

BF Product Update

Q4/2024

กองทุนเปิดบัวหลวงหุ้นยูเอสพาสซีฟ (B-USPASSIVE)

IMF ได้ปรับประมาณการ เศรษฐกิจสหรัฐฯ ในปี 2024 ขึ้นเป็น 2.8% (จาก 2.6% ในเดือนก.ค.) ซึ่งหนุนจากภาคการบริโภคและการลงทุนที่ไม่ใช่ ที่อยู่อาศัย มีการขยายตัวสูงขึ้น เป็นผลมาจากการปรับขึ้นของค่าจ้างที่แท้จริง (Real Wage) อย่างไรก็ตาม IMF มองว่าในปี 2025 เศรษฐกิจจะชะลอตัวลงที่ 2.2% (เท่ากับครึ่งก่อนหน้า) จากความตึงตัวของนโยบายการคลังและตลาดแรงงานที่จะซบเซาลง นายโดนัลด์ ทรัมป์ จากพรรครีพับลิกันได้รับชัยชนะในการเลือกตั้งประธานาธิบดีเมื่อวันที่ 5 พฤศจิกายน และมีแนวโน้มที่จะครองเสียงข้างมากทั้งในวุฒิสภาและสภาผู้แทนราษฎรสหรัฐฯ ขณะที่ธนาคารกลางสหรัฐฯ (เฟด) มีมติปรับลดอัตราดอกเบี้ยลง 0.25% สู่ระดับ 4.50-4.75% ในการประชุมวันที่ 6-7 พฤศจิกายน โดยระบุว่าเศรษฐกิจสหรัฐฯ ยังคงแข็งแกร่งและเงินเฟ้อมีความคืบหน้าในการปรับตัวลงสู่ระดับเป้าหมายที่ 2% นอกจากนี้ PMI ภาคบริการเดือนตุลาคมปรับตัวขึ้นสู่ระดับ 56 สูงสุดนับตั้งแต่เดือนสิงหาคม 2565

สรุปภาพรวมผลตอบแทนในดัชนี S&P 500

- ในเดือนเดือน ต.ค. ดัชนี S&P 500 ปรับตัวลงเล็กน้อยที่ -0.99% ทั้งนี้ดัชนีมีแนวโน้มแบบ Sideway up ทั้งเดือน ต.ค. แม้ว่าตัวเลขเงินเฟ้อสหรัฐฯ ในเดือน ก.ย. จะสูงกว่าคาดเล็กน้อย อย่างไรก็ตามตลาดยังมองว่าธนาคารกลางสหรัฐฯ จะลดดอกเบี้ยในการประชุม 1 ครั้งที่เหลือของปี และทั้งปีหน้าอีกประมาณ 0.75 – 1% นอกจากนี้ตัวเลขเศรษฐกิจสหรัฐฯ ยังคงแข็งแกร่ง เช่น ยอดค้าปลีกของเดือน ก.ย. ที่ยังเป็นบวกที่ 0.4% เมื่อเทียบกับเดือนที่แล้ว (MoM) มากกว่าที่ตลาดคาดไว้ที่ 0.3% MoM หรือจำนวนยอดขอรับสวัสดิการว่างงานล่าสุดของสหรัฐฯ ที่ 2.41 แสนตำแหน่ง น้อยกว่าที่ตลาดคาดที่ 2.59 แสนตำแหน่ง บ่งบอกว่าเศรษฐกิจสหรัฐฯ มีแนวโน้มที่จะไม่เกิดภาวะเศรษฐกิจถดถอยในปีหน้า

สรุปความเคลื่อนไหวค่าเงินบาท USD/THB

- การเคลื่อนไหวในเดือนที่ผ่านมา (ต.ค. 2024): นับตั้งแต่สิ้นเดือน ก.ย. ค่าเงินดอลลาร์ สรอ. แข็งค่าจากระดับ 32.17 บาทต่อดอลลาร์ สรอ. สู่ระดับ 33.22 บาทต่อดอลลาร์ สรอ. คิดเป็นการแข็งค่า 3.2% เมื่อเทียบกับสกุลเงินบาท ซึ่งในช่วงเวลานี้ US Dollar Index ปรับตัวขึ้น 3.0% โดยที่ค่าเงินดอลลาร์ สรอ. ได้แรงหนุนจาก ตัวเลขเศรษฐกิจสหรัฐฯ ที่ดีกว่าที่ตลาดคาดการณ์ ประกอบกับการแสดงความเห็นของคณะกรรมการ Fed ส่งผลให้การคาดการณ์การปรับลดอัตราดอกเบี้ยลดลงและหนุนค่าเงินดอลลาร์ สรอ.
- มุมมองต่อค่าเงินดอลลาร์ สรอ.: ในระยะสั้นค่าเงินดอลลาร์ สรอ. มีแนวโน้มแข็งค่าขึ้น โดยในเดือนพ.ย. ปัจจัยขับเคลื่อนหลักมาจากการเลือกตั้งสหรัฐฯ ที่ความเสี่ยงโดยรวมยังอยู่ในระดับสูงเนื่องจากผลโพลยังให้คะแนนความนิยมที่ไม่แตกต่างกันมากนัก โดยผลการเลือกตั้งนี้อาจส่งผลต่อทิศทางค่าเงินดอลลาร์ สรอ. ต่อสกุลเงินอื่น โดยสามารถแบ่งกรณีได้ดังนี้ 1.) กรณีความเสี่ยงด้านต่ำต่อทิศทางค่าเงินบาท โดยพรรค Republican ได้รับเลือกเป็นประธานาธิบดีและมีเสียงในสภาเป็นแบบเบ็ดเสร็จ หรือ ผสม อาจส่งผลให้มีโอกาสที่สหรัฐฯ จะใช้มาตรการด้านภาษี (Tariff) มีสูงขึ้น และจะสร้างความไม่แน่นอนและกดดันสกุลเงินอื่น รวมถึงเงินบาท ซึ่งทำให้เงินบาทอาจอ่อนค่าลง ขณะที่ 2.) กรณีพรรค Democrat ได้รับเลือกเป็นประธานาธิบดี แต่เสียงในสภาเป็นแบบผสม มีแนวโน้มให้เป็นลักษณะ Status quo และส่งผลให้ทิศทางค่าเงินบาทแข็งค่าขึ้นได้ และ 3.) กรณีพรรค Democrat ได้รับเลือกเป็นประธานาธิบดี และเสียงในสภาเป็นแบบเบ็ดเสร็จ อาจส่งผลต่อค่าเงินในทิศทางจำกัดและมีแนวโน้มอ่อนค่า ขณะที่ ในระยะถัดไปค่าเงินดอลลาร์ สรอ. มีแนวโน้มกลับมาปรับตัวอ่อนค่าจากแนวโน้มการดำเนินนโยบายการเงินของธนาคารกลางสหรัฐฯ ที่ผ่อนคลายมากขึ้น
- มุมมองต่อสกุลเงินบาท: มุมมองระยะสั้นค่าเงินบาทมีแนวโน้มที่จะปรับตัวอ่อนค่า ซึ่งถูกกดดันจากการเข้าใกล้ช่วงเลือกตั้งประธานาธิบดีสหรัฐฯ อย่างไรก็ตาม ในระยะกลาง ปัจจัยสนับสนุนทิศทางค่าเงินบาทมีเพิ่มมากขึ้น เช่น ดุลบัญชีเดินสะพัดที่เกินดุลอย่างต่อเนื่อง เงินทุนที่คาดว่าจะไหลเข้าจากการลงทุนอันเนื่องมาจากการปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายในกลุ่มธนาคารกลางหลัก ขณะที่ การปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายของกนง. คาดว่าจะซ้ำกันในกลุ่มธนาคารกลางหลัก อาจหนุนให้ระดับส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยมีแนวโน้มที่จะปรับแคบลงและช่วยส่งเสริมทิศทางค่าเงินบาทให้แข็งค่าขึ้น
- ระดับ USD/THB ในปัจจุบัน: 33.22 บาท ต่อ 1 ดอลลาร์ สรอ. (17 ต.ค. 2024)
- Bloomberg Consensus สำหรับไตรมาส 4/2024: USD/THB ที่ระดับ 33.15

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