้นสุดลง ประกอบกับมูลค่าการนำเข้าเครื่องปั้นปรับเพิ่มขึ้น สำหรับหมวดก่อสร้างทรงตัว โดยหมวดที่ไม่ใช่ที่อยู่อาศัยเพิ่มขึ้นตามพื้นที่ ได้รับอนุญาตก่อสร้างในเขตอุตสาหกรรม ขณะที่หมวดที่อยู่ อาศัยลดลงตามพื้นที่ได้รับอนุญาตก่อสร้างทาวน์โฮมและอาคารพาณิชย์
- การใช้จ่ายภาครัฐที่ไม่รวมเงินโอน:** ขยายตัวเมื่อเทียบกับระยะเดียวกันปีก่อน จากทั้งรายจ่ายประจำและรายจ่ายลงทุนของรัฐบาลกลาง โดยรายจ่าย ประจำของรัฐบาลกลางขยายตัวตามการเบิกจ่ายเงินบ้านุญและงบบุคลากรเป็นสำคัญ ขณะที่รายจ่ายลงทุนขยายตัวตาม การเบิกจ่ายงบประมาณเหลืออมี ส่วนหนึ่งจากโครงการงบกลางกระตุ้นเศรษฐกิจปี 2568 อย่างไรก็ดี รายจ่ายลงทุนของรัฐวิสาหกิจ หดตัวจากการลงทุนในโครงสร้างพื้นฐานด้านสาธารณสุขโลกและการสื่อสารเป็นสำคัญ

- **มูลค่าการส่งออกสินค้าไม่รวมทองคำ:** ที่ขจัดปัจจัยฤดูกาล ขยายตัวจากเดือนก่อน ในหลายหมวดสินค้า อาทิ 1) เครื่องใช้ไฟฟ้า ตามการส่งออกเครื่องปรับอากาศไปสหรัฐฯ และอาเซียน 2) เครื่องจักรและอุปกรณ์ ตามการส่งออก เครื่องแปลงกระแสไฟฟ้าไปสหรัฐฯ 3) อิเล็กทรอนิกส์จากการ ส่งออกอุปกรณ์โทรคมนาคมไปสหรัฐฯ รวมถึงคอมพิวเตอร์ไปจีน และ 4) สินค้าเกษตร ตามการส่งออกทุเรียนและยางไปจีน อย่างไรก็ตาม การส่งออกหมวดปิโตรเลียม ปรับลดลงตามการส่งออกไปยังเกาหลี จีน และอินเดีย
- **ดัชนีการผลิตภาคอุตสาหกรรม:** ที่ขจัดปัจจัยฤดูกาลแล้ว เพิ่มขึ้นจากเดือนก่อน โดยกลุ่มผลิตเพื่อส่งออกในสัดส่วนน้อยกว่า ร้อยละ 30 เพิ่มขึ้นจากการผลิตปิโตรเลียม หลังโรงงานที่ปิด ปรับปรุงกระบวนการผลิตชั่วคราวเพื่อปิดซ่อมบำรุงโรงกลั่น กลับมาเปิดดำเนินการตามปกติ สำหรับกลุ่มผลิตเพื่อส่งออก ในสัดส่วนร้อยละ 30-60 เพิ่มขึ้นจากการผลิตรถยนต์นั่งและ รถกระบะ ตามอุปสงค์ทั้งในและต่างประเทศที่เพิ่มขึ้น อย่างไรก็ตาม กลุ่มผลิตเพื่อส่งออกในสัดส่วนมากกว่าร้อยละ 60 ลดลง จากหมวดอาหารและเครื่องดื่ม ตามการผลิตน้ำตาลที่ลดลงเป็นสำคัญ เนื่องจากปริมาณอ้อยเข้าหีบน้อยลงจากฝนตกหนัก
- **เครื่องใช้ภาคการท่องเที่ยว:** จำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติที่ขจัดปัจจัยฤดูกาล ลดลงจากเดือนก่อน จากนักท่องเที่ยวกลุ่มตลาดระยะใกล้ (short-haul) โดยเฉพาะนักท่องเที่ยวมาเลเซียที่ชะลอการเดินทางในช่วงที่ ภาคใต้เผชิญสถานการณ์น้ำท่วมรุนแรง และนักท่องเที่ยวจีนที่ ชะลอหลังจากเร่งไปมากในช่วงก่อนหน้าที่มีวันหยุดยาว อย่างไรก็ตาม จำนวนนักท่องเที่ยวกลุ่มตลาดระยะไกล (long-haul) ขยายตัวตามนักท่องเที่ยวฝรั่งเศส และรัสเซียเป็นสำคัญ ด้านรายรับภาคการท่องเที่ยวที่ขจัดปัจจัยฤดูกาลหดตัวจาก เดือนก่อน ตามจำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติที่ชะลอตัว
- **อัตราเงินเฟ้อ:** อัตราเงินเฟ้อทั่วไปติดลบน้อยลงจากเดือนก่อนตามหมวดอาหารสด จากราคาผักที่ปรับ เพิ่มขึ้นจากผลของน้ำท่วม ขณะที่อัตราเงินเฟ้อพื้นฐานเป็นบวกแต่ชะลอลงเล็กน้อยจากเดือนก่อน ตามราคาค่าโดยสาร สาธารณะ ของใช้ส่วนตัว และอุปกรณ์ซักล้าง

สรุปภาวะตลาดหุ้นมกราคม 2569

- ตลาดหุ้นไทยปิดที่ 1,325.62 จุด ปรับเพิ่มขึ้น +65.95 จุด (+5.24% mom) ในเดือนมกราคม ได้แรงหนุนจากหลายประเด็น ประการแรก การไหลออกจากเงินจากตลาดพันธบัตรรัฐบาลมายังตลาดหุ้นกลุ่มเกิดใหม่ (Emerging Market) หลังธนาคารกลางทั่วโลกปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายมาอย่างต่อเนื่อง จนอัตราผลตอบแทนนำดึงดูดลดน้อยลง ประการที่สอง ได้แรงส่งจากช่วงก่อนการเลือกตั้ง ที่ช่วยให้ภาพรวมตลาดหุ้นคึกคักมากขึ้น และประการสุดท้าย คือปัจจัยเฉพาะอุตสาหกรรม อาทิอุตสาหกรรมปิโตรเคมีที่ผ่านจุดต่ำสุดไปแล้ว และการปรับขึ้นของราคาน้ำมันดิบช่วยหนุนราคาหุ้นกลุ่มพลังงาน

แนวโน้มตลาดหุ้นกุมภาพันธ์ 2569

ภาพรวมแนวโน้มของตลาดหุ้นไทยในเดือนกุมภาพันธ์ อาจลดความร้อนแรงลง หลังปรับตัวขึ้นมามาก ประกอบกับภายหลังการเลือกตั้งในวันที่ 8 กุมภาพันธ์ อาจมีความไม่แน่นอนทางการเมือง และตลาดอาจกังวลต่อการจัดตั้งรัฐบาลที่ล่าช้า ซึ่งจะส่งผลกระทบต่อการดำเนินการอนุมัติ และเบิกจ่ายงบประมาณ รวมถึงความชัดเจนของนโยบายกระตุ้นเศรษฐกิจของรัฐบาลใหม่ นอกจากนี้ยังมีภาระงานผลการดำเนินงานไตรมาส 4/68 ของบริษัทจดทะเบียน ซึ่งประเมินอาจกดดันตลาดได้ในระยะสั้นๆ โดยเฉพาะกลุ่มที่อิงกำลังซื้อภายในประเทศ ที่อาจรายงานผลการดำเนินงานออกมาไม่ดี

ภาวะตลาดตราสารหนี้มกราคม 2569

อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลปรับตัวเพิ่มขึ้น 3-56 basis points เนื่องจากนักลงทุนปรับพอร์ตการลงทุนอย่างต่อเนื่องโดยคาดการณ์ว่า คณะกรรมการนโยบายการเงินอาจไม่ปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายในเร็ว ๆ นี้ บรรยากาศเชิงลบในตลาดพันธบัตรรัฐบาลยังคงอยู่

ปัจจัยต่างประเทศ

กระทรวงแรงงานสหรัฐฯ รายงานตัวเลขการจ้างงานนอกภาคเกษตรเพิ่มขึ้น 50,000 ตำแหน่งในเดือนธ.ค. ต่ำกว่าคาด

ธนาคารกลางญี่ปุ่นมีมติคงอัตราดอกเบี้ยที่ระดับ 0.75% เมื่อวันที่ 23 ม.ค. และส่งสัญญาณปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยต่อไปหากการคาดการณ์ทางเศรษฐกิจและเงินเฟ้อเป็นไปตามที่คาดการณ์ไว้

ผลิตภัณฑ์มวลรวมของสหรัฐอเมริกา (US GDP) ไตรมาสที่ 3 ของปี 2568 ขยายตัว 4.4% สูงกว่าตัวเลขคาดการณ์ที่ระดับ 3.3%

ปัจจัยในประเทศ

กระทรวงพาณิชย์รายงานดัชนีราคาผู้บริโภคทั่วไปของไทยประจำเดือนธ.ค. 68 ลดลง 0.28% YoY จากที่ตลาดคาด -0.22 ถึง -0.35% ส่งผลให้เงินเฟ้อปี 68 ลดลง 0.14%

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 ไม่ว่าจะเป็นการเสี่ยงจากการลงทุน ความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน หรือความเสี่ยงอื่นๆ ดังนั้น ผู้ลงทุนอาจได้รับเงินลงทุนคืนมากกว่าหรือน้อยกว่าเงินลงทุนเริ่มแรก หรือไม่ได้รับเงินลงทุนคืนเลยก็ได้ ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลในหนังสือชี้ชวนของกองทุน คำเตือน และเอกสารที่เกี่ยวข้องก่อนทำการสั่งซื้อหน่วยลงทุน และในการทำธุรกรรมต่างๆ เพื่อหน่วยลงทุนนั้นจะต้องทำตามรูปแบบและวิธีการที่ระบุไว้ในหนังสือชี้ชวนสำหรับนักลงทุนที่ต้องการทราบข้อมูลหรือรายละเอียดเพิ่มเติม สามารถติดต่อบริษัทจัดการหรือผู้ดำเนินการขายที่ท่านใช้บริการ บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิ์ในข้อมูลที่ปรากฏในเอกสารนี้โดยห้ามมิให้ผู้ใดเผยแพร่ ทำซ้ำ ดัดแปลง ลอกเลียนแบบ อ้างอิง ไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วน หรือใช้วิธีการใดก็ตามเว้นแต่จะได้รับอนุญาตล่วงหน้าจากบริษัทจัดการเป็นลายลักษณ์อักษรก่อน นอกจากนี้ บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิ์ที่จะทำการแก้ไข ปรับปรุง เปลี่ยนแปลง หรือเพิ่มเติมข้อมูลใดๆ 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