

สรุปภาวะตลาดเดือนมีนาคม 2560

ภาพรวมตลาดเดือน มี.ค.60 เป็นภาพการปรับตัวลงจากระดับ 1,570 จุดตั้งแต่ช่วงต้นเดือน โดยถ้อยแถลงนโยบายของทรัมป์ต่อสภาครองเกรสที่ไม่ได้กล่าวถึงเนื้อหามาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจอย่างที่มีความหวังไว้ อย่างไรก็ตามดัชนีตลาดหุ้น โดยเฉพาะในกลุ่มประเทศที่พัฒนาแล้ว ได้ตอบรับกับข่าวดังกล่าวในเชิงบวกเช่นเดียวกับ SET ในช่วงต้น มี.ค.60 ก่อนที่ความกังวลด้านการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายของเฟดจะเข้ามากดดันภาวะการลงทุนตลาดหุ้นทั่วโลกในเวลาถัดมา โดยสมาชิกเฟดหลายท่านได้ออกมาให้ความเห็นเห็นว่าเฟดมีแนวโน้มที่จะปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยในการประชุมวันที่ 14-15 มี.ค. 60 ส่วนทางกับความน่าจะเป็นในการปรับขึ้นก่อนหน้านั้นอยู่ที่ระดับต่ำถึง 30% ผนวกกับการเทขายจากปัจจัยหุ้นรายตัวขนาดเล็กบางกลุ่มได้เข้ามากดดันการเคลื่อนไหวของดัชนี SET index ให้ลงต่ำใกล้ระดับ 1530 จุด ในเวลาต่อมาหลังจากการประชุมเฟดได้มีการปรับขึ้นดอกเบี้ยเป็นไปตามคาดการณ์ของตลาด และได้ส่งสัญญาณไม่เร่งรีบในการปรับขึ้นดอกเบี้ยในครั้งถัดๆ ไป ผลักดันการฟื้นตัวสั้นๆ ของดัชนีตลาดหุ้นทั่วโลกอีกครั้ง ผนวกกับดัชนีตลาดหุ้นไทยที่ให้อัตราผลตอบแทนตั้งแต่ต้นปีต่ำกว่าดัชนีตลาดหุ้นในภูมิภาค และตลาดหุ้นอื่นๆ จึงทำให้ดัชนี SET index เริ่มฟื้นตัวขึ้นอย่างต่อเนื่อง ประเด็นด้านการเลื่อนลงคะแนนเสียงเพื่อยกเลิกนโยบาย Obamacare ของทรัมป์ได้เข้ามากดดันตลาดในช่วงสั้นๆ ก่อนที่จะฟื้นตัวขึ้นต่อในช่วงโค้งสุดท้ายของเดือน โดยดัชนี SET index ปิดที่ระดับ 1575.11 จุด, +0.51% MoM ณ สิ้นเดือน นักลงทุนต่างชาติเป็นผู้ซื้อสุทธิจำนวน 3.9 พันลบ.

แนวโน้มตลาดเดือนเมษายน 2560

แนวโน้ม SET ใน เม.ย. 60 คาดช่วงแรกมีโมเมตัมขึ้นได้ต่อเนื่องจากเดือนก่อน โดยเฉพาะปัจจัยหนุนจาก Fund flow ต่างชาติ ซึ่งเริ่มไหลกลับเข้ามาอีกครั้งทำให้เงินบาทแข็งค่าต่อเนื่อง หลังตลาดหุ้นสหรัฐการปรับขึ้นเริ่มจำกัด สลับมีแรงขายทำกำไร เนื่องจากยังไม่มีควมคืบหน้าถึงนโยบายกระตุ้นเศรษฐกิจของทรัมป์ และมีความกังวลมากขึ้นหลังทรัมป์ไม่ได้รับเสียงสนับสนุนมากพอ สำหรับการยกเลิก Obamacare สะท้อนสู่เสียงสนับสนุนจะมีหรือไม่ สำหรับนโยบายกระตุ้นเศรษฐกิจต่างๆ

นอกจากนี้ คาด SET จะได้รับปัจจัยหนุนจากกลุ่มแบงก์ในช่วงรายงานงบฯ ใน Q1/60 ซึ่งภาพรวมคาดการณ์การดำเนินงานฟื้นตัว โดยเฉพาะเมื่อเทียบกับฐานของปีที่แล้ว ซึ่งมีปัจจัยหลักจากการตั้งสำรองที่ลดลง เป็นปัจจัยหนุน SET ขึ้นมาใกล้ 1,600 จุด หรือมากกว่านั้นจะมีกรอบบนถัดไปที่ 1,625 จุด อย่างไรก็ตาม เราคาดว่า SET จะยืนเหนือ 1,600 จุดได้ไม่นาน ด้วยเหตุผลด้าน Valuation ซึ่ง SET เหนือระดับ 1,600 จุด จะมี Valuation ที่ตึงตัว รวมถึงใน เม.ย.60 นี้ จะมีหุ้นขนาดใหญ่หลายตัวขึ้นเครื่องหมาย XD ทั้งนี้เราเองไม่คาดว่าตลาดจะปรับตัวลดลงรุนแรง โดยมองกรอบล่างอยู่บริเวณ 1,550 จุด ส่วนประเด็นอื่นๆ ได้แก่ การประชุมธนาคารกลางของ BoJ (26-27 เม.ย.60) และ ECB (27 เม.ย.60) ซึ่งคาดว่าจะยังคงนโยบายการเงิน ทำให้ไม่มีนัยต่อการเคลื่อนไหวของตลาด และการเลือกตั้งฝรั่งเศสรอบแรกวันที่ 23 เม.ย. 60 (หาพรรคที่ได้คะแนนสองอันดับแรกไปเลือกตั้งรอบสุดท้ายในวันที่ 7 พ.ค.60) ทั้งนี้ จากโพลล์ล่าสุด นายมาครงมีคะแนนนำ ซึ่งเป็นปัจจัยบวกต่อตลาด เนื่องจากคู่แข่งขึ้นสำคัญอีกพรรค คือ นางเลอแปง ชูนโยบายหนุนฝรั่งเศสออกจาก EU ซึ่งหากพลิกกลับมามีคะแนนนำ จะเป็น Downside risk ต่อตลาด

ภาวะตลาดตราสารหนี้ เดือนมีนาคม 2560

อัตราดอกเบี้ยพันธบัตรรัฐบาลไทยเคลื่อนไหวขึ้นลงในกรอบแคบๆ โดยในช่วง ครึ่งเดือนแรก นักลงทุนยังคงรอผลการประชุมคณะกรรมการนโยบายการเงินสหรับรัฐฯ (เฟด) ซึ่งมีการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยตามคาด แต่ส่งสัญญาณการคุมเข้มนโยบายการเงินในอัตราที่ค่อยเป็นค่อยไปในปีนี้มากกว่าที่นักลงทุนจำนวนมากในตลาดคาดไว้ ส่งผลให้อัตราดอกเบี้ยพันธบัตรสหรัฐฯ ปรับลดลง สะท้อนว่านักลงทุนเริ่มไม่มั่นใจต่อการฟื้นตัวของเศรษฐกิจ โดยเฉพาะจากแผนกระตุ้นเศรษฐกิจของ ปธน. Trump ซึ่งยังไม่มีความคืบหน้าในช่วงนี้ ส่งผลให้อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลไทยปรับตัวลดลงตามเล็กน้อย

ข้อสงวนสิทธิ์และคำเตือนเกี่ยวกับความเสี่ยงในการลงทุน

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ยูโอบี (ประเทศไทย) จำกัด (“บริษัทจัดการ”) จัดทำเอกสารฉบับนี้ขึ้นเพื่อวัตถุประสงค์ในการเผยแพร่ข้อมูลเป็นการทั่วไป โดยไม่มุ่งหมายให้ถือเป็นคำแนะนำหรือการเชิญชวนให้บุคคลใดทำการซื้อ และ/หรือ ขายผลิตภัณฑ์ด้านการลงทุนประเภทต่าง ๆ ตามที่ปรากฏในเอกสารฉบับนี้ และไม่ถือเป็นการให้คำปรึกษาหรือคำแนะนำเกี่ยวกับการทำธุรกรรมที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ด้านการลงทุนของบริษัทต่างๆ ตามที่ระบุไว้ในเอกสารนี้แต่อย่างใด แม้บริษัทจัดการจะได้อาศัยความระมัดระวังตามสมควรเพื่อให้ข้อมูลดังกล่าวมีความถูกต้องและตรงกับวัตถุประสงค์ของการจัดทำเอกสารนี้ บริษัทจัดการและพนักงานของบริษัทจัดการไม่มีความรับผิดชอบและไม่รับผิดชอบต่อความผิดพลาด ความไม่ถูกต้อง หรือการตกหล่นของข้อมูลใดๆ ที่เกิดขึ้นไม่ว่าด้วยเหตุใดก็ตาม รวมทั้งจะไม่รับผิดชอบต่อผลกระทบใดๆ ที่เกิดขึ้นบนพื้นฐานของความเห็นหรือข้อมูลที่ปรากฏอยู่ในเอกสารฉบับนี้ บริษัทจัดการไม่ได้ให้การรับรองหรือรับประกัน 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 นอกจากนี้ การลงทุนมีความเสี่ยง ไม่ว่าจะเป็นความเสี่ยงจากการลงทุน ความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน หรือความเสี่ยงอื่นๆ ดังนั้น ผู้ลงทุนอาจได้รับเงินลงทุนคืนมากกว่าหรือน้อยกว่าเงินลงทุนเริ่มแรก หรือไม่ได้รับเงินลงทุนคืนเลยก็ได้ ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลในหนังสือชี้ชวนของกองทุน คำเตือน และเอกสารที่เกี่ยวข้องก่อนทำการสั่งซื้อหน่วยลงทุน และในการทำธุรกรรมต่างๆ เพื่อหน่วยลงทุนนั้นจะต้องทำตามรูปแบบและวิธีการที่ระบุไว้ในหนังสือชี้ชวนสำหรับนักลงทุนที่ต้องการทราบข้อมูลหรือรายละเอียดเพิ่มเติม สามารถติดต่อบริษัทจัดการหรือผู้ดำเนินการขายที่ท่านใช้บริการ บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิ์ในข้อมูลที่ปรากฏในเอกสารนี้โดยห้ามมิให้ผู้ใดเผยแพร่ ทำซ้ำ ตัดแปลง ลอกเลียนแบบ อ้างอิง ไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วน หรือใช้วิธีการใดก็ตามเว้นแต่จะได้รับอนุญาตล่วงหน้าจากบริษัทจัดการเป็นลายลักษณ์อักษรก่อน นอกจากนี้ บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิ์ที่จะทำการแก้ไข ปรับปรุง เปลี่ยนแปลง หรือเพิ่มเติมข้อความใดๆ ในเอกสารนี้ได้ตามที่บริษัทจัดการจะเห็นสมควร

สอบถามข้อมูลเพิ่มเติม ติดต่อ

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ยูโอบี (ประเทศไทย) จำกัด

โทรศัพท์ : 0 2786 2222 โทรสาร: 0 2786 2370-74

อีเมลล์ : wealthservice@uobam.co.th

เว็บไซต์ : www.uobam.co.th

การลงทุนมีความเสี่ยง ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะกองทุน นโยบายกองทุน
เงื่อนไขผลตอบแทน ความเสี่ยง และผลการดำเนินงานของกองทุนก่อนตัดสินใจลงทุน