

BF Product Update

Q4/2024

กองทุนเปิดบัวหลวงหุ้นญี่ปุ่นพาสซีฟ (B-JPPASSIVE)

IMF มองว่าเศรษฐกิจญี่ปุ่นจะชะลอตัวลงในปี 2024 ที่ 0.3% (จาก 0.7% ในเดือนก.ค.) ซึ่งลดลงจากการหยุดชะงักของฝั่งอุปทานชั่วคราว โดยเฉพาะอุตสาหกรรมยานยนต์ และฐานสูงในปีก่อนหน้า มองออกไปข้างหน้าในปี 2025 คาดว่าเศรษฐกิจญี่ปุ่นจะ 1.1% จากภาคการบริโภคที่แข็งแกร่งซึ่งหนุนโดยระดับค่าจ้างที่ปรับสูงขึ้น ความไม่แน่นอนทางการเมืองของญี่ปุ่นและตัวเลขเศรษฐกิจที่อ่อนแอกว่าคาด อาจส่งผลให้ BOJ ขึ้นดอกเบี้ยช้ากว่าคาด ยอดค้าปลีกโต 0.5% YoY ในเดือนกันยายนต่ำสุดนับตั้งแต่เดือนกุมภาพันธ์ 2565 ขณะที่ในเดือนตุลาคม Tokyo CPI เพิ่มขึ้น 1.8% YoY ต่ำสุดในรอบ 6 เดือน ธนาคารกลางญี่ปุ่น (BOJ) มีมติคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายที่ระดับ 0.25% ในการประชุมวันที่ 30 – 31 ตุลาคม พร้อมส่งสัญญาณถึงความจำเป็นในการประเมินพัฒนาการของเศรษฐกิจโลกอย่างรอบคอบ รวมถึงจับตาความเสี่ยงที่จะมีต่อการฟื้นตัวของเศรษฐกิจภายในประเทศก่อนที่จะตัดสินใจปรับเปลี่ยนการดำเนินนโยบายการเงินครั้งต่อไป

สรุปภาพรวมผลตอบแทนในดัชนี Nikkei 225

- ในเดือน ต.ค. ดัชนี NIKKEI 225 ปรับเพิ่มขึ้น 3.06% โดยธนาคารกลางญี่ปุ่น (Bank of Japan: BOJ) มีมติคงนโยบายการเงินในการประชุมตามคาด โดยคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายที่ระดับ -0.1% อย่างไรก็ตามการเมืองญี่ปุ่นมีความไม่แน่นอนสูงขึ้น หลังผลการเลือกตั้งระบุนพรรค LDP พลาดการครองเสียงข้างมากในสภาครั้งแรกในรอบ 15 ปี ท่ามกลางปัญหาค่าครองชีพที่อยู่ในระดับสูง โดยคาดว่านายอิชิบะ ของพรรค LDP จะเป็นแกนนำในการจัดตั้งรัฐบาลผสม ซึ่งหน้าตาของรัฐบาลดังกล่าวยังมีความไม่แน่นอนสูง

สรุปความเคลื่อนไหวค่าเงินบาท YEN/THB

- การเคลื่อนไหวในเดือนที่ผ่านมา (ต.ค. 2024): นับตั้งแต่สิ้นเดือน ก.ย. ค่าเงินเยนอ่อนค่าลงจากระดับ 22.58 บาท ต่อ 100 เยน มาอยู่ที่ระดับ 22.11 บาท คิดเป็นการอ่อนค่า 2.1% ขณะที่ เมื่อเทียบกับสกุลเงินดอลลาร์ สรอ. (USDJPY) ค่าเงินดอลลาร์ สรอ. แข็งค่าสู่ระดับ 150.21 เยน ต่อดอลลาร์ สรอ. คิดเป็นการแข็งค่า 4.6% โดยสกุลเงินเยนได้รับแรงกดดันมาจากความเห็นของคณะกรรมการ BOJ, Summary of opinions และ นายกรัฐมนตรี ที่ไม่เร่งรีบต่อการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบาย
- มุมมองต่อสกุลเงินเยน: ในระยะสั้นค่าเงินเยนมีแนวโน้มอ่อนค่าแบบจำกัด จากแนวโน้มการดำเนินนโยบายการเงินที่คาดว่าจะเป็ไปอย่างค่อยเป็นค่อยไป ซึ่งส่งผลต่อส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยให้อยู่ในระดับใกล้เคียงเดิม อย่างไรก็ตาม กรณีที่ค่าเงินเยนปรับตัวอ่อนค่าต่อเนื่อง (เกินระดับ USDJPY 150) อาจส่งผลให้ทางการญี่ปุ่นเข้าแทรกแซง รวมถึง อาจส่งผลต่อการดำเนินนโยบายการเงินผ่านการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยที่รวดเร็วยิ่งขึ้นได้
- มุมมองต่อสกุลเงินบาท: มุมมองระยะสั้นค่าเงินบาทมีแนวโน้มที่จะปรับตัวอ่อนค่า ซึ่งถูกกดดันจากการเข้าใกล้ช่วงเลือกตั้งประธานาธิบดีสหรัฐฯ อย่างไรก็ดี ในระยะกลาง ปัจจัยสนับสนุนทิศทางการแข็งค่าของค่าเงินบาทมีเพิ่มมากขึ้น เช่น ดุลบัญชีเดินสะพัดที่เกินดุลอย่างต่อเนื่อง เงินทุนที่คาดว่าจะไหลเข้าจากการลงทุนอันเนื่องมาจากการปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายในกลุ่มธนาคารกลางหลัก ขณะที่ การปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายของกนง. คาดว่าจะช้ากว่าในกลุ่มธนาคารกลางหลัก อาจหนุนให้ระดับส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยมีแนวโน้มที่จะปรับแคบลงและช่วยส่งเสริมทิศทางค่าเงินบาทให้แข็งค่าขึ้น
- ระดับ JPY/THB ในปัจจุบัน: 22.11 บาท ต่อ 100 เยน (17 ต.ค. 2024)
- Bloomberg Consensus สำหรับไตรมาส 4/2024: USD/JPY ที่ระดับ 142; JPY/THB ที่ระดับ 23.35 บาท ต่อ 100 เยน

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