

Outlook

ค้นหา

ประชุมทันที

S

📄

📅

⚙️

?

📢

กม

ข้อความใหม่

ตอบกลับ

🗑️ ลบ

📁 เก็บถาวร

🚫 จัดเป็นขยะ

✍️ ล้าง

📧 ย้ายไปยัง

📁 แยกประเภท

...

↑

↓

โพลเดอร์

📁 กลองจดหมาย... 708

🚫 อีเมลขยะ 1

✍️ แบบร่าง 2

➤ รายการที่ส่ง

🗑️ รายการที่ถูกลบ

📁 เก็บถาวร

📄 บันทึกย่อ

ประวัติการสนทนา

โพลเดอร์ใหม่

➤ กลุ่ม

← รายงานภาวะตลาดประจำวันที่ 14 - 21 พ.ค. 64 (Weekly Outlook Market) โดย บลจ.ไทยพาณิชย์

PG

PVD Info Group (SCBAM) <pvd_info.scbam@scb.co.th>

จ. 17/5/2021 8:43

↩️ ↶️ ➡️ ...

Weekly Outlook Market I...
539 กิโลไบต์SCB
บลจ. ไทยพาณิชย์

เรียน คณะกรรมการ/ผู้ประสานงานกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ

บลจ.ไทยพาณิชย์ ขอนำส่ง รายงานภาวะตลาด ประจำวันที่ 14 - 21 พฤษภาคม 2564 (Weekly Out Market) เพื่อติดตามสถานการณ์การลงทุนล่าสุด ตามเอกสารที่แนบมาพร้อมกันนี้

ขอแสดงความนับถือ

กลุ่มธุรกิจกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ไทยพาณิชย์ จำกัด





MARKET INSIGHT

รายงานภาวะตลาด
ประจำวันที่
14 พ.ค. – 21 พ.ค.
2564

“อัตรารเงินเพื่อสหรัฐฯ เพิ่มขึ้นสูงกว่าคาด”

Highlight ประจำสัปดาห์



- ในสัปดาห์ที่ผ่านมาตลาดหุ้นส่วนใหญ่ปรับตัวลดลง จากสถานการณ์เงินเฟ้อของสหรัฐฯ เดือน เม.ย. ที่เพิ่มมากกว่าตลาดคาดอย่างมาก อาจเป็นปัจจัยหนุนการเพิ่มขึ้นอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลอายุ 10 ปี ของสหรัฐฯ ซึ่งเป็นปัจจัยสร้างความกังวลให้กับตลาดที่อาจทำให้นโยบายการเงินของสหรัฐฯ ปรับการดำเนินนโยบายทางการเงินเร็วขึ้น อีกทั้งงบประมาณส่วนหนึ่งที่ใช้กระตุ้นแผนเศรษฐกิจ “American families Plan” เป็นวงเงินจากการปรับขึ้นอัตรารภาษีบุคคลธรรมดาขั้นสูงสุด สำหรับผู้มีรายได้ 4 แสนดอลลาร์ต่อปี ขึ้นเป็น 39.6% จากเดิม 37% และปรับขึ้นอัตรารภาษีกำไรจากการลงทุน (Capital Gains Tax) กับผู้มีรายได้ 1 ล้านดอลลาร์ต่อปี ขึ้นเป็น 39.6% จากเดิม 20% นอกจากนี้อาจมีแผนการปรับขึ้นภาษีอื่นเพิ่มเติม ซึ่งเป็นปัจจัยกดดันตลาดหุ้นในระยะนี้
- การฉีดวัคซีนของโลกเริ่มมีความคืบหน้า โดยล่าสุดประเทศพัฒนาแล้วฝั่งตะวันตก เช่น สหรัฐฯ และยุโรปมีการฉีดวัคซีนอย่างน้อย 1 เข็มให้กับประชาชนถึง 46.04% และ 29.59% ของจำนวนประชากรทั้งหมดตามลำดับ ขณะที่ประเทศภูมิภาคเอเชียไม่ว่าจะเป็นเกาหลีใต้ อินเดีย ญี่ปุ่น และไทยฉีดไปแล้ว 7.24%, 9.99%, 3.04% และ 2.00% ตามลำดับ
- อัตรารเงินเพื่อสหรัฐฯ เดือน เม.ย. เพิ่มขึ้นและสูงสุดในรอบหลายปี โดยเงินเพื่อทั่วไปเร่งตัวขึ้นจาก 2.6% เป็น 4.2% YoY ซึ่งมากกว่าที่ตลาดคาดอย่างมาก เป็นผลมาจากฐานต่ำในช่วงเดียวกันปีก่อนที่เกิดการระบาดรุนแรงของ COVID-19 และการผ่อนคลาย Lockdown ที่หนุนราคาสินค้าในกลุ่มท่องเที่ยวปรับตัวเพิ่มขึ้น อีกทั้งการขาดแคลนสินค้าที่ทำให้ผู้ผลิตไม่สามารถส่งสินค้าให้กับความต้องการของผู้บริโภคที่เร่งตัวขึ้นและทำให้ราคาสินค้าถูกปรับขึ้นโดยผู้ประกอบการบางส่วน
- คณะกรรมการยุโรป (European Commission) ปรับเพิ่มคาดการณ์ GDP ปี 2564 โดยคณะกรรมการยุโรปปรับประมาณการจากเดิมที่คาด 3.8% ในเดือน ก.พ. ขึ้นเป็น 4.3% เนื่องจากมองว่าเศรษฐกิจมีแนวโน้มฟื้นตัวดีขึ้นจากการแจกจ่ายวัคซีนที่รวดเร็วและยังมีปัจจัยบวกจากมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจภาครัฐประกอบกับอุปสงค์โลกที่มีแนวโน้มแข็งแกร่งขึ้น
- ตลาดแรงงานสหรัฐฯ กลับมาฟื้นตัวดีขึ้น จากจำนวนผู้ว่างงานขอรับสวัสดิการว่างงานสหรัฐฯ ครั้งแรก ณ สัปดาห์สิ้นสุดวันที่ 8 พ.ค. ลดลงถึง 34,000 ราย เป็น 473,000 แสนราย นับเป็นตัวเลขต่ำสุดนับตั้งแต่เกิดการระบาดของ COVID-19 เป็นผลมาจากการผ่อนคลาย Lockdown ภายในประเทศทำให้ธุรกิจต่างๆ กลับมาเปิดทำการได้ปกติ
- FED ยังคงนโยบายการเงินตามเดิมในระยะหนึ่ง โดนนายชาร์ค แคลร์ตา รองประธาน FED ยืนยันว่าตัวเลขการจ้างงานสหรัฐฯ ที่เพิ่มขึ้นน้อยกว่าคาดและอัตรารเงินเพื่อที่พุ่งสูงขึ้นในเดือน เม.ย. จะไม่ส่งผลให้ FED เปลี่ยนแปลงแนวทางการสนับสนุนเศรษฐกิจของสหรัฐฯ

ข้อมูล ณ วันที่ 13 พฤษภาคม 2564

ดัชนี	ราคาล่าสุด	ผลตอบแทน ตั้งแต่นี้ไป	ผลตอบแทน 1 สัปดาห์ที่ผ่านมา
SET Index	1548.13	6.82%	-1.51%
H-share (HSCEI)	10339.99	-3.71%	-3.87%
A-share (CSI300)	4992.97	-4.19%	-1.35%
Nifty	14696.50	5.11%	-0.19%
MSCI Korea	965.53	4.27%	-2.98%
S&P500	4112.50	9.49%	-2.12%
STOXX 600	437.32	9.60%	-0.84%
NKY225	27448.01	0.01%	-6.42%
Thai Govt Bond 1-3 yr	213.82	-0.09%	-0.01%
Gold	1826.72	-3.77%	0.63%
WTI Crude	63.82	31.53%	-1.38%
Thai REIT	183.87	-2.58%	-0.57%
Singapore REIT	843.88	-0.93%	-2.24%

กลยุทธ์การลงทุน

- “เพิ่มน้ำหนักการลงทุน” กองทุนเปิดไทยพาณิชย์หุ้นยุโรป (SCBEUEQ)
- “เพิ่มน้ำหนักการลงทุน” กองทุนเปิดไทยพาณิชย์ หุ้นเอส ดีไอ (SCBDJIA)
- “ลดน้ำหนักการลงทุน” กองทุนเปิดไทยพาณิชย์ สตราสหรับ US Short Duration High Income (SCBUSHYA)
- “ขาย” กองทุนเปิดไทยพาณิชย์ เอเชียเอมจี มาร์เก็ต ฟันด์ (SCBAEM)
- “ขาย” กองทุนเปิดไทยพาณิชย์ โกลบอลดีวีดี (SCBDIGI)
- “ขาย” กองทุนเปิดไทยพาณิชย์ ออล ไลน์อควิตี้ (SCBCHEQA)
- “ขาย” กองทุนเปิดไทยพาณิชย์ออยล์ (SCBOIL)
- “ปรับเปลี่ยนกองทุน” ออกจาก กองทุน ไทยอควิตี้ (SCBTEQ) เข้ากองทุน หุ้น Machine Learning Thai Equity (SCBMLTA)

ตลาดตราสารทุน



ตลาดหุ้นไทย

แนะนำคองหน้า นักการลงทุนในหุ้นไทย ในอาทิตย์ที่ผ่านมาตัวเลขผู้ติดตามรายวันปรับขึ้นสูงมาก โดยพบจำนวนผู้ติดตาม ณ วันที่ 13 พ.ค. ที่ 4,887 ราย สูงที่สุดนับตั้งแต่มีการแพร่ระบาดในประเทศ เป็นปัจจัยกดดันการฟื้นตัวของเศรษฐกิจและยังส่งผลให้ตลาดหุ้นไทยยังคงมีความผันผวนในระยะนี้ โดย ล่าสุดสคบ. ได้ยกระดับมาตรการการควบคุมการแพร่ระบาดระลอกใหม่ และมีการกำหนดพื้นที่ควบคุมสูงสุดและเข้มงวด ซึ่งมีทั้งหมด 14 พ.ค. ขณะที่ กทม. ออกประกาศสั่งขยายระยะเวลาปิดสถานที่จนถึง 17 พ.ค. อย่างไรก็ตามเจ้าหน้าที่ควบคุมเพิ่มเติมของรัฐบาล และมติเห็นชอบการแจกเงินเพิ่มเติมในโครงการเราชนะและโครงการ ม33 เรารักจะ เป็นปัจจัยช่วยพยุงเศรษฐกิจต่อไป



ตลาดหุ้นเกาหลี

แนะนำคองหน้า นักการลงทุนในหุ้นเกาหลี จำนวนผู้ติดตามรายวัน COVID-19 รายวันยังเป็นปัจจัยที่น่ากังวล ตัวเลขปรับขึ้นอยู่โดยเฉลี่ยประมาณ 500 รายต่อวัน ทั้งนี้รัฐบาลได้ขยายเวลาการยกระดับการ Lockdown เป็นระดับ 2 สำหรับกรุงโซล และระดับ 1.5 สำหรับเมืองอื่นๆ ไปจนถึงวันที่ 23 เดือน พ.ค. ทำให้ตัวเลขเศรษฐกิจอาจจะฟื้นตัวได้อย่างจำกัด อย่างไรก็ตาม รัฐบาลเกาหลียังคงดำเนินการฉีดวัคซีนให้ประชาชนซึ่งล่าสุดฉีดไปแล้วประมาณ 7.2% ของประชากรทั้งหมดและนำเข้าวัคซีน Pfizer อีก 40 ล้านโดส อีกทั้งตลาดแรงงานเริ่มกลับมาแข็งแกร่งขึ้นจากตัวเลขการว่างงานในเดือนเม.ย. ที่ลดลงเดือนก่อนหน้าและยังอยู่ในระดับต่ำที่ 3.7% และตัวเลขการส่งออกเดือนเม.ย. ที่ฟื้นตัวดีขึ้นจากการส่งออก Semiconductors พลิกกลับมาขยายตัว



ตลาดหุ้นจีน

ปรับคองหน้า จากเพิ่มหน้านักการลงทุนเป็นคองหน้า นักการลงทุนในหุ้นจีน H-Shares และคองหน้า นักการลงทุนในหุ้นจีน A-Shares เนื่องจากตลาดหุ้น H-Shares ยังคงมีปัจจัยเสี่ยงเรื่องกฎหมายฐานผูกขาดทางธุรกิจ กับบริษัท Digital Platform ซึ่งล่าสุดมีข่าวร้ายที่รัฐบาลจีนเตรียมจะส่งปรับบริษัท Tencent จำนวน 1.6 พันล้านดอลลาร์สหรัฐ ฐานผูกขาดทางธุรกิจ โดยบริษัท Tencent มีน้ำหนักอยู่ใน 5 อันดับแรกในตลาดหุ้น H-Shares หลังจากบริษัท Alibaba ถูกโทษปรับเช่นเดียวกัน ในช่วงที่ผ่านมา อย่างไรก็ตามตัวเลข Caixin Composite PMI เดือนเม.ย. ปรับตัวขึ้นเป็น 54.7 จุด ซึ่งอยู่ในเกณฑ์ขยายตัวและตัวเลขการส่งออกเดือนเม.ย.ปรับตัวขึ้นจาก 1.7% เป็น 32.3% YoY



ตลาดหุ้นยุโรป

แนะนำคองหน้า นักการลงทุนในหุ้นยุโรป ธนาคารกลางยุโรป (ECB) ยังคงให้การสนับสนุนนโยบายผ่อนคลายทางการเงินอย่างต่อเนื่อง โดยคงอัตราดอกเบี้ยที่ระดับ -0.5% และยังคงสัญญาแรงกระตุ้นซื้อสินทรัพย์ผ่านโครงการ PEPP ในไตรมาสที่ 2 นี้ ในด้านดัชนีผลผลิตภาคอุตสาหกรรมเดือนมีนาคม ออกมาดีกว่าเดือนก่อนหน้าแต่ต่ำกว่าตลาดคาดอยู่ที่ ระดับ 0.1% MoM และ 10.9% YoY ขณะที่อัตราผู้ติดตาม COVID-19 ระลอกใหม่ของยุโรปปรับตัวลดลงอย่างต่อเนื่อง รวมถึงการกระจายของวัคซีนเร่งตัวขึ้นต่อเนื่องโดยล่าสุดประชากรได้รับวัคซีนอย่างน้อย 1 เข็ม อยู่ที่ 29.59% ของประชากรทั้งหมด อย่างไรก็ตามยุโรปยังคงได้รับผลกระทบทางเศรษฐกิจจากมาตรการปิดเมืองในช่วงก่อนหน้านี้



ตลาดหุ้นสหรัฐฯ

ปรับคองหน้า จากเพิ่มหน้านักการลงทุนเป็นคองหน้า นักการลงทุนในตลาดหุ้นสหรัฐฯ เนื่องจากตัวเลขการจ้างงานนอกภาคการเกษตรเดือน เมษายน ออกมาต่ำกว่าคาดอย่างมาก อยู่ที่ระดับ 266,000 ราย ขณะที่ตลาดคาด 1 ล้านราย รวมถึงตัวเลขการว่างงานเดือนเมษายนปรับตัวสูงขึ้นอยู่ที่ระดับ 6.1% อีกทั้งอัตราเงินเฟ้อทั่วไปในเดือนเมษายน เร่งตัวขึ้นจาก 2.6% เป็น 4.2% YoY ซึ่งมากกว่าที่ตลาดคาดอย่างมาก ซึ่งเป็นปัจจัยที่น่ากังวลในช่วงนี้ อย่างไรก็ตามธนาคารกลางสหรัฐฯ (FED) ยังคงผ่อนคลายนโยบายการเงินเช่นเดิม ประกอบกับแผนการลงทุนขนาดใหญ่ของ ปธน. Joe Biden ยังคงเป็นปัจจัยหลักในการหนุนเศรษฐกิจ



ตลาดหุ้นญี่ปุ่น

แนะนำคองหน้า นักการลงทุนในหุ้นญี่ปุ่น การแพร่ระบาดของ COVID-19 ระลอกใหม่กลับมาเป็นปัจจัยเสี่ยงต่อเศรษฐกิจญี่ปุ่น ล่าสุดรัฐบาลประกาศภาวะฉุกเฉินเป็นครั้งที่ 3 และขยายเวลาจาก 11 พ.ค. เป็น 31 พ.ค. ทำให้ Mobility Trend ปรับตัวลดลง รวมถึงการกระจายตัวของวัคซีนในญี่ปุ่นล่าช้าอย่างมากเมื่อเทียบกับประเทศพัฒนาอื่น โดยประชากรได้รับวัคซีนอย่างน้อย 1 เข็มเพียง 3.04% ของประชากรทั้งหมด อย่างไรก็ตาม (Composite PMI) เดือน เมษายน ปรับตัวเพิ่มขึ้น +1.1 จุดอยู่ที่ 51.0 จุด ซึ่งยังอยู่ในแดนขยายตัว โดยภาคบริการปรับตัวเพิ่มขึ้น +1.2 จุด อยู่ที่ 49.5 จุด ขณะที่ภาคการผลิตปรับตัวเพิ่มขึ้น +0.9 จุด เป็น 53.6 จุด สูงที่สุดในรอบกว่า 3 ปี

ตลาดตราสารหนี้



ตราสารหนี้ไทย

แนะนำคองหน้า การลงทุนในตราสารหนี้ไทย ผลตอบแทนตราสารหนี้ระยะยาวเริ่มทรงตัวตามผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ และการเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องของจำนวนผู้ติดตามรายวัน อีกทั้งมาตรการควบคุมการระบาดต่างๆ ส่งผลให้ตัวเลขเศรษฐกิจไทยมีแนวโน้มฟื้นตัวช้า และอาจส่งผลกระทบต่อภาคเอกชนคุณภาพต่ำ ซึ่งการประชุมธนาคารแห่งประเทศไทยล่าสุดวันที่ 5 พ.ค. ที่ผ่านมานักการยังคงอัตราดอกเบี้ยที่ระดับเดิมและนโยบายการเงินแบบผ่อนคลายอย่างต่อเนื่อง ซึ่งคาดว่าจะส่งผลให้แนวโน้มผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลระยะยาวฟื้นตัวอย่างค่อยเป็นค่อยไป



ตราสารหนี้ต่างประเทศ

ปรับคองหน้า จากเพิ่มหน้านักการลงทุนเป็นคองหน้า นักการลงทุนใน SCBUSHY และแนะนำลงทุนใน SCBFIN จากความกังวลด้านความผันผวนของตลาดหุ้นทั่วโลกและความกังวลด้าน Duration อีกทั้งอัตราเงินเฟ้อสหรัฐฯ เดือน เม.ย. ที่เพิ่มขึ้นกว่าตลาดคาดอย่างมาก อาจเป็นปัจจัยที่ทำให้ผลตอบแทนตราสารหนี้ระยะยาวสหรัฐฯ อายุ 10 ปีปรับตัวเพิ่มขึ้น ซึ่งล่าสุดอัตราผลตอบแทนยังอยู่ระดับสูงที่ 1.5-1.6% อย่างไรก็ตามยังมีปัจจัยบวกจากแผนกระตุ้นเศรษฐกิจขนาดใหญ่อของสหรัฐฯ ประกอบด้วย American Jobs Plan และ American Families Plan รวมถึงความคืบหน้าของการฉีดวัคซีนให้กับประชาชนในประเทศที่พัฒนาแล้ว

สินทรัพย์ทางเลือก



ทองคำ

แนะนำคองหน้า นักการลงทุนในทองคำ เนื่องจากอัตราเงินเฟ้อสหรัฐฯ ในเดือนเม.ย. ปรับสูงขึ้นอย่างมีนัยสำคัญและมากกว่าตลาดคาดอย่างมาก ทำให้อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ อายุ 10 ปียังคงอยู่ในระดับสูงที่ประมาณ 1.5%-1.6% ซึ่งยังคงเป็นปัจจัยกดดันราคาทอง อย่างไรก็ตามอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ อายุ 10 ปีเริ่มมีแนวโน้มที่ปรับเพิ่มขึ้นด้วยอัตราที่จำกัด อีกทั้งธนาคารกลางทั่วโลกยังคงมีมาตรการอัดฉีดสภาพคล่องเพิ่มเติมหลังจากที่ตลาดหุ้นทั่วโลกที่ผ่านมาผันผวนมากขึ้น ซึ่งธนาคารกลางของประเทศหลักๆ ไม่ว่าจะเป็นสหรัฐฯ ยุโรป และญี่ปุ่นยังคงดำเนินมาตรการผ่อนคลายทางการเงินอย่างต่อเนื่อง การที่ธนาคารกลางทั่วโลกมีแนวโน้มที่จะเข้ามา support ตลาดการเงิน อาจจะเป็นผลบวกต่อราคาทองในระยะถัดไป



น้ำมัน

ปรับคองหน้า จากเพิ่มหน้านักการลงทุนในน้ำมันเป็นคองหน้า นักการลงทุนในน้ำมัน เนื่องจากท่อส่งน้ำมัน Colonial ซึ่งเป็นท่อส่งน้ำมันที่ใหญ่ที่สุดแห่งหนึ่งของสหรัฐฯ ซึ่งขนถ่ายน้ำมันจากโรงกลั่นในแถบ Gulf Coast ไปยังผู้บริโภคในแถบ East Coast กลับมาเปิดตัวอีกครั้ง หลังจากถูกโจมตีด้วยแรนซัมแวร์เรียกค่าไถ่ โดยต้องคงกล่าวใช้ขนส่งน้ำมันกว่า 45% ของปริมาณน้ำมันที่ใช้ทั้งหมดในแถบ East Coast หรือคิดเป็นกว่า 2.5 ล้านบาร์เรลต่อวัน นับเป็น 3% ของความต้องการใช้น้ำมันทั่วโลก อย่างไรก็ตามหลังจากท่อส่งน้ำมันดังกล่าวกลับมาเปิดดำเนินการอีกครั้งทำให้ราคาน้ำมันปรับตัวลงแรง อีกทั้ง ยังมีรายงานตัวเลขเงินเฟ้อสหรัฐฯ ที่ออกมาสูงกว่าคาด แต่ไม่สามารถทำให้ราคาน้ำมันเพิ่มขึ้นผ่านเส้นแนวต้านได้



อสังหาริมทรัพย์และโครงสร้างพื้นฐาน

ปรับคองหน้า จากเพิ่มหน้านักการลงทุนเป็นคองหน้า นักการลงทุนใน SCBPIN เนื่องจากในสัปดาห์ที่ผ่านมา ราคาของหุ้นอสังหาฯ และโครงสร้างพื้นฐานยังคงทรงตัวในระดับต่ำ จากจำนวนผู้ติดตามรายใหม่ที่เพิ่มขึ้นเฉลี่ย 2,000 รายต่อวัน ซึ่งนำไปสู่แผนการ Lockdown รอบใหม่ โดยเฉพาะพื้นที่ควบคุมสูงสุดสีแดงเข้ม คือ กทม. และปริมณฑล ผ่นวกกับตัวเลขนักท่องเที่ยวที่ยังลดลงอย่างมีนัยสำคัญ ทำให้รายได้บางภาคอุตสาหกรรมได้รับผลกระทบไม่ว่าจะเป็นห้างสรรพสินค้าและโรงแรม อย่างไรก็ตามยังมีปัจจัยบวกจากกรม. เห็นชอบการแจกเงินเพิ่มเติมในโครงการเราชนะและโครงการ ม33 เรารักกัน เพื่อช่วยพยุงการบริโภคเพิ่มเติมต่อเนื่องไปยังเดือนมิ.ย. 2564 นี้