

Outlook

ค้นหา

ประชุมทันที

2

กม

ข้อความใหม่

ตอบกลับ | ลบ | เก็บถาวร | จัดเป็นขยะ | ล้าง | ย้ายไปยัง | แยกประเภท

โฟลเดอร์

กล่องจดหมาย... 702

อีเมลขยะ

แบบร่าง

รายการที่ส่ง

รายการที่ถูกลบ

เก็บถาวร

บันทึกย่อ

ประวัติการสนทนา

โฟลเดอร์ใหม่

กลุ่ม

← รายงานภาวะตลาดประจำวันที่ 9-16 เม.ย. 64 (Weekly Outlook Market) โดย บลจ.ไทยพาณิชย์

PG PVD Info Group (SCBAM) <pvd_info.scbam@scb.co.th>
จ. 12/4/2021 8:51

Weekly Outlook Market Insig...
539 กิโลไบต์

SCB
บลจ. ไทยพาณิชย์

เรียน คณะกรรมการ/ผู้ประสานงานกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ

บลจ.ไทยพาณิชย์ ขอนำส่ง รายงานภาวะตลาด ประจำวันที่ 9-16 เมษายน 2564 (Weekly Out Market) เพื่อติดตามสถานการณ์การลงทุนล่าสุด ตามเอกสารที่แนบมาพร้อมกันนี้

ขอแสดงความนับถือ

กลุ่มธุรกิจกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ
บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ไทยพาณิชย์ จำกัด



MARKET INSIGHT

รายงานภาวะตลาด
ประจำวันที่
9 – 16 เม.ย. 2564

“IMF ปรับเพิ่มคาดการณ์เศรษฐกิจโลกปีนี้ขึ้น”

Highlight ประจำสัปดาห์

- ตลาดหุ้นส่วนใหญ่ปรับตัวขึ้นในสัปดาห์ที่ผ่านมา แม้ว่าจำนวนผู้ติดเชื้อ COVID-19 รายใหม่ทั่วโลกกลับมาเพิ่มขึ้นอีกครั้ง แต่ความคืบหน้าของการฉีดวัคซีนโดยเฉพาะในกลุ่มประเทศพัฒนาแล้วเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง ซึ่งล่าสุดสหรัฐฯ และยุโรปมีการฉีดวัคซีนให้กับประชาชนถึง 32.89% และ 13.84% ของจำนวนประชากรทั้งหมดตามลำดับ ประกอบกับแผนการลงทุนระยะยาวของสหรัฐฯ ด้วยวงเงินประมาณ 3-4 ล้านล้านดอลลาร์สหรัฐฯ ที่จะเน้นการลงทุนโครงสร้างพื้นฐานเป็นหลักด้วยวงเงิน 2.25 ล้านล้านดอลลาร์สหรัฐฯ อีกทั้งจะเปิดเผยแผนลงทุนระยะยาวก่อนที่สอง American Family Plan วงเงินราว 1 ล้านล้านดอลลาร์สหรัฐฯ ในช่วงกลางเดือน เม.ย. ซึ่งจะเน้นการลงทุนความเท่าเทียมทางสังคม ทำให้กิจกรรมทางเศรษฐกิจยังมีโอกาสฟื้นตัวอย่างต่อเนื่อง แม้ว่าจะมีปัจจัยเสี่ยงจาก Bond Yield ระยะยาวที่ยังคงอยู่ในระดับสูง
- ตัวเลขดัชนี Composite PMI เดือน มี.ค. ของประเทศหลักส่วนใหญ่ปรับตัวสูงขึ้น โดยดัชนีรวมของสหรัฐฯ ปรับตัวเพิ่มขึ้นจากเดิม +7.9 จุด เป็น 63.8 จุด จากภาคบริการที่ปรับตัวเพิ่มขึ้นมาก +8.4 จุด เป็น 63.7 จุด เนื่องจากแรงหนุนด้านการทยอยผ่อนคลายมาตรการ Lockdown ส่วนตัวเลขดัชนีรวมของยูโรโซนปรับตัวเพิ่มขึ้นอีก +4.4 จุด เป็น ระดับที่ 53.2 จุด ซึ่งกลับเข้าสู่เกณฑ์ขยายตัวเป็นครั้งแรกในรอบ 6 เดือน รวมถึงดัชนีรวมของจีนปรับตัวเพิ่มขึ้นอีก +1.4 จุด เป็นระดับ 53.1 ตามภาคบริการที่ปรับตัวเพิ่มขึ้นเป็นระดับที่ 54.3 จุด ขณะเดียวกันดัชนีรวมญี่ปุ่นปรับตัวเพิ่มขึ้น +1.7 จุด เป็น 49.9 จุด จากการผ่อนคลายการประกาศสถานการณ์ฉุกเฉิน
- ตัวเลขการจ้างงานนอกภาคเกษตรสหรัฐฯ ในเดือน มี.ค. ปรับตัวเพิ่มขึ้น โดยเพิ่มขึ้นถึง 9.16 แสนตำแหน่ง ซึ่งสูงสุดในรอบ 7 เดือนและสูงกว่าที่ตลาดคาดอย่างมาก โดยเพิ่มขึ้นในหมวดที่ได้รับผลกระทบโดยตรงจาก COVID-19 ได้แก่ การโรงแรมและที่พักผ่อน การจ้างงานภาคการศึกษาและค้าปลีก ขณะที่อัตราการว่างงานปรับลดลงเป็น 6.0%
- กองทุนการเงินระหว่างประเทศ (IMF) ปรับเพิ่มคาดการณ์เศรษฐกิจโลกปีนี้ขึ้น โดย IMF ปรับการคาดการณ์เพิ่มขึ้น +0.5% จากประมาณการครั้งก่อนในเดือน ม.ค. ที่ 5.5% เป็น 6.0% เนื่องจากมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจขนาดใหญ่ของสหรัฐฯ และการแจกจ่ายวัคซีนเป็นสำคัญ นอกจากนี้ IMF ยังระบุว่าผลกระทบของเศรษฐกิจในระยะกลางจากวิกฤตครั้งนี้ไม่รุนแรงเท่าวิกฤตการเงินโลกเมื่อ 10 ปีก่อน
- ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคของไทยเดือน มี.ค. ปรับตัวลดลง โดยตัวเลขปรับตัวลดลงจาก 49.4 เป็น 48.5 จุด จากการที่การแพร่ระบาดของไวรัสที่ยังส่งผลกระทบต่อการใช้ชีวิตของประชาชนและภาวะเศรษฐกิจของประเทศ โดยเฉพาะภาคการท่องเที่ยว และสถานการณ์ความไม่แน่นอนทางการเมือง อีกทั้งยังมีภาวะระบาดเพิ่มเติมอีกระลอกในช่วงต้นเม.ย. อาจจะเป็นปัจจัยกดดันตัวเลขเศรษฐกิจในระยะถัดไป

ข้อมูล ณ วันที่ 8 เมษายน 2564

ดัชนี	ราคาล่าสุด	ผลตอบแทน ตั้งแต่เปิด	ผลตอบแทน 1 สัปดาห์ที่ผ่านมา
SET Index	1558.83	-1.33%	-2.28%
H-share (HSCEI)	11109.48	-0.52%	-0.96%
A-share (CSI300)	5112.21	24.79%	0.03%
Nifty	14873.80	22.23%	0.04%
MSCI Korea	1001.27	44.88%	1.71%
S&P500	4097.17	26.82%	1.92%
STOXX 600	436.86	5.05%	1.07%
NKY225	29708.98	25.58%	1.09%
Thai Govt Bond 1-3 yr	213.80	2.35%	0.04%
Gold	1755.84	15.72%	1.53%
WTI Crude	59.60	-2.39%	-3.01%
Thai REIT	188.07	-23.20%	-1.21%
Singapore REIT	875.75	-5.15%	1.03%

ตลาดตราสารทุน



ตลาดหุ้นไทย

ปรับคำแนะนำจากเพิ่มน้ำหนักการลงทุนเป็นคงน้ำหนักการลงทุนในหุ้นไทย เนื่องจากสถานการณ์การแพร่ระบาดเชื้อ COVID-19 รอบใหม่ ที่ตรวจพบผู้ติดเชื้อในหลายพื้นที่ในกรุงเทพฯ กลับมาเป็นปัจจัยกดดันเศรษฐกิจ ทำให้ตลาดหุ้นไทยมีความผันผวนอีกครั้ง โดยล่าสุดตลาดหุ้นไทยมีดัชนีราคาหุ้นที่ปรับตัวเพิ่มขึ้นเล็กน้อย "ไม่มีพื้นที่สีแดง" และให้อำนาจผู้ว่ากำหนดมาตรการตามความเหมาะสม จากความเสี่ยงดังกล่าวจะทำให้เครื่องชี้กิจกรรมเศรษฐกิจกลับมาชะลอตัวอีกครั้ง อย่างไรก็ตามการแพร่ระบาดครั้งนี้ยังมีความรุนแรงน้อยกว่าเมื่อเทียบกับการระบาดเมื่อช่วงต้นปีที่ผ่านมา ซึ่งล่าสุดศูนย์ปฏิบัติการฉุกเฉินด้านการแพทย์และสาธารณสุขเตรียมเสนอ ควบคุม ปิดผับ บาร์ คาราโอเกะ ใน 41 จังหวัด อย่างน้อย 14 วัน เพื่อป้องกันการแพร่ระบาดเป็นวงกว้าง

ตลาดหุ้นเกาหลี

ปรับคำแนะนำจากเพิ่มน้ำหนักการลงทุนเป็นคงน้ำหนักการลงทุนในหุ้นเกาหลี จากจำนวนผู้ติดเชื้อไวรัส COVID-19 รายวันปรับตัวเพิ่มขึ้นอย่างมากโดยสัปดาห์ที่ผ่านมาปรับเพิ่มขึ้นถึงประมาณ 500 คนต่อวัน ทั้งนี้รัฐบาลได้ยกระดับการ Lockdown เป็นระดับ 2 สำหรับกรุงโซล และระดับ 1.5 สำหรับเมืองอื่นๆ ไปจนถึงกลางเดือนเม.ย. นี้ ทำให้ตัวเลขเศรษฐกิจอาจจะฟื้นตัวได้อย่างจำกัด อย่างไรก็ตามการที่รัฐบาลเกาหลียังคงดำเนินการฉีดวัคซีนให้ประชาชนอย่างต่อเนื่องซึ่งล่าสุดฉีดไปแล้วประมาณ 2.10% ของประชากรทั้งหมดและคาดว่าจะมีภูมิคุ้มกันหมู่ภายในไตรมาส 4 ปีนี้ อีกทั้งธนาคารกลางและรัฐบาลเกาหลียังคงมีมาตรการผ่อนคลายการคลังอยู่

ตลาดหุ้นจีน

แนะนำคงน้ำหนักการลงทุนในหุ้นจีน A-Shares และหุ้นจีน H-Shares เนื่องจากประเทศจีนเน้นการเติบโตภายในประเทศเป็นหลักและสามารถควบคุมการแพร่ระบาด COVID-19 ได้มีประสิทธิภาพ สะท้อนให้เห็นจากจำนวนผู้ติดเชื้อรายวันในประเทศจีนเพิ่มขึ้นไม่มากเท่าประเทศอื่นๆ ทำให้ตัวเลขกิจกรรมทางเศรษฐกิจของจีนฟื้นตัวดีขึ้นอย่างค่อยเป็นค่อยไป ล่าสุดตัวเลขดัชนีรวมของจีนปรับตัวเพิ่มขึ้นอีก +1.4 จุด เป็นระดับ 53.1 จุดซึ่งเป็นสูงสุดในรอบ 3 เดือน ตามภาคบริการที่ปรับตัวเพิ่มขึ้นเป็นระดับที่ 54.3 จุด อย่างไรก็ตามความตึงเครียดระหว่างจีนกับสหรัฐฯ ยังคงมีอยู่และยังคงต้องจับตาดูการเจรจาครั้งแรกของประธาน Joe Biden และประธาน Xi Jinping ในการประชุม Global Leaders' Climate Summit ผ่าน Video Conference ในปลายเดือนเม.ย. นี้

ตลาดหุ้นยุโรป

แนะนำเพิ่มน้ำหนักการลงทุนในหุ้นยุโรป ธนาคารกลางยุโรป (ECB) ยังคงให้การสนับสนุนนโยบายผ่อนคลายทางการเงินอย่างต่อเนื่อง และส่งสัญญาณเร่งการเข้าซื้อสินทรัพย์ผ่านโครงการ PEPP การเข้าซื้อสินทรัพย์ตั้งแต่ต้นเดือนที่ผ่านมาเพิ่มขึ้นอย่างเห็นได้ชัดเป็นปัจจัยสนับสนุนหลักของตลาด ประกอบกับตัวเลขดัชนี PMI เดือนมีนาคม ที่ขยายตัวสูงขึ้น ตัว โดยดัชนีรวม (Composite PMI) ปรับตัวเพิ่มขึ้น +4.4 จุด เป็น 53.2 จุด ขยายตัวเป็นครั้งแรกในรอบ 6 เดือน โดยดัชนีภาคบริการฟื้นตัวขึ้น +3.9 จุด เป็น 49.6 จุด ส่วนภาคการผลิตปรับตัวเพิ่มขึ้น +4.6 จุด เป็น 62.5 จุด สูงสุดเป็นประวัติการณ์จากการฟื้นตัวของเศรษฐกิจโลก โดยเฉพาะการส่งออก ร่วมกับ IMF ปรับประมาณการ GDP ยุโรปปี 2021 ขึ้น +0.2% ที่อยู่ที่ 4.4 %

ตลาดหุ้นสหรัฐฯ

ปรับคำแนะนำจากคงน้ำหนักการลงทุนเป็นเพิ่มน้ำหนักการลงทุนในตลาดหุ้นสหรัฐฯ แผนการลงทุนโครงสร้างพื้นฐานครั้งใหญ่ส่วนแรกมูลค่า 2.25 ล้านล้านดอลลาร์สหรัฐฯ ที่ได้ประกาศไปเมื่อวันที่ 31 มี.ค. ที่ผ่านมา มีเป้าหมายในการสร้างงาน และการกระตุ้นเศรษฐกิจอย่างยั่งยืนหลังจากการแพร่ระบาดของ Covid-19 เป็นปัจจัยหนุนเศรษฐกิจสหรัฐฯ อย่างต่อเนื่อง ประกอบกับดัชนีรวม (ISM Composite PMI) ปรับตัวเพิ่มขึ้น +7.9 จุด เป็น 63.8 จุด โดยภาคบริการปรับตัวเพิ่มขึ้นมาก +8.4 จุด เป็น 63.7 จุด สูงสุดเป็นประวัติการณ์ หลังการเริ่มผ่อนคลายมาตรการ Lockdown ประกอบกับการแจกจ่ายเช็คเงิน โดยประชาชนได้รับเช็คเงินอย่างน้อย 1 เช็มาแล้วกว่า 33% ของประชากร

ตลาดหุ้นญี่ปุ่น

แนะนำคงน้ำหนักการลงทุนในหุ้นญี่ปุ่น การประชุมธนาคารกลางญี่ปุ่น (BoJ) ได้มีการประกาศปรับเปลี่ยนนโยบายทางการเงินโดยขยายขอบเขตการ ทำ Yield Curve Control จาก -0.20% ถึง +0.20% เป็น -0.25% ถึง +0.25% และยกเลิกการเข้าซื้อ ETFs ขั้นต่ำ แต่ยังคงกำหนดกรอบการเข้าซื้อสูงสุดที่ 12 ล้านล้านเยนต่อปี อย่างไรก็ตามเม็ดเงินกระตุ้นเศรษฐกิจยังคงเข้าสู่ระบบอย่างต่อเนื่องในอัตราที่ลดลง ในด้านดัชนีรวม (Composite PMI) ปรับตัวเพิ่มขึ้น +1.7 จุด เป็น 49.9 จุด สูงสุดในรอบ 14 เดือน โดยภาคบริการปรับตัวเพิ่มขึ้น +2.0 จุด เป็น 48.3 จุด จากการผ่อนคลายสถานการณ์ฉุกเฉิน (State of Emergency) ขณะที่ภาคการผลิตปรับตัวเพิ่มขึ้น +1.3 จุด เป็น 52.7 จุด ซึ่งสูงที่สุดในรอบกว่า 2 ปี

ตลาดตราสารหนี้



ตราสารหนี้ไทย

แนะนำคงน้ำหนักการลงทุนในตราสารหนี้ระยะสั้น ตราสารหนี้ไทยระยะยาวปรับตัวขึ้นตามอัตราดอกเบี้ยระยะยาวสหรัฐฯ จากเศรษฐกิจที่คาดว่าจะมีแนวโน้มปรับตัวดีขึ้นหลังรัฐบาลเริ่มผ่อนคลายมาตรการ Lockdown และนโยบายกระตุ้นเศรษฐกิจของรัฐบาล ส่วนการกลับมาของการแพร่ระบาด COVID-19 ในระลอกใหม่ในประเทศไทยนี้อาจเป็นปัจจัยเชิงลบต่อการฟื้นตัวของภาคเศรษฐกิจในระยะสั้น อย่างไรก็ตามยังคงคาดว่าธนาคารกลางแห่งประเทศไทยยังคงการผ่อนคลายนโยบายการเงินอย่างต่อเนื่อง ส่งผลให้ผลตอบแทนตราสารหนี้ระยะยาวอาจมีแนวโน้มปรับตัวเพิ่มขึ้นได้

ตราสารหนี้ต่างประเทศ

แนะนำลงทุนใน SCBFIN และ SCBUSHY ปัจจัยบวกจากแผนกระตุ้นเศรษฐกิจขนาดใหญ่ของสหรัฐฯ และแผนกระตุ้นเศรษฐกิจระยะยาวผ่านการลงทุนโครงสร้างพื้นฐานเป็นหลัก ด้วยวงเงิน 2.25 ล้านล้านดอลลาร์สหรัฐฯ รวมถึงการฉีดวัคซีนให้กับประชาชนในประเทศที่พัฒนาแล้วยังคงคืบหน้าอย่างต่อเนื่อง อย่างไรก็ตามการที่การลงทุนในตราสารหนี้ควรระมัดระวังแนวโน้มการเพิ่มขึ้นของผลตอบแทนตราสารหนี้ระยะยาว ซึ่งในช่วงที่ผ่านมาผลตอบแทนตราสารหนี้สหรัฐฯ อายุ 10 ปียังคงอยู่ในระดับสูงที่ระดับประมาณ 1.6%-1.7%

สินทรัพย์ทางเลือก



ทองคำ

แนะนำคงน้ำหนักการลงทุนในทองคำ เนื่องจากอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ อายุ 10 ปียังคงอยู่ในระดับสูงที่ประมาณ 1.6%-1.7% ซึ่งยังคงเป็นปัจจัยกดดันราคาทองในช่วงที่ผ่านมา อย่างไรก็ตามอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ อายุ 10 ปีเริ่มมีแนวโน้มทรงตัว ทำให้แนวโน้มของการปรับเพิ่มขึ้นมีอัตราที่จำกัด อีกทั้งธนาคารกลางทั่วโลกมีโอกาสที่จะกลับมาอัดฉีดสภาพคล่องเพิ่มเติมหลังจากที่ตลาดหุ้นทั่วโลกที่ผ่านมามีความผันผวนมากขึ้น ซึ่งธนาคารกลางของประเทศหลักๆ ไม่ว่าจะเป็นสหรัฐฯ ยุโรป และญี่ปุ่นยังคงดำเนินมาตรการผ่อนคลายทางการเงินอย่างต่อเนื่อง การที่ธนาคารกลางทั่วโลกมีแนวโน้มที่จะเข้ามา support ตลาดการเงิน (Financial Market) อาจจะเป็นผลบวกต่อราคาทองในระยะถัดไป

น้ำมัน

แนะนำคงน้ำหนักการลงทุนในน้ำมัน ราคา น้ำมัน (WTI) ก่อนช่วงหวัดตัวในสัปดาห์ที่ผ่านมา โดย EIA รายงานสต็อกน้ำมันดิบปรับตัวลดลงราว -3.5 ล้านบาร์เรล มากกว่าที่ตลาดคาดการณ์ไว้ว่าจะปรับตัวลดลงราว -1.4 ล้านบาร์เรล อย่างไรก็ตามความต้องการใช้น้ำมัน Gasoline ปรับตัวลดลงจากสัปดาห์ก่อนหน้าประมาณ 1 แสนบาร์เรลต่อวัน ประกอบกับความต้องการใช้น้ำมันยังคงอยู่ในระดับต่ำกว่าช่วงเดียวกันกับปี 2019 (Pre-COVID) ที่ประมาณ -10% YoY จากผลกระทบของมาตรการ Lockdown ในหลาย ๆ ประเทศ และการแพร่ระบาด COVID-19 ระลอกใหม่ในยุโรป การคาดการณ์ของ EIA ในเดือนเมษายน คาดว่าความต้องการใช้น้ำมันจะปรับตัวสูงขึ้น +5 ล้านบาร์เรลต่อวัน ในปัจจุบันจากการฉีดวัคซีนของสหรัฐฯ ที่เพิ่มขึ้นอย่างรวดเร็ว

อสังหาริมทรัพย์และโครงสร้างพื้นฐาน

แนะนำเพิ่มน้ำหนักการลงทุนใน SCBFIN ในสัปดาห์ที่ผ่านมาการออกกองทุนอสังหาฯ และโครงสร้างพื้นฐานปรับตัวลดลงเพียงเล็กน้อย แม้ว่าจำนวนผู้ติดเชื้อไวรัส COVID-19 เริ่มกลับมามีความรุนแรงขึ้น แต่ล่าสุดศูนย์ปฏิบัติการฉุกเฉินด้านการแพทย์และสาธารณสุขเตรียมเสนอ ควบคุม ปิดผับ บาร์ คาราโอเกะ ใน 41 จังหวัด อย่างน้อย 14 วัน เพื่อป้องกันการแพร่ระบาดเป็นวงกว้าง อีกทั้งยังมี "โครงการเราเที่ยวด้วยกัน เฟส 3" และ "โครงการทัวร์เที่ยวไทย" รวมถึงแผนการเตรียมเปิดประเทศซึ่งอาจจะเป็นปัจจัยสนับสนุนการฟื้นตัวภาคการท่องเที่ยวและเศรษฐกิจไทยในระยะข้างหน้า ทั้งนี้ส่วนต่างระหว่างเงินปันผลเมื่อเทียบกับดอกเบี้ยพันธบัตรรัฐบาลไทย 10 ปี อยู่ที่ 3.27% ซึ่งต่ำกว่าค่าเฉลี่ยย้อนหลัง 5 ปีอยู่ที่ 3.61%