

Thai Equity Indexes	31-Dec	30-Jan	+/-	+/- (%)
SET	1,497.67	1,581.25	83.58	5.58%
SET50	1,001.01	1,050.29	49.28	4.92%

Net Fund Flow(Million Bht) (5-30 Jan)	+/-
Local Institution	9,784.66
Proprietary Trading	8,260.48
Foreign Investors	-4,299.88
Retail Investors	-13,745.26

Global Equity Indexes	31-Dec	30-Jan	+/-	+/- (%)
DJIA	17,823.07	17,164.95	-658.12	-3.69%
S&P 500	2,058.90	1,994.99	-63.91	-3.10%
NIKKEI 225	17,450.77	17,674.39	223.62	1.28%
Germany DAX	9,805.55	10,694.32	888.77	9.06%
France CAC 40	4,272.75	4,604.25	331.50	7.76%
FTSE 100	6,566.09	6,749.40	183.31	2.79%
Brazil BOSVESPA	50,007.41	46,907.68	-3099.73	-6.20%
MSCI Russia Index	404.92	401.79	-3.13	-0.77%
India SENSEX	27,499.42	29,182.95	1,683.53	6.12%
SHCOMP	3,234.68	3,210.36	-24.31	-0.75%
China HSCEI	11,984.69	11,720.10	-264.59	-2.21%
HSI	23,605.04	24,507.05	902.01	3.82%
TWSE	9,307.26	9,361.91	54.65	0.59%
MSCI Golden Dragon	157.03	161.20	4.17	2.66%

Commodities	31-Dec	30-Jan	+/-	+/- (%)
Gold	1,184.10	1,278.50	94.40	7.97%
NYMEX WTI	53.27	48.24	-5.03	-9.44%
Brent	57.33	52.99	-4.34	-7.57%

Bonds	31-Dec	30-Jan	+/- (bps)
2y US Treasury	0.66	0.45	-21.57
10y US Treasury	2.17	1.64	-53.05
1y Thai Govt Bond	2.04	1.99	-5.00
5y Thai Govt Bond	N.A.	N.A.	N.A.
10y Thai Govt Bond	2.73	2.62	-11.30

FX	31-Dec	30-Jan	+/-	+/- (%)
USD/THB	32.88	32.76	-0.12	-0.36%

ตลาดทุน : ประเทศไทย

Economic Review

ในเดือนธันวาคม 2557 การฟื้นตัวของเศรษฐกิจยังเป็นไปอย่างช้าๆ แรงขับเคลื่อนหลักมาจากการส่งออกสินค้าและภาคการท่องเที่ยว รวมถึงการใช้จ่ายภาครัฐ ขณะที่การใช้จ่ายภาคเอกชนแผ่วลงบ้างแม้ราคาน้ำมันที่ต่ำลงช่วยลดค่าครองชีพและต้นทุนการผลิต ทั้งนี้เพราะครัวเรือนยังระมัดระวังการใช้จ่าย ขณะที่ภาคธุรกิจรอการฟื้นตัวของเศรษฐกิจและการเริ่มลงทุนอย่างชัดเจนในโครงสร้างพื้นฐานของภาครัฐ ด้านเสถียรภาพเศรษฐกิจ ราคาน้ำมันโลกที่ต่ำลงทำให้อัตราเงินเฟ้อลดลงและดุลบัญชีเดินสะพัดเกินดุลต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 3

- **ภาคการผลิต** : การผลิตภาคอุตสาหกรรมโดยรวมทรงตัวจากเดือนก่อน สอดคล้องกับการใช้ไฟฟ้าในภาคอุตสาหกรรม ทั้งนี้การผลิตเพื่อส่งออกไปสหรัฐฯ ขยายตัว โดยเฉพาะในหมวดแผงวงจรรวม (IC) และเครื่องใช้ไฟฟ้า ขณะที่การผลิตเพื่อขายในประเทศลดลงตามการผลิตเบียร์เพราะผู้ผลิตได้เร่งผลิตสินค้าบางส่วนไปแล้วในช่วงก่อนหน้า และการผลิตน้ำตาลเพราะวัตถุดิบอ้อยลดลงจากผลกระทบของภัยแล้ง
- **ภาคการบริโภค** : การบริโภคภาคเอกชนลดลงจากเดือนก่อน โดยผลดีจากราคาน้ำมันที่ปรับลดลงยังส่งผ่านไปยังการใช้จ่ายภาคเอกชนไม่มาก เนื่องจากหนี้ครัวเรือนที่อยู่ในระดับสูงและราคาสินค้าเกษตรที่ตกต่ำ ทำให้ครัวเรือนชะลอการใช้จ่าย รวมถึงสถาบันการเงินยังคงระมัดระวังการให้สินเชื่อแก่ครัวเรือน ส่งผลให้การใช้จ่ายสินค้าคงทนโดยเฉพาะการซื้อรถยนต์ยังไม่ฟื้นตัว และการซื้อสินค้าไม่คงทนชะลอตัวเล็กน้อย ขณะที่การใช้จ่ายหมวดบริการที่ปรับดีขึ้นส่วนใหญ่เป็นการใช้จ่ายของนักท่องเที่ยวต่างชาติ

สรุปภาวะตลาดรายเดือน

- **ภาคการลงทุน :** สำหรับการลงทุนภาคเอกชนทรงตัวจากเดือนก่อน เนื่องจากการฟื้นตัวของอุปสงค์ทั้งในและต่างประเทศยังไม่ชัดเจน ประกอบกับความคืบหน้าในการลงทุนโครงสร้างพื้นฐานของภาครัฐยังอยู่ในระยะเริ่มต้นการลงทุนเพื่อขยายกำลังการผลิต และการก่อสร้างในระยะนี้จึงยังมีไม่มากนัก แม้ว่าภาวะการเงินจะเอื้อต่อการลงทุน
 - **ดุลต่างประเทศ :** การส่งออกสินค้าฟื้นตัวแบบค่อยเป็นค่อยไป โดยมีคำสั่งซื้ออย่างต่อเนื่องจากตลาดสหรัฐฯที่เศรษฐกิจขยายตัวดีแต่อุปสงค์จากจีนที่ชะลอตัว และราคาสินค้าส่งออกหลายหมวดที่ปรับลดลงตามทิศทางราคาน้ำมันดิบ อาทิ ปิโตรเลียม ยางพารา และเคมีภัณฑ์ ส่งผลให้มูลค่าการส่งออกสินค้าทั้งปี 2557 ยังหดตัวเล็กน้อยจากปีก่อน
- สำหรับการนำเข้าสินค้ามีมูลค่าลดลงจากเดือนก่อน โดยส่วนใหญ่เป็นผลจากการนำเข้าน้ำมันดิบ ตามราคาน้ำมันโลกที่ลดลงและการชะลอปริมาณการนำเข้าน้ำมันของโรงกลั่นเพราะคาดว่าราคาน้ำมันโลกอาจลดต่ำลงอีก รวมทั้งการนำเข้าทองคำที่ลดลงมากหลังจากได้นำเข้าไปแล้วในช่วงที่ราคาทองคำในตลาดโลกอยู่ในขาลง
- ราคาน้ำมันโลกที่ปรับลดลงมากช่วยให้ดุลบัญชีเดินสะพัดเกินดุลต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 3 สำหรับดุลเงินทุนเคลื่อนย้ายขาดดุลตามการออกไปลงทุนโดยตรงในต่างประเทศของนักลงทุนไทยและการขายหลักทรัพย์ของนักลงทุนต่างชาติโดยรวมดุลการชำระเงินสมดุล ขณะที่เงินสำรองระหว่างประเทศต่อหนี้ระยะสั้นอยู่ในเกณฑ์มั่นคง
- **ภาคการท่องเที่ยว :** ภาคการท่องเที่ยวขยายตัวดีต่อเนื่อง เพราะนักท่องเที่ยวตลาดเอเชีย โดยเฉพาะจีนและมาเลเซียที่มีความเชื่อมั่นต่อสถานการณ์การเมืองของไทย และเดินทางเข้ามาท่องเที่ยวมากในช่วงก่อนเทศกาลปีใหม่การขยายตัวของ

นักท่องเที่ยวกลุ่มนี้สามารถชดเชยการลดลงของนักท่องเที่ยวตลาดอื่น โดยเฉพาะรัสเซียและญี่ปุ่นที่เผชิญกับการชะลอตัวของภาวะเศรษฐกิจและการอ่อนค่าของเงินรูเบิลและเงินเยน

- **อัตราเงินเฟ้อทั่วไปในเดือนม.ค. 2558** ลดลงจนมีค่าติดลบเป็นครั้งแรกในรอบ 64 เดือน ที่ร้อยละ 0.41 (YoY) เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันปีก่อน ภายหลังจากราคาน้ำมันในประเทศปรับตัวลดลงตลอดช่วงหลายเดือนที่ผ่านมา อย่างไรก็ตามอัตราเงินเฟ้อพื้นฐานชะลอลงเพียงเล็กน้อยมาที่ร้อยละ 1.64 (YoY) ซึ่งสะท้อนว่า ราคาสินค้าในกลุ่มอื่นๆ นอกเหนือจากราคาพลังงานก็ยังคงปรับตัวสูงขึ้นในช่วงเดือน

สรุปภาวะตลาดเดือนมกราคม

ตลาดหุ้นเดือน ม.ค.ปิดที่ระดับ 1581.25 จุด +5.58% จากเดือน ธ.ค.57 โดย SET index สามารถไต่ระดับเพิ่มขึ้นจากระดับปิดสิ้นปี 2557 ที่ 1497 จุด ถึงแม้ว่าในช่วงสัปดาห์แรกของเดือน ม.ค. SET Index ปรับตัวลดลงไปต่ำสุดที่ระดับ 1459.22 จุด จากแรงกดดันของหุ้นพลังงาน หลังจากราคาน้ำมันดิบอ่อนตัวลงต่อเนื่องต่ำกว่า 50 เหรียญสหรัฐฯต่อบาร์เรล ความกังวลเกี่ยวกับผลการเลือกตั้งทั่วไปของกรีซ รวมถึง ความกังวลว่าอาจจะมีแรงขายจากกองทุน LTF ที่ครบกำหนด หลังจากนั้น SET Index ก็สามารถปรับตัวขึ้นต่อเนื่องไปทดสอบระดับ 1600 จุดได้อีกครั้ง โดยได้รับปัจจัยสนับสนุนจาก ECB ประกาศว่าจะซื้อพันธบัตรรัฐบาลของประเทศในยูโรโซนที่มีอันดับความน่าเชื่อถือในระดับ Investment grade วงเงิน 6 หมื่นล้านยูโรต่อเดือน เริ่มเดือน มี.ค 58 ถึง ก.ย.59 (รวม 19 เดือน) มีมูลค่ารวม 1.14 ล้านล้านยูโร) ส่งผลให้นักลงทุนต่างชาติกลับมาซื้อสุทธิอย่างมีนัยสำคัญทันทีหลังจากผลการประชุม ECB วันที่ 22 ม.ค. จากก่อนหน้านี้ที่เป็นนักลงทุนกลุ่มหลักที่เป็นผู้ขายสุทธิ (นักลงทุนต่างชาติมีมูลค่าซื้อขายสุทธิเดือน ม.ค.ขายสุทธิ 4,299 ล้านบาท) กลุ่มที่ปรับตัวขึ้นโดดเด่นกว่าตลาดฯ ได้แก่ กลุ่มรับเหมาก่อสร้าง การเงิน ขึ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์ และ วัสดุก่อสร้าง กลุ่มที่ปรับตัวแยกจากตลาดฯ ได้แก่ ค่าปลีก อาหาร อสังหาริมทรัพย์ และพลังงาน

สรุปภาวะตลาดรายเดือน

แนวโน้มตลาดเดือนกุมภาพันธ์

คาดว่า SET Index ในเดือนกุมภาพันธ์มีแนวโน้มปรับตัวขึ้นต่อเนื่อง โดยคาดว่า SET Index มีแนวโน้มปรับตัวขึ้นไปที่ระดับ 1620-1650 จุดได้ ปัจจัยหนุนสำคัญ คือ 1) การฟื้นตัวของตัวเลขเศรษฐกิจไทย และผลการดำเนินงานของบจ. 2) ความคืบหน้าเกี่ยวกับโครงการลงทุนสำคัญ ได้แก่ โครงการทวายและรถไฟรางคู่ 3) ผลบวกจากสภาพคล่องในตลาดการเงินที่จะเพิ่มขึ้นอีกเดือนละ 6 หมื่นล้านยูโร เริ่มต้นเดือน มี.ค. จากมาตรการ QE รอบใหม่ของ อย่างไรก็ตามปัจจัยเสี่ยงยังคงควรติดตามคือ 1) ท่าทีของรัฐบาลกรีซภายใต้การนำของนายกรัฐมนตรีคนใหม่ นาย Alexis Tsipras ที่ระบุว่าจะไม่เจรจากับ Troika ซึ่งเป็นกลุ่มเจ้าหนี้ แต่จะเจรจาโดยตรงกับผู้นำประเทศในกลุ่มยูโรโซน เกี่ยวกับการผ่อนผันมาตรการรัดเข็มขัดและภาระหนี้สิน ซึ่งจำเป็นต้องทำให้เสร็จก่อนวันที่ 28 ก.พ. ซึ่งเป็นวันครบกำหนดที่ Troika จะพิจารณาให้เงินกู้งวดถัดไป 2) ความเสี่ยงจากความผันผวนของตลาดอัตราแลกเปลี่ยน ซึ่งเกิดจาก นโยบายการเงินที่สวนทางกันของสหรัฐกับยูโรโซน และ ญี่ปุ่น ส่งผลให้ค่าเงินของหลายประเทศแข็งค่าขึ้นตามเงินดอลลาร์สหรัฐฯ ทั้งนี้ ธนาคารกลางของหลายประเทศได้ประกาศปรับลดอัตราดอกเบี้ยในเดือน ม.ค. เช่น ธนาคารกลางสวิสเซอร์แลนด์ เดนมาร์ก แคนาดา อินเดีย ตุรกี ส่วน ธนาคารกลางสิงคโปร์สร้าง Surprise เช่นกันโดยการปรับกรอบการเคลื่อนไหวของค่าเงินสิงคโปร์ดอลลาร์เพื่อลดการแข็งค่าเทียบกับดอลลาร์สหรัฐฯ และ 3) ความขัดแย้งระหว่างสหรัฐฯ+สหภาพยุโรป กับ รัสเซีย ที่ยังคงดำเนินต่อไป โดยล่าสุด สหภาพยุโรปประกาศว่าจะขยายขอบเขตการคว่ำบาตรแบบเฉพาะเจาะจงต่อรัสเซียไปอีก 6 เดือน ถึง ก.ย.58 ในขณะที่สถาบันจัดอันดับความน่าเชื่อถือ Standard & Poor

ได้ประกาศปรับลดอันดับความน่าเชื่อถือของประเทศลงเหลือ BB+ จาก BBB- โดยยังคงมุมมอง Negative outlook

ภาวะตลาดตราสารหนี้ เดือนมกราคม

- ตลาดตราสารหนี้ในเดือนมกราคม อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลอายุสั้นน้อยกว่า 1 ปี ปรับตัวลดลง ประมาณร้อยละ 0.05 ถึง 0.07 ขณะที่อัตราผลตอบแทนของพันธบัตรรัฐบาลอายุมากกว่า 1 ปี ปรับตัวลดลงประมาณร้อยละ 0.06 - 0.33 ภายหลังการประชุมของคณะกรรมการนโยบายการเงินของไทยมีมติ 5-2 เสียง ให้คงอัตราดอกเบี้ยนโยบายไว้ที่ร้อยละ 2.00 ต่อปี ตามที่ตลาดคาดการณ์ จึงไม่ได้ส่งผลกระทบต่อสภาวะตลาดตราสารหนี้ไทยมากนัก ขณะที่คณะกรรมการนโยบายการเงินของสหรัฐฯ (FOMC) มีมติคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายไว้ในระดับต่ำที่ร้อยละ 0-0.25 ต่อปี พร้อมส่งสัญญาณว่ายังไม่ปรับขึ้นดอกเบี้ยในระยะใกล้นี้ ส่งผลให้อัตราผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐ ปรับตัวลดลง และพันธบัตรรัฐบาลของไทย ปรับตัวลงตามไปด้วย โดยสรุปอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลอายุสั้นน้อยกว่า 1 ปีปรับตัวลดลง ร้อยละ 0.05- 0.07 อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลอายุ 1 – 10 ปี ปรับตัวลดลง ร้อยละ 0.06 – 0.21 และอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลอายุมากกว่า 10 ปี ขึ้นไปปรับตัวลดลงร้อยละ 0.10 – 0.33 ส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยพันธบัตร 2 และ 10 ปี ปรับลดลงจากร้อยละ 0.72 เป็นร้อยละ 0.56

สรุปภาวะตลาดรายเดือน

- ในการประชุมเมื่อวันที่ 28 มกราคมที่ผ่านมา คณะกรรมการนโยบายการเงิน (คณะกรรมการฯ) ได้มีมติ 5 ต่อ 2 เสียง ให้คงอัตราดอกเบี้ยนโยบายไว้ที่ร้อยละ 2.00 ต่อปี โดย 2 เสียงให้ลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายลงร้อยละ 0.25 ต่อปี ในการตัดสินใจนโยบาย กรรมการส่วนใหญ่ ประเมินว่า นโยบายการเงินปัจจุบัน ยังอยู่ในเกณฑ์ผ่อนปรนเพียงพอต่อการสนับสนุนการฟื้นตัวของเศรษฐกิจ อีกทั้งการคงอัตราดอกเบี้ยนโยบาย จะไม่เพิ่มความเสี่ยงต่อเสถียรภาพการเงิน ในภาวะที่ดอกเบี้ยนโยบายอยู่ในระดับต่ำต่อเนื่องมานาน และตลาดการเงินโลกมีแนวโน้มผันผวนมากขึ้น
- มูลค่าการซื้อขายเฉลี่ยแบบ Outright ต่อวันในเดือน มกราคม 2558 เพิ่มขึ้นเป็น 81.21 พันล้านบาท จาก 67.90 พันล้านบาทในเดือนก่อนหน้า โดยดัชนีพันธบัตรรัฐบาลมีอัตราผลตอบแทนปรับตัวเพิ่มขึ้นคิดเป็นร้อยละ 1.42 ส่วนดัชนีหุ้นภาคเอกชนมีอัตราผลตอบแทนปรับตัวเพิ่มขึ้นเช่นกัน โดยคิดเป็นอัตราผลตอบแทนร้อยละ 0.68 สิ้นเดือนมกราคม 2557 ดัชนีพันธบัตรรัฐบาลมีอัตราผลตอบแทนเฉลี่ยร้อยละ 3.02 และมีอายุเฉลี่ยเท่ากับ 7.18 ปี ในขณะที่ดัชนีหุ้นภาคเอกชนมีอัตราผลตอบแทนเฉลี่ยร้อยละ 3.25 และมีอายุเฉลี่ยเท่ากับ 2.94 ปี

แนวโน้ม

- ในเดือนกุมภาพันธ์ เศรษฐกิจไทยมีแนวโน้มที่จะค่อยๆ ฟื้นตัวอย่างต่อเนื่อง แรงกดดันด้านเงินเฟ้อมีค่อนข้างต่ำตามการลดลงของราคาพลังงานในช่วงที่ผ่านมา ทำให้คาดว่าอัตราดอกเบี้ยในประเทศจะคงอยู่ในระดับต่ำต่อไปอีกสักระยะหนึ่ง อย่างไรก็ตาม ต้องติดตามปัจจัยในต่างประเทศ โดยเฉพาะการใช้มาตรการ QE ของกลุ่มสหภาพยุโรป ที่อาจส่งผลกระทบต่อการไหลเข้าออกของเงินทุนต่างชาติในตลาดตราสารหนี้ไทย และอาจส่งผลต่อการตัดสินใจในทิศทางดอกเบี้ยนโยบายของธนาคารแห่งประเทศไทย ในช่วงถัดไป

กลยุทธ์ประจำเดือน

- กลยุทธ์การลงทุน คือ การลงทุนในตราสารหนี้ระยะกลางถึงยาว

ข้อสงวนสิทธิ์และคำเตือนเกี่ยวกับความเสี่ยงในการลงทุน

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ยูโอบี (ประเทศไทย) จำกัด (“บริษัทจัดการ”) จัดทำเอกสารฉบับนี้ขึ้นเพื่อวัตถุประสงค์ในการเผยแพร่ข้อมูลเป็นการทั่วไป โดยไม่มุ่งหมายให้ถือเป็นคำแนะนำหรือการเชิญชวนให้บุคคลใดทำการซื้อ และ/หรือ ขายผลิตภัณฑ์ด้านการลงทุนประเภทต่าง ๆ ตามที่ปรากฏในเอกสารฉบับนี้ และไม่ถือเป็นการให้คำปรึกษาหรือคำแนะนำเกี่ยวกับการทำธุรกรรมที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ด้านการลงทุนของบริษัทต่าง ๆ ตามที่ระบุไว้ในเอกสารนี้แต่อย่างใด แม้บริษัทจัดการจะได้ใช้ความระมัดระวังตามสมควรเพื่อให้ข้อมูลดังกล่าวมีความถูกต้องและตรงกับวัตถุประสงค์ของการจัดทำเอกสารนี้ บริษัทจัดการและพนักงานของบริษัทจัดการไม่มีความรับผิดชอบและไม่รับผิดชอบสำหรับความผิดพลาด ความไม่ถูกต้อง หรือการตกหล่นของข้อมูลใด ๆ ที่เกิดขึ้นไม่ว่าด้วยเหตุใดก็ตาม รวมทั้งจะไม่รับผิดชอบสำหรับการกระทำใด ๆ ที่เกิดขึ้นบนพื้นฐานของความเห็นหรือข้อมูลที่ปรากฏอยู่ในเอกสารฉบับนี้ บริษัทจัดการไม่ได้ให้คำรับรองหรือรับประกัน ไม่ว่าโดยชัดแจ้งหรือโดยปริยาย เกี่ยวกับความถูกต้องแม่นยำ น่าเชื่อถือ ทันต่อเหตุการณ์ หรือความสมบูรณ์ของข้อมูลดังกล่าวในกรณีใด ๆ ทั้งสิ้น และบริษัทจัดการขอปฏิเสธความรับผิดชอบทั้งปวงที่เกิดหรืออาจเกิดขึ้นในทุกกรณี ทั้งนี้ ความเห็น บทวิเคราะห์ หรือการคาดคะเนต่าง ๆ เกี่ยวกับเหตุการณ์หรือผลการดำเนินงานในอนาคตที่ปรากฏในเอกสารนี้ (ซึ่งรวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียงข้อมูลเกี่ยวกับประเทศ เศรษฐกิจ ตลาด หรือบริษัทต่าง ๆ) ไม่ถือเป็นเครื่องยืนยันและอาจแตกต่างจากเหตุการณ์หรือผลประกอบการที่เกิดขึ้นจริงได้ การดำเนินงานของกองทุนหรือบริษัทจัดการในอดีตมิได้เป็นเครื่องยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคตหรือที่อาจเกิดขึ้นในอนาคตของกองทุนหรือบริษัทจัดการ และอาจมีกรณีที่ผลการดำเนินงานเป็นไปอย่างผิดความคาดหมายเนื่องจากเหตุการณ์หรือปัจจัยต่าง ๆ ที่ไม่เป็นปกติได้ การลงทุนในหน่วยลงทุนมิใช่การฝากเงิน และไม่ถือว่าบริษัทจัดการ และ/หรือ บริษัทในเครือหรือผู้ดำเนินการขายของบริษัทจัดการได้รับประกันการลงทุนให้แก่ผู้ลงทุนแต่อย่างใด นอกจากนี้ การลงทุนมีความเสี่ยง ไม่ว่าจะเป็นความเสี่ยงจากการลงทุน ความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน หรือความเสี่ยงอื่น ๆ ดังนั้น ผู้ลงทุนอาจได้รับเงินลงทุนคืนมากกว่าหรือน้อยกว่าเงินลงทุนเริ่มแรก หรือไม่ได้รับเงินลงทุนคืนเลยก็ได้ ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลในหนังสือชี้ชวนของกองทุน คำเตือน และเอกสารที่เกี่ยวข้องก่อนทำการสั่งซื้อหน่วยลงทุน และในการทำธุรกรรมต่าง ๆ เพื่อหน่วยลงทุนนั้นจะต้องทำตามรูปแบบและวิธีการที่ระบุไว้ในหนังสือชี้ชวนสำหรับนักลงทุนที่ต้องการทราบข้อมูลหรือรายละเอียดเพิ่มเติม สามารถติดต่อบริษัทจัดการหรือผู้ดำเนินการขายที่ท่านใช้บริการ บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิ์ในข้อมูลที่ปรากฏในเอกสารนี้โดยห้ามมิให้ผู้ใดเผยแพร่ ทำซ้ำ ดัดแปลง ลอกเลียนแบบ อ้างอิง ไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วน หรือใช้วิธีการใดก็ตามเว้นแต่จะได้รับอนุญาตล่วงหน้าจากบริษัทจัดการเป็นลายลักษณ์อักษรก่อน นอกจากนี้ บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิ์ที่จะทำการแก้ไข ปรับปรุง เปลี่ยนแปลง หรือเพิ่มเติมข้อความใด ๆ ในเอกสารนี้ได้ตามที่บริษัทจัดการจะเห็นสมควร

สอบถามข้อมูลเพิ่มเติม ติดต่อ

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ยูโอบี (ประเทศไทย) จำกัด

โทรศัพท์ : 0 2786 2222 โทรสาร: 0 2786 2377

อีเมลล์ : wealthservice@uobam.co.thเว็บไซต์ : www.uobam.co.th

การลงทุนมีความเสี่ยง ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูล นโยบายการลงทุน
ความเสี่ยงและผลการดำเนินงานของกองทุนก่อนการตัดสินใจลงทุน



สภาวะตลาดตราสารหนี้

ในช่วงเดือนมกราคม การเคลื่อนไหวอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลปรับตัวลดลงทุกช่วงอายุ โดยช่วงอายุ 7-10 ปี ปรับตัวลดลงมากที่สุดประมาณ 15-20 bps โดยอัตราผลตอบแทนของตราสารหนี้อายุ 1-3 ปีและ 3-7 ปี ปรับตัวลดลง 5-15 bps โดยสาเหตุหลักเกิดจากการคาดการณ์อัตราเงินเฟ้อปรับตัวลดลงจากราคาน้ำมันที่ปรับตัวลดลงมาค่อนข้างมาก ส่งผลให้นักลงทุนในประเทศคาดการณ์กนง. อาจปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายในการประชุมเดือนมกราคม ทั้งนี้ นักลงทุนต่างชาติขายสุทธิตราสารหนี้ไทยในเดือนมกราคม 1.8 พันล้านบาท โดยซื้อตราสารหนี้อายุน้อยกว่า 1 ปี มูลค่า 6.7 พันล้านบาท และขายตราสารหนี้อายุมากกว่า 1 ปี มูลค่า 8.5 พันล้านบาท

กลยุทธ์นโยบายตลาดเงิน

ปัจจัยที่เกี่ยวข้อง

การเคลื่อนไหวของอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลในช่วงเดือนมกราคม อัตราผลตอบแทนปรับตัวทรงตัว สาเหตุจากการคาดการณ์จากนักลงทุนว่าอาจจะมีการลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายจากทาง กนง. เพื่อกระตุ้นเศรษฐกิจในการประชุมในเดือนมกราคม

การลงทุนส่วนใหญ่ยังเน้นการเพิ่มตราสารหนี้เอกชนอายุไม่เกิน 1 ปี เพื่อเพิ่มผลตอบแทน และพอร์ตการลงทุนอายุเฉลี่ยอยู่ไม่เกิน 0.7 ปี

กลยุทธ์นโยบายตลาดตราสารหนี้

ปัจจัยที่เกี่ยวข้อง

ผลตอบแทนของตราสารหนี้อายุ 1 - 10ปี ปรับตัวลดลง 5-20 bps โดยนักลงทุนให้ความสำคัญในการเทียบผลตอบแทนของพันธบัตรรัฐบาลไทยกับสหรัฐฯอายุเดียวกันที่ปรับตัวลดลงอย่างมาก

การลงทุนส่วนใหญ่ยังเน้นการเพิ่มตราสารหนี้เอกชนอายุไม่เกิน 5 ปี เพื่อเพิ่มผลตอบแทน และพอร์ตการลงทุนอายุเฉลี่ยอยู่ไม่เกิน 2.5 ปี

กลยุทธ์นโยบายตลาดตราสารหนี้และตราสารทุน

ปัจจัยที่เกี่ยวข้อง

ผลตอบแทนของตราสารหนี้อายุ 1 - 10ปี ปรับตัวลดลง 5-20 bps โดยนักลงทุนให้ความสำคัญในการเทียบผลตอบแทนของพันธบัตรรัฐบาลไทยกับสหรัฐฯอายุเดียวกันที่ปรับตัวลดลงอย่างมาก

การลงทุนส่วนใหญ่ยังเน้นการเพิ่มตราสารหนี้เอกชนอายุไม่เกิน 5 ปี เพื่อเพิ่มผลตอบแทน และพอร์ตการลงทุนอายุเฉลี่ยอยู่ไม่เกิน 2.5 ปี

การลงทุนในหุ้นยังเน้นหลักทรัพย์ที่มีแนวโน้มขยายตัวจากการลงทุนภาครัฐและเอกชนรวมถึงอุตสาหกรรมท่องเที่ยวที่คาดว่าจะฟื้นตัวได้ในไตรมาสแรกของปี 2558