

Fund Flow ไหลออกจากเอเชีย เราควรละสายตาหุ้นเอเชียหรือยัง

เปิดเงินลงทุนต่างชาติไหลออกจากตลาดหุ้นเอเชียลดความเสี่ยงก่อนทราบผลเลือกตั้งสหรัฐ

US\$million	Date	Daily	WTD	MTD	QTD	YTD	12M
China	30-Sep			96,396.3	70,178.7	52,199.6	19,065.2
India	04-Nov	(542.4)	(542.4)	(542.4)	(11,487.3)	(453.6)	9,195.7
Indonesia	05-Nov	14.2	30.8	23.5	(695.3)	2,553.8	3,080.0
Japan	25-Oct		52.5	16,609.9	16,609.9	10,608.9	9,017.2
Malaysia	05-Nov	(38.9)	(1.8)	(18.1)	(430.8)	375.3	627.3
Philippines	05-Nov	(1.0)	(14.3)	(14.3)	7.4	29.6	77.5
S. Korea	06-Nov	(81.2)	(1.7)	(55.8)	(3,459.5)	7,102.6	12,069.0
Sri Lanka	05-Nov	0.1	(0.1)	-	(1.2)	(20.5)	(20.3)
Taiwan	05-Nov	196.4	(33.6)	(726.7)	403.7	(12,937.2)	(729.4)
Thailand	05-Nov	43.0	43.7	(28.2)	(873.4)	(3,454.1)	(3,936.7)
Vietnam	05-Nov	(33.6)	(60.1)	(72.5)	(467.9)	(2,693.1)	(3,174.4)

Source: Bloomberg / Pi research

Scope

- เปิดเงินลงทุนต่างชาติไหลออกจากตลาดหุ้นเอเชียตลอดไตรมาส 3 อย่างต่อเนื่อง ทั้งนี้นับตั้งแต่เดือนตุลาคม 2024 ถึงปัจจุบัน (5-6 พฤศจิกายน) เปิดเงินลงทุนต่างชาติไหลออกจากตลาดหุ้นเอเชียรวมราว US\$1.7 หมื่นล้าน ซึ่งนำโดยการขายหุ้นอินเดียมูลค่า US\$1.1 หมื่นล้าน รองลงมาที่มียอดขายสุทธิคือเกาหลีใต้ นักลงทุนต่างชาติขายสุทธิ US\$3.4 พันล้าน
- ขณะที่สัปดาห์นี้ (4-6 พ.ย.) ต่างชาติยังขายสุทธิ หุ้นอินเดียอีก US\$542 ล้าน รวมทั้งขายในอีกหลายประเทศประกอบด้วย มาเลเซีย ฟิลิปปินส์ เกาหลีใต้ ศรีลังกา ไต้หวัน และเวียดนาม
- นักลงทุนต่างชาติทยอยลดความเสี่ยงก่อนทราบผลการเลือกตั้งสหรัฐฯ โดยหากอดีต ปธน.โดนัลด์ ทรัมป์ ชนะเลือกตั้งและกรณีกวาดครองเสียงส่วนมากคาดว่าจะมีการผลักดันนโยบายกีดกันการค้า ซึ่งเป็นผลลบต่อเอเชีย ทรัมป์จะเก็บภาษีสินค้านำเข้าจากจีน 60%
- อย่างไรก็ตามหากผลเลือกตั้งออกมาอีกข้างคือรอง ปธน.กมลลา แฮร์ริสชนะ คาดว่าจะมี Fund back ไหลเข้าตลาดหุ้นเอเชีย เนื่องจากนโยบายตอบโต้การค้าของแฮร์ริสจะยืดหยุ่นสำหรับเอเชียมากกว่าหรือหากผลลัพธ์เกิด grid lock ก็น่าจะช่วยลดความผันผวนตลาดหุ้นเอเชีย

Pi Comment

ตลาดหุ้นเอเชียนับว่ายังมีความน่าสนใจเนื่องจากเศรษฐกิจเอเชียยังมีแนวโน้มจะเติบโตแรงหนุนกำลังซื้อในประเทศรวมทั้งแผนมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจของแต่ละประเทศ จีนเตรียมมาตรการกระตุ้นรอบใหญ่อีกครั้งหากทรัมป์กวาดเสียงส่วนใหญ่ นอกจากนั้นนโยบายกีดกันการค้า รวมทั้งผลกระทบจากการแบ่งแยกห่วงโซ่อุปทานอาจส่งผลลบต่อจีนแต่กลับกันคาดดีต่อเศรษฐกิจเอเชียบางประเทศ เช่น อินเดีย หรือแม้แต่ไทยได้ประโยชน์จากสงครามการค้า จีน สหรัฐฯ และ EU ที่ช่วยหนุนกระแสการย้ายฐานการผลิต

	Last	1D (%)	1W (%)	YTD (%)
MSCI World	3,693.0	1.0%	-0.7%	16.5%
MSCI EM	1,139.1	0.8%	0.2%	11.3%
Equity				
S&P 500	5,782.8	1.2%	-0.9%	21.2%
STOXX 600	509.5	0.1%	-1.6%	6.4%
NIKKEI 225	38,474.9	1.1%	-1.1%	15.0%
SHANGHAI COMPOSITE	3,387.0	2.3%	3.1%	13.9%
HANG SENG	21,007.0	2.1%	1.5%	23.2%
SENSEX	79,476.6	0.9%	-1.1%	10.0%
VN30	1,245.8	0.1%	-1.3%	10.3%
SET Index	1,481.7	1.3%	2.1%	4.6%
REITs				
THAI REIT	131.9	-0.4%	-0.4%	0.6%
Global REIT	1,762.2	1.1%	-0.6%	5.1%
Singapore REIT	673.6	-0.5%	-0.9%	-7.4%
JAPAN REIT	1,674.2	-0.5%	-1.2%	-7.3%
US REIT	1,379.8	1.3%	-0.4%	10.5%
Europe REIT	528.5	-0.3%	-4.0%	-5.1%
Commodity				
WTI Crude Oil	72.0	0.7%	7.1%	0.5%
Gold	2,744.0	0.3%	-1.1%	33.0%
Bond Yields				
UST 10-yr	4.3	4.3	4.3	3.9
UST 2-yr	4.2	4.2	4.1	4.2
TGB 10-yr	2.4	2.4	2.4	2.7
TGB 2-yr	2.1	2.1	2.1	2.3

Analyst: Mathee Ramphasakul

Registration NO.016790

Email: Mathee.ra@pi.financial

Assistant : Suwanna Assawalaworapong