

Flash Event Update

กนง. ปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบาย 0.25% มาอยู่ที่ระดับ 2.25%

16 ตุลาคม 2024

กนง. ปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบาย 0.25% มาอยู่ที่ระดับ 2.25% มีผลทันที

ในวันที่ 16 ตุลาคม 2024 ที่ประชุมคณะกรรมการนโยบายการเงิน (กนง.) มีมติ 5 ต่อ 2 เสียง ให้ปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบาย 0.25% ต่อปี จาก 2.50% มาเป็น 2.25% ต่อปี โดยให้มีผลทันที เพื่อลดภาระหนี้ประชาชน คณะกรรมการเห็นว่าจุดยืนของนโยบายการเงินที่เป็นกลางยังเหมาะสมและสอดคล้องกับศักยภาพเศรษฐกิจ

เศรษฐกิจไทยในภาพรวมมีแนวโน้มขยายตัวใกล้เคียงกับที่ประเมินไว้ ที่ 2.7% และ 2.9% ในปี 2024 และ 2025 ตามลำดับ ในขณะที่อัตราเงินเฟ้อทั่วไปจะทยอยกลับเข้าสู่กรอบเป้าหมายในช่วงปลายปีนี้ ด้านกระบวนการปรับลดสัดส่วนหนี้ครัวเรือนต่อรายได้มีแนวโน้มเกิดขึ้นต่อเนื่อง

มุมมองการลงทุน

ปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายเพื่อบรรเทาภาระทางการเงินบางส่วนให้กับภาคเอกชน

การปรับลดอัตราดอกเบี้ย 0.25% ในวันที่ 16 ตุลาคม 2024 นี้ เป็นสิ่งที่ตลาดประหลาดใจ เนื่องจากตลาดคาดการณ์ว่าธนาคารแห่งประเทศไทย (ธปท.) จะคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายไว้ที่ 2.50% อย่างไรก็ตาม ภายหลังจากการประกาศปรับลดอัตราดอกเบี้ย อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลไทยในแต่ละช่วงอายุ ได้ปรับตัวลดลงทันที 0.06-0.08% ในขณะที่ค่าเงินบาทปรับตัวอ่อนค่าลงเหลือ 33.38 บาทต่อดอลลาร์สหรัฐ

เนื่องจากเหตุผลหลักในการปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบาย คือการบรรเทาภาระทางการเงินบางส่วนให้กับภาคเอกชน จึงอาจประเมินได้ว่า การปรับอัตราดอกเบี้ยนโยบายในครั้งนี้ เป็นการปรับค่ากลางของอัตราดอกเบี้ยนโยบาย (Neutral Rate) ให้สอดคล้องกับการคาดการณ์เศรษฐกิจของ ธปท. และด้วยเหตุนี้ทำให้มีความเป็นไปได้ว่าจะมีการลดดอกเบี้ยอีก 0.25% อีกครั้ง อย่างไรก็ตาม เราประเมินว่า ธปท. ไม่น่าจะปรับลดอัตราดอกเบี้ยลงหลายครั้ง เนื่องจาก ธปท. ต้องการรักษาระดับดอกเบี้ยไว้เพื่อจะสามารถดำเนินนโยบายการเงินในอนาคตได้หากเศรษฐกิจมีความผันผวน

ในเชิงผลกระทบต่อตลาดตราสารหนี้ ตลาดตราสารหนี้ได้สะท้อนแนวโน้มการปรับลดอัตราดอกเบี้ยเข้าไปในราคาแล้ว จึงคาดว่าโอกาสที่อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลไทยจะลดลงต่อเนื่องค่อนข้างจำกัด และคาดว่าหลังจากนั้นอัตราดอกเบี้ยจะปรับเข้าสู่ระดับที่เหมาะสม

สำหรับตลาดหุ้นไทย (SET) ตอบสนองในเชิงบวกขำวันโดยปรับตัว +1.36% โดยกลุ่มที่อ่อนไหวต่ออัตราดอกเบี้ย (การเงิน อสังหาริมทรัพย์ และบริษัทที่มีอัตราส่วนหนี้สินต่อทุนสูง) เป็นผู้นำตลาด

จากนี้ไป เราเชื่อว่าการปรับลดอัตราดอกเบี้ยในปัจจุบัน (พร้อมกับแนวโน้มการปรับลดอัตราดอกเบี้ยเพิ่มเติม) จะเป็นปัจจัยกระตุ้นเชิงบวกต่อตลาดในรูปแบบของส่วนต่างระหว่างอัตราผลตอบแทนจากหุ้นกับอัตราผลตอบแทนพันธบัตรที่เพิ่มขึ้น ซึ่งจะทำให้หุ้นมีความน่าสนใจมากขึ้น ดังนั้น เราคาดว่าหุ้นไทย (SET) จะปรับตัวสูงขึ้นหากมีการปรับลดอัตราดอกเบี้ยเพิ่มเติม

คำสงวนสิทธิ์

บริษัท หลักทรัพย์จัดการกองทุน เอไอเอ (ประเทศไทย) จำกัด

เอกสาร/เอกสารประกอบการนำเสนอ ฉบับนี้ ได้จัดทำขึ้นโดยมีวัตถุประสงค์เพื่อเป็นการให้ข้อมูลเท่านั้น และไม่มีส่วนเกี่ยวข้องกับวัตถุประสงค์ในการลงทุน สถานการณ์ทางการเงิน และตอบสนองความต้องการของบุคคลใดบุคคลหนึ่งโดยเฉพาะเจาะจง ไม่อาจตีความได้ว่าเป็นคำแนะนำ, คำแนะนำ หรือคำชักชวนให้เข้าทำธุรกรรมหรือเป็นการยอมผูกพันตามธุรกรรมเพื่อป้องกันความเสี่ยง, การซื้อขาย หรือกลยุทธ์การลงทุนเกี่ยวกับหลักทรัพย์หรือเครื่องมือทางการเงินอื่นใดซึ่งออกหรือบริหารจัดการโดยบริษัท หลักทรัพย์จัดการกองทุน เอไอเอ (ประเทศไทย) จำกัด (“บลจ.เอไอเอ”) หรือบริษัทในเครือ (“กลุ่มบริษัท เอไอเอ”) ที่อยู่ในเขตอำนาจตามกฎหมายของประเทศซึ่งไม่ได้รับมอบอำนาจให้ทำข้อเสนอดังกล่าวต่อบุคคล ไม่มีส่วนใดๆ ในเอกสาร/เอกสารประกอบการนำเสนอฉบับนี้ จะถูกตีความได้ว่าเป็นคำแนะนำในการลงทุน ภาษีอากร กฎหมาย หรือคำแนะนำอื่นๆ การอ้างอิงถึงหลักทรัพย์ตัวใดตัวหนึ่งโดยเฉพาะเจาะจงที่ปรากฏในเอกสาร ทำขึ้นเพื่อแสดงให้เห็นถึงการประยุกต์ใช้ซึ่งปรัชญาในการลงทุนของเราเท่านั้น และไม่ถือเป็นคำแนะนำจากกลุ่มบริษัทเอไอเอ

ข้อมูลที่อยู่ในเอกสารฉบับนี้ ไม่ควรใช้เป็นหลักเพื่อการตัดสินใจลงทุน เอกสาร/เอกสารประกอบการนำเสนอ ฉบับนี้ ไม่ใช่เอกสารงานวิจัย และไม่ได้จัดทำขึ้นตามกฎหมายเพื่อส่งเสริมการพึ่งพาตนเองในการวิจัยเกี่ยวกับการลงทุน ข้อคิดเห็นและการกล่าวถึงหลักทรัพย์รายตัว เป็นไปเพื่อยกตัวอย่างประกอบการอธิบายเท่านั้น และไม่ได้เป็นตัวแทนของความเห็นจากทุกหน่วยงานในกลุ่มบริษัทเอไอเอ นอกจากนี้ บลจ.เอไอเอ ไม่รับรองหรือการรับประกันความน่าเชื่อถือ, ความถูกต้อง, และความครบถ้วนของข้อมูลแต่อย่างใด ความคิดเห็น, การคาดคะเน, การประมาณการ และข้อมูลอื่นๆ ในเอกสาร/เอกสารประกอบการนำเสนอ ฉบับนี้ เป็นของกลุ่มบริษัทเอไอเอ นับแต่วันที่ที่ลงในเอกสาร/เอกสารประกอบการนำเสนอฉบับนี้ และอาจถูกเปลี่ยนแปลงแก้ไขได้โดยไม่ต้องบอกกล่าวล่วงหน้า กลุ่มบริษัท เอไอเอ อาจมีส่วนได้เสียในหลักทรัพย์หรือตราสารที่กล่าวถึงในเอกสาร/เอกสารประกอบการนำเสนอฉบับนี้ การคาดคะเนใดๆ หรือเนื้อหาที่เกี่ยวข้องกับเหตุการณ์ในอนาคตหรือผลการดำเนินงานของประเทศ, ตลาด, หรือบริษัทต่างๆ ไม่ได้แสดงถึงหรืออาจแตกต่างจากเหตุการณ์หรือผลที่เกิดขึ้นจริง

ผลการดำเนินงานในอดีต และแนวโน้มหรือการคาดการณ์ทางเศรษฐกิจและตลาดใดๆ ไม่ได้แสดงถึงผลการดำเนินงานในอนาคตของแผนการหรือสินทรัพย์ที่ลงทุน การลงทุนมีความเสี่ยง ซึ่งรวมถึงความเสี่ยงที่อาจจะสูญเสียเงินต้น

บลจ.เอไอเอ และกลุ่มบริษัทเอไอเอ ซึ่งรวมถึงเจ้าหน้าที่และพนักงานของบริษัท จะไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายหรือสูญหายใดๆ รวมถึงการสูญเสียผลกำไร ไม่ว่าจะทางตรงและทางอ้อม ที่เกิดขึ้นจากการใช้หรือการอ้างอิง ข้อมูลใดๆ ที่ปรากฏในเอกสารฉบับนี้ ไม่ว่าจะจะเป็นผลมาจากการประมาณการเลี้ยวของของบลจ.เอไอเอหรือไม่ก็ตาม

ท่านสามารถขอคำแนะนำเพิ่มเติมจากที่ปรึกษาการลงทุนก่อนทำการตัดสินใจลงทุน รวมถึงพิจารณาศึกษาอย่างรอบคอบถึงรูปแบบการลงทุนที่เหมาะสมกับท่าน อาทิ ทักษะด้านการลงทุน เงินทุน รูปแบบการลงทุนทั้งหมด

ข้อมูลที่ปรากฏในเอกสารฉบับนี้ จะต้องไม่ถูกเปิดเผย ใช้ หรือเผยแพร่ ไม่ว่าจะทั้งหมด หรือบางส่วน รวมถึงต้องไม่ถูกทำซ้ำ คัดลอก หรือทำให้บุคคลอื่นเข้าถึงข้อมูลได้

เอกสาร/เอกสารประกอบการนำเสนอ ฉบับนี้ อาจจะถูกใช้ และ/หรือ รับมอบ ทั้งนี้เป็นไปตามกฎหมายที่บังคับในเขตอำนาจตามกฎหมายของประเทศของท่าน

เอกสารชุดนี้ จัดทำขึ้นเพื่อเสริมสร้างความเข้าใจ ให้กับเอไอเอ ในฐานะตัวแทนขายและให้กับตัวแทนประกันชีวิตของ บริษัท เอไอเอ จำกัด เท่านั้น ห้ามนำไปใช้ประกอบการเสนอขาย แสดง เผยแพร่ หรือแจกจ่ายแก่ลูกค้าหรือผู้ขอเอาประกัน

สงวนสิทธิ์ตามกฎหมาย ห้ามเผยแพร่ต่อสาธารณะ ห้ามทำซ้ำ หรือดัดแปลง ไม่ว่าจะส่วนหนึ่งส่วนใดของเอกสารนี้

ข้อกำหนดและเงื่อนไขของความคุ้มครองจะระบุไว้ในกรมธรรม์ประกันภัยที่ออกให้กับผู้ถือกรมธรรม์

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไข ผลตอบแทนและความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน, ผลการดำเนินงานในอดีต/ผลการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ในตลาดทุนมิได้เป็นที่ยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

แหล่งที่มาข้อมูล: บลจ. เอไอเอ (ประเทศไทย) จำกัด