

BF Product Update

Q4/2024

กองทุนเปิดบัวหลวงหุ้นยุโรปพาสซีฟ (B-EUPASSIVE)

เศรษฐกิจยุโรป IMF ประมาณไว้ที่ 0.8% สำหรับปี 2024 (จาก 0.9% ในเดือนก.ค.) ซึ่งเป็นช่วงที่ฟื้นฟูจาก Bottom out เมื่อปี 2023 และคาดว่าจะปรับสูงขึ้นในปี 2025 เป็น 1.2% โดยได้รับแรงจากอุปสงค์ในประเทศที่แข็งแกร่งขึ้น ค่าจ้างที่แท้จริงปรับเพิ่มขึ้น และคาดว่านโยบายการเงินจะผ่อนคลายลง ซึ่งช่วยสนับสนุนการลงทุน แต่ยังต้องเฝ้าระวังปัจจัยเสี่ยงด้านลบในภาคการผลิตที่ยังซบเซาซึ่งส่งผลกระทบต่อเศรษฐกิจอย่างเยอรมนี และ อิตาลี ความอ่อนแอทางเศรษฐกิจและเงินเฟ้อในยุโรปโซนที่มีแนวโน้มต่ำ 2% หนุน ECB เดินหน้าลดดอกเบี้ยต่อเนื่อง ในเดือนตุลาคม PMI ภาคการผลิตเพิ่มขึ้นจาก 45 สู่ระดับ 46 แต่ยังคงหดตัวต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 28 ส่วนภาคบริการอยู่ที่ 51.6 ต่ำกว่าค่าเฉลี่ยในไตรมาส 1 และ 2 ที่ 53.1 และ 52.0 ตามลำดับ ในส่วนของอัตราเงินเฟ้อฝั่งผู้ผลิต (PPI) ลดลง -3.4% YoY และ -0.6% MoM ในเดือนตุลาคม จากเดือนก่อนที่ -2.3% และ +0.6% ตามลำดับ

สรุปภาพรวมผลตอบแทนในดัชนี STOXX 600

- ในเดือน ต.ค. ดัชนี STOXX Europe 600 ปรับตัวลดลงที่ 3.35% แม้ว่าธนาคารกลางยุโรป (European Central Bank: ECB) ได้ตัดสินใจลดดอกเบี้ยที่ 0.25% มาอยู่ที่ระดับ 3.25% ซึ่งเป็นการปรับลดครั้งที่ 3 ในปีนี้ เพื่อช่วยกระตุ้นเศรษฐกิจและตอบรับอัตราเงินเฟ้อที่ลดลงต่ำกว่าเป้าหมาย อย่างไรก็ตามตัวเลขเศรษฐกิจของยุโรปโดยรวมยังไม่ได้ฟื้นตัวอย่างมีนัย เช่น ดัชนีผลผลิตภาคอุตสาหกรรม (Industrial Production) เดือนส.ค. ยังติดลบที่ -0.9% ประกอบกับความไม่แน่นอนของผลการเลือกตั้งสหรัฐฯ และการรายงานงบไตรมาส 3/2567 ของบริษัทจดทะเบียนอาจส่งผลให้ตลาดหุ้นยุโรปผันผวนได้

สรุปความเคลื่อนไหวค่าเงินบาท EURO/THB

- การเคลื่อนไหวในช่วงเดือน ต.ค. 2024: นับตั้งแต่สิ้นเดือน ก.ย. ค่าเงินยูโรอ่อนค่าเล็กน้อย จากระดับ 36.09 มาอยู่ที่ 35.97 บาทต่อยูโร คิดเป็นการอ่อนค่า 0.3% ขณะที่ เมื่อเทียบกับค่าเงินดอลลาร์ สรอ. (EURUSD) ค่าเงินยูโรอ่อนค่า 2.7% สู่ระดับ 1.08 ดอลลาร์ สรอ. ต่อยูโร โดยค่าเงินยูโรแม้ตัวเลขเศรษฐกิจโดยรวมนั้นออกมาสูงกว่าคาดการณ์ของตลาด แต่เงินเฟ้อนั้นชะลอลงเร็วกว่าที่ตลาดคาดการณ์และการปรับลดอัตราดอกเบี้ยของธนาคารกลางยุโรปลง 25 bps ทั้งอัตราดอกเบี้ยเงินฝาก เงินกู้ และ รีไฟแนนซ์
- มุมมองต่อสกุลเงินยูโร: ในระยะสั้นค่าเงินยูโรมีแนวโน้มอ่อนค่าเมื่อเทียบกับสกุลเงินบาท โดยมีแรงกดดันมาจากเศรษฐกิจยุโรปโซนที่มีแนวโน้มชะลอตัวลง และความเสี่ยงด้านต่ำจากความเสี่ยงจากสงครามทั้งรัสเซีย-ยูเครน และ ตะวันออกกลาง ที่อาจส่งผลกระทบต่อระดับราคาพลังงาน ขณะที่แนวโน้มเงินเฟ้อชะลอตัวลงเร็วกว่าที่คาดการณ์อาจส่งผลให้การปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายของธนาคารกลางยุโรปเร็วกว่ากน. ซึ่งจะส่งผลให้ส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยแคบลง
- มุมมองต่อสกุลเงินบาท: มุมมองระยะสั้นค่าเงินบาทมีแนวโน้มที่จะปรับตัวอ่อนค่า ซึ่งถูกกดดันจากการเข้าใกล้ช่วงเลือกตั้งประธานาธิบดีสหรัฐฯ อย่างไรก็ดี ในระยะกลาง ปัจจัยสนับสนุนทิศทางค่าเงินบาทมีเพิ่มมากขึ้น เช่น ดุลบัญชีเดินสะพัดที่เกินดุลอย่างต่อเนื่อง เงินทุนที่คาดว่าจะไหลเข้าจากการลงทุนอันเนื่องมาจากการปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายในกลุ่มธนาคารกลางหลัก ขณะที่ การปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายของกน. คาดว่าจะซ้ำกว่าในกลุ่มธนาคารกลางหลัก อาจหนุนให้ระดับส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยมีแนวโน้มที่จะปรับแคบลงและช่วยส่งเสริมทิศทางค่าเงินบาทให้แข็งค่าขึ้น
- ระดับ EUR/THB ในปัจจุบัน: 35.97 บาท ต่อ 1 ยูโร (17 ต.ค. 2024)
- Bloomberg Consensus สำหรับไตรมาส 4/2024: EUR/USD ที่ระดับ 1.11; EUR/THB ที่ระดับ 36.80

Disclaimer: เอกสารนี้จัดทำเพื่อเผยแพร่ทั่วไป โดยการรวบรวมข้อมูลจากแหล่งต่างๆ ที่น่าเชื่อถือ ทั้งนี้ บริษัทฯ มิอาจรับรองความถูกต้องครบถ้วน หรือความสมบูรณ์ของข้อมูลดังกล่าวได้ และบริษัทฯ อาจเปลี่ยนแปลงข้อมูลได้โดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า เอกสารนี้ไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วน มิได้มีวัตถุประสงค์ชักชวน ชื่นนำ ให้ความเห็น หรือคำแนะนำในการตัดสินใจลงทุนทางการเงิน หรือการตัดสินใจในทางธุรกิจแต่อย่างใด ผู้ใช้ข้อมูลต้องใช้ความระมัดระวังและพิจารณาจากการใช้ข้อมูลบางส่วนหรือทั้งหมดของเอกสารฉบับนี้ ผู้ลงทุนต้องศึกษาและทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน ความเสี่ยง และสิทธิประโยชน์ทางภาษีที่ระบุในคู่มือการลงทุนในกองทุน RMF/SSF ก่อนการตัดสินใจลงทุน ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสัญญานถึงผลการดำเนินงานในอนาคต