

Outlook

ค้นหา

ประชุมทันที

แจ้งเตือน

การตั้งค่า

ช่วยเหลือ

การแจ้งเตือน

กล่องจดหมายใหม่

ตอบกลับ

ลบ

เก็บถาวร

จัดเป็นขยะ

ล้าง

ย้ายไปยัง

แยกประเภท

โฟลเดอร์

กล่องจดหมาย... 701

อีเมลขยะ

แบบร่าง

รายการที่ส่ง

รายการที่ถูกลบ

เก็บถาวร

บันทึกย่อ

ประวัติการสนทนา

โฟลเดอร์ใหม่

กลุ่ม

รายงานภาวะตลาดประจำวันที่ 19-23 เม.ย. 64 (Weekly Outlook Market) โดย บลจ.ไทยพาณิชย์

PVD Info Group (SCBAM) <pvd_info.scbam@scb.co.th>
จ. 19/4/2021 15:58

Weekly Outlook Market Insig...
525 กิโลไบต์

SCB
บลจ. ไทยพาณิชย์

เรียน คณะกรรมการ/ผู้ประสานงานกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ

บลจ.ไทยพาณิชย์ ขอนำเสนอ รายงานภาวะตลาด ประจำวันที่ 19 - 23 เมษายน 2564 (Weekly Out Market) เพื่อติดตามสถานการณ์การลงทุนล่าสุด ตามเอกสารที่แนบมาพร้อมกันนี้

ขอแสดงความนับถือ

กลุ่มธุรกิจกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ
บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ไทยพาณิชย์ จำกัด



MARKET INSIGHT

รายงานภาวะตลาด
ประจำวันที่
19 – 23 เม.ย. 2564

“GDP ไตรมาส 1 ของจีน ขยายตัวสูง 18.3% YoY”

Highlight ประจำสัปดาห์

- ตลาดหุ้นส่วนใหญ่ปรับตัวขึ้นในสัปดาห์ที่ผ่านมา แม้ว่าจำนวนผู้ติดเชื้อ COVID-19 รายใหม่ทั่วโลกกลับมาเพิ่มขึ้นอีกครั้ง แต่ความคืบหน้าของการฉีดวัคซีนโดยเฉพาะในกลุ่มประเทศพัฒนาแล้วเพิ่มขึ้นอย่างรวดเร็ว ซึ่งล่าสุดสหรัฐฯ และยุโรปมีการฉีดวัคซีนให้กับประชาชนถึง 38.72% และ 17.13% ของจำนวนประชากรทั้งหมดตามลำดับ หนุนให้ภาคธุรกิจกลับมาเปิดทำการตามปกติได้มากขึ้น อีกทั้งมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจจวงเงิน 1.9 ล้านล้านดอลลาร์สหรัฐฯ และแผนการลงทุนระยะยาวของสหรัฐฯ ด้วยวงเงินประมาณ 3-4 ล้านล้านดอลลาร์สหรัฐฯ จะหนุนให้เศรษฐกิจฟื้นตัวดีขึ้น ขณะที่ Bond yield 10 ปี กลับมาปรับตัวลดลงสู่ระดับ 1.59% จึงลดแรงกดดันในตลาดหุ้น อย่างไรก็ตาม ในระยะข้างหน้า Bond yield ยังมีแนวโน้มกลับมาเพิ่มขึ้นตามการฟื้นตัวของเศรษฐกิจ
- ยอดค้าปลีกเดือน มี.ค. ของสหรัฐฯ ขยายตัว 9.8% MoM สูงกว่าค่าที่ 5.8% จากมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจจวงเงิน 1.9 ล้านล้านดอลลาร์สหรัฐฯ ที่อนุมัติในเดือน มี.ค. โดยมีการแจกเช็คเงินสดคนละ 1,400 ดอลลาร์สหรัฐฯ ภายใต้มาตรการดังกล่าว นอกจากนี้ ยังได้รับอานิสงค์จากการทยอยผ่อนปรน Lockdown ตามการแจกจ่ายวัคซีนที่รวดเร็ว
- จำนวนผู้ขอรับสวัสดิการว่างงานครั้งแรกในสหรัฐฯ (Initial Jobless Claims) ลดลง 1.93 แสนราย เป็น 5.76 แสนราย ณ สัปดาห์สิ้นสุดวันที่ 10 เม.ย. ซึ่งต่ำสุดนับตั้งแต่ต้นเดือน มี.ค. 2020 และดีกว่าที่ตลาดคาดที่ 7.00 แสนราย สะท้อนตลาดแรงงานที่ฟื้นตัวขึ้น เป็นผลมาจากการแจกจ่ายวัคซีนที่ดำเนินไปอย่างรวดเร็ว หนุนให้ภาคธุรกิจกลับมาเปิดทำการตามปกติได้มากขึ้น
- ไทยมีจำนวนผู้ติดเชื้อใหม่ที่เพิ่มสูงขึ้นอย่างรวดเร็ว จึงนำไปสู่แผนการ Lockdown รอบใหม่ อย่างไรก็ตาม การ Lockdown ในครั้งนี้ มีพื้นที่ควบคุมสูงสุด (พื้นที่สีแดง) จำนวน 18 จังหวัด ต่ำกว่าการ Lockdown เมื่อวันที่ 4 มี.ค. รอบก่อนหน้า ที่มีถึง 28 จังหวัด อีกทั้งยังไม่มีการประกาศเคอร์ฟิวส์เช่นกัน ส่งผลให้ตัวเลข Mobility Data ไม่อ่อนแอลงมากเมื่อเทียบกับการระบาดในรอบก่อน
- แนะนำเพิ่มน้ำหนักการลงทุนในหุ้นจีน H-Shares เนื่องจากตลาดหุ้น H-Shares เริ่มมี Momentum ที่ดีและผลประกอบการบริษัทมีแนวโน้มมาจุดต่ำไปแล้ว แม้ในช่วงที่ผ่านมาสำนักงานบริหารจัดการกฎระเบียบตลาดแห่งรัฐของจีน ได้สั่งปรับบริษัท Alibaba เป็นเงิน 1.8 หมื่นล้านหยวน แต่ตลาดหุ้น H-Share ได้รับรู้ข่าวร้ายแล้ว และคาดว่าในระยะสั้นจะไม่มีมาตรการอื่นเพิ่มเติม

ข้อมูล ณ วันที่ 16 เมษายน 2564

ดัชนี	ราคาล่าสุด	ผลตอบแทน ตั้งแต่ต้นปี	ผลตอบแทน 1 สัปดาห์ที่ผ่านมา
SET Index	1548.96	-1.95%	-1.11%
H-share (HSCEI)	11027.51	-1.26%	0.46%
A-share (CSI300)	4966.18	21.23%	-1.37%
Nifty	14617.85	20.13%	-1.46%
MSCI Korea	1012.76	46.54%	1.83%
S&P500	4185.47	29.55%	1.37%
STOXX 600	442.49	6.41%	1.20%
NKY225	29683.37	25.48%	-0.28%
Thai Govt Bond 1-3 yr	213.87	2.38%	0.02%
Gold	1776.51	17.09%	1.87%
WTI Crude	63.13	3.39%	6.42%
Thai REIT	183.80	-24.94%	-1.73%
Singapore REIT	875.76	-5.15%	0.20%

ตลาดตราสารทุน



ตลาดหุ้นไทย

แนะนำคงน้ำหนักการลงทุนในหุ้นไทย เนื่องจากสถานการณ์การแพร่ระบาดเชื้อ COVID-19 รอบใหม่รุนแรงขึ้น จากตัวเลขผู้ติดเชื้อรายวันรับสูงขึ้นมากกว่า 1,000 รายตั้งแต่วันที่ 14 เม.ย. เป็นต้นมา ทำให้เป็นปัจจัยกดดันการฟื้นตัวของเศรษฐกิจในระยะนี้และยังส่งผลให้ตลาดหุ้นไทยยังคงมีความผันผวน ล่าสุดศบค. ได้ยกระดับพื้นที่ควบคุมสูงสุดเป็นพื้นที่สีแดงจำนวน 18 จังหวัดซึ่งมีทั้งกทม. และปริมณฑล ควบคุมการแพร่ระบาดของ COVID-19 ระลอกใหม่ อย่างไรก็ตาม มาตรการผ่อนคลายของ COVID-19 ระลอกใหม่ อย่างไรก็ตาม มาตรการผ่อนคลายของ COVID-19 ระลอกใหม่ อย่างไรก็ตาม มาตรการผ่อนคลายของ COVID-19 ระลอกใหม่ อย่างไรก็ตาม มาตรการผ่อนคลายของ COVID-19 ระลอกใหม่



ตลาดหุ้นยุโรป

ปรับค่าน้ำหนักการลงทุนในหุ้นยุโรป เป็นค่าน้ำหนักการลงทุนในตลาดหุ้นยุโรป ธนาคารกลางยุโรป (ECB) ยังคงให้การสนับสนุนนโยบายผ่อนคลายทางการเงินอย่างต่อเนื่อง และส่งสัญญาณเร่งการเข้าซื้อสินทรัพย์ผ่านโครงการ PEPP การเข้าซื้อสินทรัพย์ตั้งแต่ต้นเดือนที่ผ่านมาเร่งตัวขึ้นอย่างเห็นได้ชัดเป็นปัจจัยสนับสนุนหลักของตลาด ประกอบกับตัวชี้วัด PMI เดือนมีนาคม ที่ขยายตัวสูงขึ้นตัว โดยดัชนีรวม (Composite PMI) ปรับตัวเพิ่มขึ้น +4.4 จุด เป็น 53.2 จุด โดยดัชนีภาคบริการฟื้นตัวขึ้น +3.9 จุด เป็น 49.6 จุด ส่วนภาคการผลิตปรับตัวเพิ่มขึ้น +4.6 จุด เป็น 62.5 จุด อย่างไรก็ตามยุโรปยังคงได้ผลกระทบจากมาตรการปิดเมืองที่ผ่านมาและความล่าช้าให้การแจกจ่ายวัคซีนยังคงเป็นประเด็นที่ต้องจับตา



ตลาดหุ้นเกาหลี

แนะนำคงน้ำหนักการลงทุนในหุ้นเกาหลี จากความเสี่ยงของการปรับเพิ่มขึ้นของจำนวนผู้ติดเชื้อไวรัส COVID-19 รายวันยังคงมีอยู่ ทั้งนี้รัฐบาลได้ขยายเวลาการยกระดับการ Lockdown เป็นระดับ 2 สำหรับกรุงโซล และระดับ 1.5 สำหรับเมืองอื่นๆ ไปจนถึงต้นเดือนพ.ค. ทำให้ตัวเลขเศรษฐกิจอาจจะฟื้นตัวได้อย่างจำกัด อย่างไรก็ตามรัฐบาลเกาหลียังคงดำเนินการฉีดวัคซีนให้ประชาชนซึ่งล่าสุดฉีดไปแล้วประมาณ 2.95% ของประชากรทั้งหมดและคาดว่าจะมีภูมิคุ้มกันหมู่ภายในไตรมาส 4 ปีนี้ อีกทั้งการประชุมล่าสุดในเดือนเม.ย. ธนาคารกลางยังคงอัตราดอกเบี้ยไว้ที่ 0.5% และรัฐบาลเกาหลียังคงมีมาตรการผ่อนคลายการคลังอย่างต่อเนื่อง



ตลาดหุ้นสหรัฐฯ

แนะนำเพิ่มน้ำหนักการลงทุนในตลาดหุ้นสหรัฐฯ แผนการลงทุนโครงสร้างพื้นฐานครั้งใหญ่ส่วนแรกมูลค่า 2.25 ล้านล้านดอลลาร์สหรัฐฯ ที่ได้ประกาศไปเมื่อวันที่ 31 มี.ค. ที่ผ่านมา มีเป้าหมายในการสร้างงาน และการกระตุ้นเศรษฐกิจที่ยั่งยืนหลังจากการแพร่ระบาดของ Covid-19 เป็นปัจจัยหนุนเศรษฐกิจสหรัฐฯอย่างต่อเนื่อง ร่วมกับการฟื้นตัวของตลาดแรงงาน โดยการจ้างงานนอกภาคเกษตรเดือน มี.ค. เพิ่มขึ้นที่ 9.16 แสนราย อีกทั้งตัวเลขยอดการค่าปลักเดือนมีนาคมออกมาเหนือกว่าคาด ขยายตัว 9.8% mom สูงสุดในรอบ 10 เดือน จากการผ่อนคลายมาตรการปิดเมือง ประกอบกับการแจกจ่ายวัคซีนที่รวดเร็ว โดยประชาชนได้รับวัคซีนอย่างน้อย 1 เข็มแล้วกว่า 38.72% ของประชากร



ตลาดหุ้นจีน

ปรับแนะนำจากค่าน้ำหนักการลงทุนเป็นเพิ่มน้ำหนักการลงทุนหุ้นจีน H-Shares และคงน้ำหนักการลงทุนในหุ้นจีน A-Shares เนื่องจากตลาดหุ้น H-Shares เริ่มมี Momentum ที่ดีและผลประกอบการบริษัทที่มีแนวโน้มผ่านจุดต่ำไปแล้ว แม้ในช่วงที่ผ่านมาสำนักงานบริหารจัดการการปฏิระเบียบตลาดแห่งรัฐของจีน ได้สั่งปรับบริษัท Alibaba เป็นเงิน 1.8 หมื่นล้านหยวน แต่ตลาดหุ้น H-Share ได้รับข่าวร้ายแล้ว และคาดว่าในระยะสั้นจะไม่มีมาตรการอื่นเพิ่มเติม นอกจากนี้ประเทศจีนยังคงเน้นการเติบโตภายในประเทศเป็นหลักและสามารถควบคุมการแพร่ระบาด COVID-19 ได้มีประสิทธิภาพ ทำให้ตัวเลขกิจกรรมทางเศรษฐกิจของจีนฟื้นตัวขึ้น ล่าสุดตัวเลข GDPในไตรมาส 1 ปี 2564 อยู่ที่ระดับ +18.3% YoY อย่างไรก็ตามต้องเฝ้าระวังความตึงเครียดทางเศรษฐกิจกับสหรัฐฯ ยังคงมีอยู่



ตลาดหุ้นญี่ปุ่น

แนะนำคงน้ำหนักการลงทุนในหุ้นญี่ปุ่น ตัวเลขเศรษฐกิจญี่ปุ่นฟื้นตัวขึ้นอย่างต่อเนื่องล่าสุด ตัวเลขการส่งออกเดือนมีนาคมที่ผ่านมาขยายตัว 16.1% yoy สูงที่สุดนับตั้งแต่ปี 2017 ในด้านดัชนีรวม (Composite PMI) ปรับตัวเพิ่มขึ้น +1.7 จุด เป็น 49.9 จุด สูงสุดในรอบ 14 เดือน โดยภาคบริการปรับตัวเพิ่มขึ้น +2.0 จุด เป็น 48.3 จุด ขณะที่ภาคการผลิตปรับตัวเพิ่มขึ้น +1.3 จุด เป็น 52.7 จุด ซึ่งสูงที่สุดในรอบกว่า 2 ปี ในการประชุมธนาคารกลางญี่ปุ่น (BoJ) ที่ผ่านมาก็มีการประกาศปรับเปลี่ยนนโยบายทางการเงินโดยขยายขอบเขตการทำ Yield Curve Control จาก -0.20% ถึง +0.20% เป็น -0.25% ถึง +0.25% และยกเลิกการเข้าซื้อ ETFs ขึ้นดำรงทำให้ผลตอบแทนหุ้นยังคงมีแนวโน้มขาขึ้น

ตลาดตราสารหนี้



ตราสารหนี้ไทย

แนะนำคงการลงทุนในตราสารหนี้ไทย ผลตอบแทนตราสารหนี้ระยะยาวเริ่มทรงตัวตามผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ และการปรับตัวของจำนวนผู้ติดเชื้อและนโยบายควบคุมการระบาดต่างๆ ส่งผลให้เศรษฐกิจไทยมีแนวโน้มฟื้นตัวขึ้น และอาจส่งผลต่อหุ้นภาคเอกชนคุณภาพต่ำ แต่คาดว่าส่งผลกระทบต่อหุ้นภาคเอกชนนโยบายการเงินแบบผ่อนคลายต่อเนื่อง ซึ่งคาดว่าจะส่งผลให้แนวโน้มผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลระยะยาวฟื้นตัวอย่างค่อยเป็นค่อยไป



ตราสารหนี้ต่างประเทศ

แนะนำลงทุนใน SCBFIN และ SCBUSHY ปัจจัยบวกจากแผนกระตุ้นเศรษฐกิจขนาดใหญ่ของสหรัฐฯ และแผนกระตุ้นเศรษฐกิจระยะยาวผ่านการลงทุนโครงสร้างพื้นฐานเป็นหลัก ด้วยวงเงิน 2.25 ล้านล้านดอลลาร์สหรัฐฯ รวมถึงการฉีดวัคซีนให้กับประชาชนในประเทศที่พัฒนาแล้วยังคงคืบหน้าอย่างต่อเนื่อง อย่างไรก็ตามการลงทุนในตราสารหนี้ควรระมัดระวังในช่วงที่ผ่านมามีผลตอบแทนตราสารหนี้สหรัฐฯ 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 ราคาหน้ามัน (WTI) ปรับตัวดีขึ้นในสัปดาห์ที่ผ่านมา โดยกลุ่ม OPEC มีการปรับเพิ่มคาดการณ์การเติบโตของความต้องการใช้น้ำมันโลก ขึ้นอีก 1 แสนบาร์เรลต่อวัน สู่ระดับ 6 ล้านบาร์เรลต่อวัน จากการคาดการณ์การฟื้นตัวของเศรษฐกิจที่จะได้รับอานิสงส์จากมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจของสหรัฐฯ และการฉีดวัคซีนที่รวดเร็ว ขณะที่ OPEC คาดว่าอุปทานน้ำมันดิบจากกลุ่ม Non-OPEC จะเติบโตเพียง 9 แสนบาร์เรลต่อวัน ทำให้ OPEC มองว่าตลาดน้ำมันจะยังคงอยู่สภาวะขาดดุลต่อไปในระยะข้างหน้า อีกทั้งค่าเงินดอลลาร์ที่เริ่มกลับมาอ่อนค่า ซึ่งเป็นปัจจัยหนุนราคาน้ำมัน อย่างไรก็ตาม ยังคงมีปัจจัยเสี่ยงจากการผลิตน้ำมันดิบของอิหร่านที่อาจกลับมาเพิ่มขึ้น หากสหรัฐฯ กลับมาผ่อนคลายมาตรการคว่ำบาตร



อสังหาริมทรัพย์และโครงสร้างพื้นฐาน

แนะนำเพิ่มน้ำหนักการลงทุนใน SCBFIN แม้นับแต่ที่ผ่านมาราคากองทุนอสังหาฯ และโครงสร้างพื้นฐานปรับตัวลดลง หลังมีจำนวนผู้ติดเชื้อใหม่เพิ่มขึ้นอย่างรวดเร็ว และนำไปสู่แผนการ Lockdown รอบใหม่ โดยจะมีผล 2 สัปดาห์เป็นอย่างน้อย นับตั้งแต่วันที่ 18 เม.ย. 2021 เพื่อป้องกันการแพร่ระบาดเป็นวงกว้าง อย่างไรก็ตามมาตรการ Lockdown ในครั้งนี้ นับว่ามีความรุนแรงน้อยกว่ารอบที่ผ่านมา อีกทั้งความคาดหวังเรื่องวัคซีนป้องกัน COVID-19 ที่เริ่มได้รับส่งมอบวัคซีนแล้ว ประกอบกับมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจของรัฐ ยังคงทำให้การลงทุนในกองทุนอสังหาฯ มีความน่าสนใจอยู่ ทั้งนี้ส่วนต่างระหว่างเงินปันผลเมื่อเทียบกับดอกเบี้ยพันธบัตรรัฐบาลไทย 10 ปี อยู่ที่ 3.52% ซึ่งต่ำกว่าค่าเฉลี่ยย้อนหลัง 5 ปีอยู่ที่ 3.61%