



กองทุนรวมคนไทยใจดี (BKIND)

การลงทุนในหุ้นไทย

ดัชนี SET ในไตรมาสที่ 2/2567 ปรับตัวลดลงและ Underperform ตลาดหุ้นในภูมิภาค ทำจุดต่ำสุดใหม่ในรอบ 3 ปีครึ่ง โดยเผชิญกับแรงขายต่างชาติอย่างต่อเนื่องเป็นผลมาจากแรงกดดันความเสี่ยงด้านการเมืองภายในประเทศ ทั้งเรื่องการพัฒนาอุโมงค์กวางโกส การพิจารณาคุณสมบัตินายกรัฐมนตรี เศรษฐา ทวีสิน และประเด็น ม.112 ของนายทักษิณ ชินวัตร กดดันทำให้ตลาดหุ้นไทยมีความผันผวนสูง ทั้งนี้ดัชนี SET ปิดที่ระดับ 1,300.96 จุด และปรับตัวลดลง -5.59% ณ สิ้นไตรมาส โดยกลุ่มที่ได้รับผลกระทบมากที่สุด คือกลุ่ม Automotive, Professional Services และ Petro Chemical ในขณะที่กลุ่ม Packaging, Pharmaceutical และ Electronic มีผลการดำเนินงานที่โดดเด่นกว่ากลุ่มอื่น สำหรับคาดการณ์กำไรของดัชนี SET ในอีก 12 เดือนข้างหน้าถูกปรับลดลงอย่างต่อเนื่องซึ่งได้สะท้อนความเสี่ยงในประเด็นทางการเมือง เศรษฐกิจโลกที่ชะลอตัวและกระทบภาคการส่งออก อย่างไรก็ดี ถึงแม้ว่าเศรษฐกิจโลกอาจจะยังคงมีปัจจัยเสี่ยงทางการเมืองที่มีความไม่แน่นอนแต่คาดว่าเศรษฐกิจไทยมีแนวโน้มขยายตัวได้ 2.6% และ 3.0% ในปี 2567 และ 2568

หุ้นไทยมีปัจจัยสนับสนุน ดังนี้ (1) การบริโภคภาคเอกชนที่ขยายตัวต่อเนื่องโดยเฉพาะหมวดบริการ จากแรงสนับสนุนของการจ้างงานและรายได้ครัวเรือนที่ทยอยฟื้นตัว (2) การใช้จ่ายภาครัฐที่เริ่มกลับมาเร่งขึ้นตั้งแต่ไตรมาส 2 หลัง พ.ร.บ. งบประมาณฯ ปี 2567 มีผลบังคับใช้ (3) Valuation ที่อยู่ในระดับที่น่าสนใจ โดยเทรดบนระดับ 12M Forward P/E ที่ 13.8 เท่า ซึ่งต่ำกว่าค่าเฉลี่ยในอดีตพอสมควร ทั้งนี้เศรษฐกิจไทยในช่วงครึ่งปีหลังของปียังมีความไม่แน่นอน โดยตั้งติดตามการฟื้นตัวของการส่งออกและการผลิต รวมถึงนโยบายการกระตุ้นเศรษฐกิจและปัจจัยการเมือง

ปัจจัยบวกต่อตลาดหุ้นไทย

1. ผลประกอบการไตรมาส 2/2567 ออกมาแล้ว ไม่น่าจะเปิด Downside ของประมาณการ EPS 2567 ดังนั้นหากปัจจัยกดดันต่างๆ เบาลง อาจเป็นจังหวะในการสะสม

ถ้าบริษัทจดทะเบียนงวด 2Q67 ที่ทยอยประกาศออกมาแล้วสูงกว่าคาดการณ์ 3.76% ในมุมมองพื้นฐาน พบว่า แม้ Bloomberg Consensus มีการปรับลดประมาณการเป้าหมายของ SET Index ปี 2567 ลงมาอยู่ที่ 1,603 จุด (ลดลง -40 จุดตั้งแต่ต้นปี) แต่ SET Index ลดลงมาแล้วมากกว่า 108 จุด อยู่ที่ 1,307 จุด ขณะที่ EPS67F ทาง Bloomberg ยังทรงไว้ที่ระดับ 93 บาท/หุ้น

Range		Current Season		CQ2 Ending: 5/16/2024 - 8/15/2024		Periodicity		Quarter	
STOCK EXCH OF THAI INDEX									
Surprise		Growth							
Sector (BICS)		Reported		Sales Surprise		Earnings Surprise			
11)	All Securities	191 / 690				4.57%			
12)	> Materials	23 / 76				1.46%			
13)	> Industrials	19 / 117				3.84%			
14)	> Consumer Staples	23 / 73				-0.50%			
15)	> Energy	11 / 25				7.19%			
16)	> Technology	9 / 25				9.04%			
17)	> Consumer Discretionary	32 / 103				0.76%			
18)	> Communications	9 / 31				0.47%			
19)	> Financials	21 / 76				4.19%			
20)	> Health Care	8 / 31				-2.52%			
21)	> Utilities	8 / 28				-1.82%			
22)	> Real Estate	28 / 105				-8.61%			

- การก้าวสู่วัฏจักรดอกเบี้ยขาลงของธนาคารกลางสหรัฐ ยุโรป สหราชอาณาจักร เร็วกว่าธนาคารกลางแห่งประเทศไทย หนุนให้ค่าเงินบาทมีโอกาสแข็งค่าในช่วงครึ่งหลังของปี และจุดให้ต่างชาติมีโอกาสเพิ่มการลงทุนในตลาดหุ้นไทย เพราะมีโอกาสได้กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนเพิ่มเติม
- ต่างชาติขายหุ้นไทยในเดือนก.ค. น้อยลงเหลือเพียง -2,154 ล้านบาท แตกต่างจากแรงขายสุทธิช่วง 1H67 ที่ -117,031 ล้านบาท (เฉลี่ยขายสุทธิเกือบ -2 หมื่นล้านบาทต่อเดือน) และต่างชาติ Long สุทธิสัญญา SET 50 FUTURES ในเดือนก.ค. 115,293 สัญญา จนหนุนให้แรง SHORT สุทธิช่วง 1H67 ที่ -99,984 สัญญา หายไป จนพลิกกลับมาเป็น LONG สุทธิ 15,309 สัญญา (YTD)
- กองทุน THAIESG ใหม่ น่าจะจุดให้คนเข้ามาในตลาดหุ้นไทยมากขึ้น ทั้งในมุม Valuation ที่น่าสนใจ การเติบโตที่ยั่งยืน ข้อบังคับระยะเวลาการถือครองยังสั้นสุดเมื่อเทียบกับกองทุนประหยัดภาษีอื่นๆ ทั้ง LTF และ SSF

หมายเหตุ: ข้อมูล ณ วันที่ 26 ก.ค. 2567

ปัจจัยเสี่ยงต่อตลาดหุ้นไทย

- ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคปรับตัวลงต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 5 และอยู่ในระดับต่ำสุดในรอบ 11 เดือน นับตั้งแต่เดือนก.ย. ปีที่แล้ว ดัชนีความเชื่อมั่นของผู้บริโภคในเดือนก.ค. อยู่ที่ 57.7 ลดลงจาก 58.9 ในเดือนมิ.ย. เนื่องจากผู้บริโภคกังวลเกี่ยวกับภาวะเศรษฐกิจไทยที่ยังคงชะลอตัวลงและฟื้นตัวช้า เพราะยังไม่เห็นมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจที่ชัดเจน ประกอบกับความกังวลเกี่ยวกับสถานการณ์เศรษฐกิจโลกชะลอตัว และสงครามในตะวันออกกลางที่ยังคงยืดเยื้อบานปลาย
- ปัญหาหนี้ครัวเรือนที่อยู่ในระดับสูง อาจกดดันการเติบโตของเศรษฐกิจไทยท่ามกลางต้นทุนการกู้ยืมที่เพิ่มขึ้น รวมถึงปัญหาเชิงโครงสร้าง เช่น ประชากรสูงวัย การขาดแคลนแรงงาน
- การเลือกตั้งใหญ่หลายแห่งทั่วโลก โดยเฉพาะ สหภาพยุโรป สหรัฐฯ อาจทำให้ตลาดกังวลเกี่ยวกับความไม่แน่นอนในการดำเนินนโยบายด้านเศรษฐกิจ การเงินและการค้าระหว่างประเทศ ในระยะต่อไป

ความเคลื่อนไหวของหุ้นที่กองทุนถือครองใน 5 อันดับแรก

1. บริษัท ปตท. สำรวจและผลิตปิโตรเลียม จำกัด (มหาชน) (PTTEP) – หมวดพลังงานและสาธารณูปโภค (ENERG)

งบ 2Q67 ดีขึ้นมากกว่าคาด พร้อมจ่ายปันผลสูง 4.5 บาท/หุ้น

*PTTEP เป็นตราสารหนี้ที่ติด 5 อันดับแรกของกองทุน BKIND

- PTTEP รายงานกำไรสุทธิ 2Q67 เท่ากับ 2.4 หมื่นล้านบาท เพิ่มขึ้น 28.3%QOQ สาเหตุหลักมาจากต้นทุนที่ต่ำกว่าที่บริษัทได้ให้ Guideline ไว้ โดยภาพรวมกำไรสุทธิที่ดีขึ้นเป็นผลมาจากทั้งกำไรปกติที่เพิ่มขึ้น และรายการพิเศษที่สุทธิจะเป็นค่าใช้จ่ายพิเศษที่ลดลง โดยกำไรปกติเพิ่มขึ้น 26.5%QOQ มาอยู่ที่ 2.45 หมื่นล้านบาท ทั้งนี้ OUTLOOK 3Q67 คาดกำไรปกติจะลดลง QOQ ตามเป้าหมาย ปริมาณการขายล่าสุดที่ PTTEP ให้ไว้ว่าจะลดลงมาอยู่ราว 4.84 จาก 5.07 แสนบาร์เรลต่อวัน ตามการ SHUTDOWN ของแหล่งผลิต จำนวนหลายแหล่ง

Financial Results | Volume and Price



Financial Results | Dividends



ที่มา: <https://www.pttep.com/th/document/viewer/115893/pttep-q2-2024-opportunity-day>

ประเด็นความเสี่ยง: 1. การผลิตของแต่ละโครงการไม่ได้ตามเป้าหมายที่กำหนดไว้ รวมถึงการหยุดผลิตฉุกเฉินของโครงการต่างๆ (UNPLANNED SHUTDOWN) 2. ราคาน้ำมันดิบอ้างอิงดูไบไม่เป็นไปตามสมมติฐานที่กำหนดไว้ ซึ่งอาจทำให้ประมาณการไม่เป็นไปตามที่คาดการณ์ไว้ 3. ความเสี่ยงจากการลงทุนในต่างประเทศ (COUNTRY RISK)

ข้อมูลการบริจาคของกองทุนรวมคนไทยใจดี (BKIND)

ตั้งแต่จัดตั้งกองทุนจนถึงปัจจุบัน กองทุน BKIND ได้สนับสนุนโครงการ เป็นจำนวน 66 โครงการ จำนวนเงินรวมประมาณ 52 ล้านบาท
ข้อมูลโครงการที่ BKIND สนับสนุน แบ่งเป็นด้านต่างๆ มีรายละเอียด ดังนี้

• ด้านเกษตร เมือง และสิ่งแวดล้อม 11 โครงการ

- โครงการคนกล้าคืนถิ่น
- โครงการกองทุนนวัตกรรมเกษตรอินทรีย์แก่น
- โครงการนาแลงป่า
- โครงการนาแลงป่า ระยะที่สอง
- โครงการพัฒนาประมงพื้นบ้านเพื่อการอนุรักษ์
- การส่งเสริมเขตอนุรักษ์ทรัพยากรทางทะเลโดยชุมชนประมงพื้นบ้าน
- โครงการเกษตรอินทรีย์
- โครงการสังคมอยู่ดีกับพลังตาพลเมือง
- โครงการขนส่งมวลชนที่ทุกคนออกแบบได้
- โครงการสายไฟใจดี
- รักษาป่าต้นน้ำ
- จัดการไฟฟ้าในพื้นที่ (จังหวัดเชียงใหม่และน่าน)
- Mini Nature Park สวนป่าจิ๋วในเมือง
- ต้นไม้ของเรา (ระยะขยายผล)

• สุขภาพ 10 โครงการ

- ศูนย์โรคอุบัติใหม่ด้านคลินิก รพ.จุฬาลงกรณ์ (เพื่อ COVID-19)
- โครงการ Operation Smile
- โครงการกายอุปกรณ์
- โครงการหมอน้ำเงินขาวช่วยชาวบ้าน
- โครงการจิตอาสากิจกรรมบำบัด
- โครงการคนล่าสนธิ์ไม่ทอดทิ้งกัน
- โครงการคนล่าสนธิ์ไม่ทอดทิ้งกัน (ระยะที่สอง)
- โครงการพัฒนาต่อยอดระบบยากับคุณเพื่อประชาชน
- โครงการฝึกอบรมผู้ช่วยแพทย์แผนไทย
- Sati App แอปพลิเคชัน เชื่อมผู้มีปัญหาสุขภาพจิตกับผู้ฟังอาสาสมัคร ที่อยากแก้ปัญหาสุขภาพจิตอย่างยั่งยืน

• สามชายแดนใต้ สังคม และวัฒนธรรม 8 โครงการ

- โครงการนักข่าวชายแดนใต้
- โครงการทุนหมุนเวียนเพื่อกลุ่มวิสาหกิจของสตรี 3 จังหวัดภาคใต้
- โครงการ Peace Please
- โครงการ Peace Please ปี 2
- โครงการพัฒนาแผนการจัดการโฮมเฮนสืบสานภูมิปัญญาล้านนา
- โครงการ Hand Up
- Chatbot ช่วยเหลือผู้หญิงจากความรุนแรง
- พัฒนวิสาหกิจเพื่อสังคมสำหรับกลุ่มผู้ทำการผลิตที่บ้าน

•ต่อต้านคอร์รัปชัน 4 โครงการ

- โครงการโตไปไม่โกง

• ศึกษาและเรียนรู้ 10 โครงการ

- สื่อดิจิทัลเสริมการเรียนรู้-คณิต
- โครงการขยายโรงเรียนจิตศึกษาต้นแบบ
- โครงการพัฒนารูปแบบการขยายผลโรงเรียนจิตศึกษาต้นแบบ
- โครงการโรงเรียนเยาววิทย์
- โครงการนำหนังสือสู่มือน้อง
- โครงการพัฒนาเกมดิจิทัลเพื่อการเรียนรู้เพศศึกษาสำหรับเยาวชน
- โครงการพัฒนาหลักสูตรและระบบการแนะแนวอาชีพสำหรับนักเรียนที่มุ่งเน้นการคิดวิเคราะห์เพื่อค้นพบตัวเอง
- SaturnLight - Scale up Saturday School's impact
- โครงการเรียนรู้ เอ็ดดูเคชั่น
- การพัฒนาอาชีพเยาวชนด้วยโอกาสเพื่อการดูแลผู้สูงอายุ
- โรงเรียนตั้งต้นดี

• ผู้สูงอายุ เด็กพิเศษ คนพิการ 6 โครงการ

- โครงการ ForOldy
- โครงการสร้างเครือข่ายสนับสนุนโรงเรียนจัดการเรียนร่วม
- โครงการ The Guidelight
- โครงการพัฒนาศักยภาพและรูปแบบโหนดการจ้างงานคนพิการในระดับพื้นที่
- โครงการ Buddy Homecare
- โครงการฝึกอบรมและการสร้างชุดเครื่องมือสำหรับผู้ดูแลผู้พิการ

• เด็กและเยาวชน 13 โครงการ

- โครงการป้องกัน HIV ที่ส่งผลกระทบต่อชายแดนไทย-ลาว ไทย-กัมพูชา
- โครงการบ้านพักเยาวชนสตรี
- โครงการส่งเสริมสุขภาวะและพัฒนาทักษะชีวิตแรงงานเด็กต่างชาติและเด็กกลุ่มเสี่ยง
- โครงการบ้านต้นรักษ์ เรียนรู้
- โครงการกล้าทำดี
- โครงการฐานข้อมูลอาชีพออนไลน์
- โครงการความมั่นคงทางอาหารเพื่อเด็กน้อยบนดอยสูง
- โครงการพัฒนาเด็กด้วยการอ่านให้ฟัง
- โครงการ ละอ่อนน้อยหายใจม่วน
- โครงการพัฒนา Platform ฝึกทักษะพ่อแม่ในการสื่อสารกับลูกวัยเด็กและวัยรุ่น
- Food For Good
- การดูแลนักเรียนผ่านการบูรณาการด้านจิตวิทยาสังคม
- Food For Good (2566)

Disclaimer: เอกสารนี้จัดทำเพื่อเผยแพร่ทั่วไป โดยการรวบรวมข้อมูลจากแหล่งต่างๆ ที่นำเชื่อถือ ทั้งนี้ บริษัทฯ มิอาจรับรองความถูกต้อง ครบถ้วน หรือความสมบูรณ์ของข้อมูลดังกล่าวได้ และบริษัทฯ อาจเปลี่ยนแปลงข้อมูลได้โดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า เอกสารนี้ไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วน มิได้มีวัตถุประสงค์ชักชวน ชื่นนำ ให้ความเห็น หรือคำแนะนำในการตัดสินใจลงทุนทางการเงินหรือการตัดสินใจในทางธุรกิจแต่อย่างใด ผู้ใช้ข้อมูลต้องใช้ความระมัดระวังและพิจารณาจากข้อมูลบางส่วนหรือทั้งหมดของเอกสารฉบับนี้ ผู้ลงทุนต้องศึกษาและทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนการตัดสินใจลงทุน ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสัญญาณยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต