

Outlook

ค้นหา

ประชุมทันที

กล่องจดหมายใหม่

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

โฟลเดอร์

กล่องจดหมาย... 707

อีเมลขยะ

แบบร่าง

รายการที่ส่ง

รายการที่ถูกลบ

เก็บถาวร

บันทึกย่อ

ประวัติการสนทนา

โฟลเดอร์ใหม่

กลุ่ม

รายงานภาวะตลาดประจำวันที่ 24 - 28 พ.ค. 64 (Weekly Outlook Market) โดย บลจ.ไทยพาณิชย์

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

จ 25/5/2021 7:58

Weekly Outlook Market I...
540 กิโลไบต์

SCB
บลจ. ไทยพาณิชย์

เรียน คณะกรรมการ/ผู้ประสานงานกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ

บลจ.ไทยพาณิชย์ ขอนำส่ง รายงานภาวะตลาด ประจำวันที่ 24 - 28 พฤษภาคม 2564 (Weekly Outlook Market) เพื่อติดตามสถานการณ์การลงทุนล่าสุด ตามเอกสารที่แนบมาพร้อมกันนี้

ขอแสดงความนับถือ

กลุ่มธุรกิจกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ
บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ไทยพาณิชย์ จำกัด



MARKET INSIGHT

รายงานภาวะตลาด
ประจำวันที่
24 พ.ค. – 28 พ.ค.
2564

“จำนวนผู้ว่างงานขอรับสวัสดิการว่างงานครั้งแรกในสหรัฐ ลดลงต่ำสุดนับตั้งแต่เกิดการระบาด COVID-19”

Highlight ประจำสัปดาห์

- ตลาดหุ้นส่วนใหญ่ปรับตัวขึ้นในสัปดาห์ที่ผ่านมา หลังจากรับรู้ข่าวร้ายเรื่องอัตราเงินเฟ้อเดือน เม.ย. ของสหรัฐฯ ที่ออกมาสูงถึง 4.12% YoY ในสัปดาห์ก่อนหน้ามาแล้ว นอกจากนี้ความคืบหน้าของการฉีดวัคซีนโดยเฉพาะในกลุ่มประเทศพัฒนาแล้วเพิ่มขึ้นอย่างรวดเร็ว หนุนให้ภาคธุรกิจกลับมาเปิดทำการตามปกติได้มากขึ้น อย่างไรก็ตาม จากการฟื้นตัวของเศรษฐกิจโลก และอัตราเงินเฟ้อที่ปรับสูงขึ้น อาจทำให้ Fed ตัดสินใจลดการอัดฉีดสภาพคล่อง (QE taper) รวดเร็วกว่าคาด โดยนักวิเคราะห์คาดว่า Fed อาจส่งสัญญาณ QE taper เบื้องต้นในการประชุม Jackson Hole Symposium ที่มีกำหนดขึ้นในช่วงปลายเดือน ส.ค. ก่อนที่จะมีการประชุมของ FOMC ในวันที่ 21-22 ก.ย. และเริ่มลดการเข้าซื้อสินทรัพย์จริงต้นปี 2022
- การฉีดวัคซีนของทั่วโลกเริ่มมีความคืบหน้า โดยล่าสุดประเทศพัฒนาแล้วฝั่งตะวันตก เช่น สหรัฐฯ และยุโรปมีการฉีดวัคซีนอย่างน้อย 1 เข็มให้กับประชาชนถึง 47.59% และ 27.74% ของจำนวนประชากรทั้งหมดตามลำดับ ขณะที่ประเทศภูมิภาคเอเชียไม่ว่าจะเป็นอินเดีย เกาหลีใต้ ญี่ปุ่น และไทยฉีดไปแล้ว 10.53%, 7.34%, 4.14% และ 2.36% ตามลำดับ
- จำนวนผู้ว่างงานขอรับสวัสดิการว่างงานครั้งแรกในสหรัฐ (Initial Jobless Claims) ลดลง 3.4 หมื่นราย เป็น 4.44 แสนราย ณ สัปดาห์สิ้นสุดวันที่ 15 พ.ค. ซึ่งลดลงมากกว่าตลาดคาด และเป็นการลดลงต่ำสุดนับตั้งแต่เกิดการระบาดรุนแรงของ COVID-19 ในกลางเดือน มี.ค. 2020 สะท้อนตลาดแรงงานที่ฟื้นตัวขึ้นต่อเนื่องตามการเปิดทำการตามปกติ โดยเฉพาะธุรกิจบริการ หลังการแจกจ่ายวัคซีนเป็นวงกว้างมากขึ้น
- กรมฯ มีมติเห็นชอบให้กระทรวงการคลังออก พ.ร.ก. เงินกู้เพื่อฟื้นฟูและเยียวยาเศรษฐกิจที่ได้รับผลกระทบจากการแพร่ระบาดของ COVID-19 ระลอกใหม่ วงเงิน 700,000 ล้านบาท โดยแบ่งการจัดสรรเงินออกเป็น 1) แผนงานด้านสาธารณสุข วงเงิน 30,000 ล้านบาท 2) แผนงานเยียวยาผู้ได้รับผลกระทบ วงเงิน 400,000 ล้านบาท 3) แผนงานฟื้นฟูเศรษฐกิจและสังคมวงเงิน 270,000 ล้านบาท โดยคาดว่าจะแผนการกู้เพิ่มเติมอีก 700,000 ล้านบาท จะช่วยให้เศรษฐกิจปี 2021 ขยายตัวเพิ่มได้อีก 1.5% (โดยล่าสุดช.พ.ค.คาดการณ์ GDP ในปีนี้ไว้ที่ 2.0%) และจะไม่มีผลกระทบต่อหนี้สาธารณะในปีงบประมาณ FY2021 ซึ่งคาดว่าจะอยู่ที่ 58% ของ GDP อย่างไรก็ตาม สำหรับในปี FY2022 คาดว่าระดับหนี้สาธารณะจะเพิ่มขึ้นถึง 4.5% ของ GDP สุทธิตั้ง 63% ของ GDP ซึ่งเกินกรอบเป้าหมายที่ 60% ของ GDP
- ปรับค่าและนำจากองค์การกองทุนเงินเพิ่มน้ำหนักการลงทุนในทองคำ เนื่องจากอัตราเงินเฟ้อสหรัฐฯ ในเดือน เม.ย. ปรับสูงขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ และคาดว่าจะอยู่ในระดับสูงต่อไปตามการฟื้นตัวของเศรษฐกิจโลก ส่งผลให้อัตราผลตอบแทนที่แท้จริง (Real yield) ปรับตัวลดลงต่อเนื่อง ท่ามกลางค่าเงินดอลลาร์สหรัฐฯ (Dollar index) ที่อ่อนค่าลงสู่ระดับ 89.8 จุด ต่ำสุดตั้งแต่เดือน ม.ค. เป็นปัจจัยสนับสนุนราคาทองคำ
- ปรับค่าและนำจากองค์การกองทุนเงินเพิ่มน้ำหนักการลงทุนในหุ้นจีน A-Share เนื่องจากเศรษฐกิจจีนฟื้นตัวดีขึ้นต่อเนื่องหลังผ่านพ้นวิกฤต COVID-19 โดยได้แรงหนุนจากอุปสงค์ทั้งในและนอกประเทศที่ฟื้นตัว ประกอบกับตลาดหุ้นจีนรับรู้เรื่องรับรู้เรื่อง PBoC ส่งสัญญาณลดการอัดฉีดสภาพคล่อง (QE taper) ไปแล้ว

ข้อมูล ณ วันที่ 20 พฤษภาคม 2564

	ดัชนี	ราคาล่าสุด	ผลตอบแทน ตั้งแต่เปิดปี	ผลตอบแทน 1 สัปดาห์ที่ผ่านมา
SET Index		1554.54	7.26%	0.41%
H-share (HSCEI)		10642.80	-0.89%	2.93%
A-share (CSI300)		5186.41	-0.48%	3.87%
Nifty		14906.05	6.61%	1.43%
MSCI Korea		978.50	5.67%	1.34%
S&P500		4159.12	10.73%	1.13%
STOXX 600		441.90	10.74%	1.05%
NKY225		28098.25	2.38%	2.37%
Thai Govt Bond 1-3 yr		213.82	-0.09%	0.00%
Gold		1877.21	-1.11%	2.76%
WTI Crude		62.05	27.89%	-2.77%
Thai REIT		184.19	-2.23%	0.36%
Singapore REIT		841.70	-1.18%	-0.26%

ตลาดตราสารทุน



ตลาดหุ้นไทย

แนะนำค่างานหน้าหน้าการลงทุนในหุ้นไทย ในอาทิตย์ที่ผ่านมาตัวเลขผู้ติดเชื้อรายวันปรับขึ้นสูงมาก โดยจำนวนผู้ติดเชื้อเพิ่มขึ้นเฉลี่ยประมาณ 4,000 รายต่อวัน ซึ่งเป็นปัจจัยกดดันการฟื้นตัวของเศรษฐกิจในระยะนี้ สะท้อนจากตัวเลขเศรษฐกิจไทยไตรมาส 1 ปี 2564 หดตัว -2.6% YoY จากการผลิตตัวของภาคส่งออกและการบริโภคภาคเอกชน ขณะที่ล่าสุดคปค. ปรับลดการกำหนดพื้นที่ควบคุมสูงสุดและเข้มงวดเหลือ 4 จังหวัด คือ กรุงเทพฯ นนทบุรี ปทุมธานี และสมุทรปราการ โดยมีผลบังคับใช้ตั้งแต่วันที่ 17 พ.ค. เป็นต้นไป อย่างไรก็ตามการฉีดวัคซีนเริ่มมีความคืบหน้ามากขึ้น อีกทั้งมติเห็นชอบการแจกเงินเพิ่มเติมในโครงการเราชนะและโครงการ ม.33 เรารักกัน จะเป็นปัจจัยช่วยพยุงเศรษฐกิจต่อไป



ตลาดหุ้นเกาหลี

แนะนำค่างานหน้าหน้าการลงทุนในหุ้นเกาหลี จำนวนผู้ติดเชื้อไวรัส COVID-19 รายวันยังเป็นปัจจัยที่น่ากังวล ตัวเลขปรับขึ้นอยู่โดยเฉลี่ยประมาณ 600 รายต่อวัน ทั้งนี้รัฐบาลได้ขยายเวลาการยกระดับการ Lockdown เป็นระดับ 2 สำหรับกรุงโซล และระดับ 1.5 สำหรับเมืองอื่น ๆ ไปจนถึงวันที่ 23 เดือน พ.ค. ทำให้ตัวเลขเศรษฐกิจอาจจะฟื้นตัวได้อย่างจำกัด อย่างไรก็ตาม ภาครัฐบาลเกาหลียังคงดำเนินการฉีดวัคซีนให้ประชาชนซึ่งล่าสุดฉีดไปแล้วประมาณ 7.34% ของประชากรทั้งหมด อีกทั้งราคา Semiconductors ยังได้รับปัจจัยสนับสนุนจากอุปสงค์ที่แข็งแกร่งขึ้นและการขาดแคลนอุปทาน โดยที่ตัวเลขการส่งออกเดือน เม.ย. ที่ฟื้นตัวดีขึ้นจากการส่งออก Semiconductors พลิกกลับมาขยายตัว



ตลาดหุ้นจีน

ปรับค่างานหน้าจากค่างานหน้าหน้าการลงทุนเป็นเพิ่มหน้าหน้าการลงทุนในหุ้นจีน A-Shares และค่างานหน้าหน้าการลงทุนในหุ้นจีน H-Shares เนื่องจากตลาดหุ้นจีนได้สะท้อนข่าวร้ายในช่วงที่ผ่านมาไปแล้ว อีกทั้งการควบคุมการแพร่ระบาด COVID-19 ยังมีประสิทธิภาพและการฉีดวัคซีนของจีนมีความคืบหน้าอย่างต่อเนื่อง ทำให้ตัวเลขเศรษฐกิจจีนยังคงฟื้นตัวสะท้อนจากตัวเลข Retail sales เดือนเม.ย. อยู่ที่ +17.7%YoY ซึ่งเพิ่มขึ้นติดต่อกันมา 9 เดือนแล้ว และตัวเลข Industrial production เดือนเม.ย. อยู่ที่ +9.8%YoY อย่างไรก็ตามราคาหุ้น H-Shares ยังคงมีปัจจัยเสี่ยงเรื่องกฎหมายฐานผูกขาดทางธุรกิจ กับบริษัท Digital Platform เช่น รัฐบาลจีนเตรียมจะสั่งปรับบริษัท Tencent



ตลาดหุ้นยุโรป

แนะนำค่างานหน้าหน้าการลงทุนในหุ้นยุโรป ธนาคารกลางยุโรป (ECB) ยังคงให้การสนับสนุนนโยบายผ่อนคลายทางการเงินอย่างและยังคงคงมาตรฐานเร่งการเข้าซื้อสินทรัพย์ผ่านโครงการ PEPP ในไตรมาสที่ 1 ในส่วนตัวเลข GDP เบื้องต้นไตรมาสที่ 1 หดตัว -0.6% QoQ และ -1.8% YoY ตามลำดับ หดตัวเท่าไตรมาสก่อนหน้า และอยู่ในระดับเดียวกับตลาดคาด ตัวเลขอัตราเงินเฟ้อ (CPI) ปรับตัวสูงขึ้นในเดือน เม.ย. ที่ 1.6% YoY จาก 1.3 YoY ก่อนหน้า ขณะที่อัตราผู้ติดเชื้อ COVID-19 ระลอกใหม่ของยุโรปปรับตัวลดลงอย่างต่อเนื่อง รวมถึงการกระจายของวัคซีนเร่งตัวสูงขึ้นต่อเนื่อง โดยล่าสุดประชากรได้รับวัคซีนอย่างน้อย 1 เข็ม อยู่ที่ 33% ของประชากรทั้งหมด อย่างไรก็ตามยุโรปยังคงได้รับผลกระทบทางเศรษฐกิจจากมาตรการปิดเมืองในช่วงที่ผ่านมา



ตลาดหุ้นสหรัฐฯ

แนะนำค่างานหน้าหน้าการลงทุนในตลาดหุ้นสหรัฐฯ ธนาคารกลางสหรัฐฯ (FED) ยังคงผ่อนคลายนโยบายการเงินเพิ่มเติม ประกอบกับแผนการลงทุนขนาดใหญ่ของ ปธน. Joe Biden ยังคงเป็นปัจจัยหลักในการหนุนเศรษฐกิจ ในส่วนตัวเลขจำนวนผู้ว่างงานขอรับสวัสดิการว่างงานครั้งแรก (Initial Jobless Claim) สิ้นสุดวันที่ 15 พ.ค. ลดลงต่อเนื่องต่ำสุดนับตั้งแต่เกิดการระบาดของ COVID-19 โดยลดลง 3.4 หมื่นราย อยู่ที่ 4.44 แสนราย อย่างไรก็ตามความกังวลในเรื่องอัตราเงินเฟ้อและการปรับลดการอัดฉีดสภาพคล่องของธนาคารกลางสหรัฐฯ (Fed) ยังคงเป็นปัจจัยที่ตลาดจับตา



ตลาดหุ้นญี่ปุ่น

แนะนำค่างานหน้าหน้าการลงทุนในหุ้นญี่ปุ่น ตัวเลข GDP เบื้องต้นไตรมาสที่ 1 หดตัว -5.1% QoQ จากขยายตัว 11.6% QoQ ในไตรมาสก่อนหน้า ต่ำกว่าตลาดคาดที่ -4.5% จากผลกระทบจากการประกาศสถานการณ์ฉุกเฉินเมื่อต้นปีที่ผ่านมา รวมถึงปัจจุบันการแพร่ระบาดของ COVID-19 ระลอกใหม่กลับมาเป็นปัจจัยเสี่ยงต่อเศรษฐกิจญี่ปุ่น ล่าสุดรัฐบาลประกาศภาวะฉุกเฉินเป็นครั้งที่ 3 และขยายเวลาจาก 11 พ.ค. เป็น 31 พ.ค. ทำให้ Mobility Trend ปรับตัวลดลง รวมถึงการกระจายตัวของวัคซีนในญี่ปุ่นล่าช้าอย่างมากเมื่อเทียบกับประเทศพัฒนาอื่น เป็นอย่างมาก เป็นปัจจัยกดดันการฟื้นตัวของญี่ปุ่น โดยประชากรได้รับวัคซีนอย่างน้อย 1 เข็มเพียง 4.14%

ตลาดตราสารหนี้



ตราสารหนี้ไทย

แนะนำค่างานหน้าหน้าการลงทุนในตราสารหนี้ไทย ผลตอบแทนตราสารหนี้ระยะยาวเริ่มทรงตัวตามผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ และการเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องของจำนวนผู้ติดเชื้อรายวัน อีกทั้งมาตรการควบคุมการระบาดต่างๆ ส่งผลให้ตัวเลขเศรษฐกิจไทยมีแนวโน้มฟื้นตัวช้า และอาจส่งผลกระทบต่อหุ้นภาคเอกชนคุณภาพต่ำ ซึ่งการประชุมธนาคารแห่งประเทศไทยล่าสุดวันที่ 5 พ.ค. ที่ผ่านมานโยบายยังคงอัตราดอกเบี้ยที่ระดับเดิมและนโยบายการเงินแบบผ่อนคลายนต่อเนื่อง ซึ่งคาดว่าจะส่งผลให้แนวโน้มผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลระยะยาวฟื้นตัวอย่างค่อยเป็นค่อยไป



ตราสารหนี้ต่างประเทศ

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

สินทรัพย์ทางเลือก



ทองคำ

ปรับค่างานหน้าจากค่างานหน้าหน้าการลงทุนเป็นเพิ่มหน้าหน้าการลงทุนในทองคำ เนื่องจากอัตราเงินเฟ้อสหรัฐฯ ในเดือนเม.ย. ปรับสูงขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ และคาดว่าจะอยู่ในระดับสูงต่อไปตามการฟื้นตัวเศรษฐกิจโลก ส่งผลให้อัตราผลตอบแทนที่แท้จริง (Real yield) ปรับตัวลดลงต่อเนื่อง ท่ามกลางค่าเงินดอลลาร์สหรัฐฯ (Dollar index) ที่อ่อนค่าลงสู่ระดับ 89.8 จุด ต่ำสุดตั้งแต่เดือน ม.ค. อีกทั้งธนาคารกลางของประเทศหลักๆ ไม่ว่าจะเป็นสหรัฐฯ ยุโรป และญี่ปุ่นยังคงดำเนินมาตรการผ่อนคลายทางการเงินอย่างต่อเนื่อง นับเป็นปัจจัยหนุนราคาทองคำในช่วงนี้ อย่างไรก็ตาม ควรจับตาท่าทีของ Fed ที่อาจส่งสัญญาณลดการอัดฉีดสภาพคล่อง (QE taper) ในระยะข้างหน้า



น้ำมัน

แนะนำค่างานหน้าหน้าการลงทุนในน้ำมัน ในสัปดาห์ที่ผ่านมาราคาน้ำมันดิบ WTI ลดลงต่อเนื่อง หลังสหรัฐฯ และอิหร่านอาจเริ่มเร่งกลับมาเจรจาข้อตกลงโครงการนิวเคลียร์ที่ได้ข้อสรุปก่อนการเลือกตั้งปธน. ของอิหร่านในวันที่ 18 มิ.ย. นี้ เพื่อหลีกเลี่ยงความเสี่ยงจากการเปลี่ยนรัฐบาลหลังการเลือกตั้ง ซึ่งจะให้การเจรจาความไม่แน่นอนเพิ่มขึ้น โดยปัจจุบันอิหร่านยังคงทยอยเพิ่มกำลังการผลิตน้ำมันดิบอย่างต่อเนื่อง ซึ่งล่าสุดมีปริมาณการผลิตน้ำมันดิบอยู่ที่ 2.4 ล้านบาร์เรลต่อวัน หากสหรัฐฯ กลับมาผ่อนคลายมาตรการคว่ำบาตรส่งออกน้ำมันของอิหร่าน ก็อาจทำให้อิหร่านอาจกลับมาเพิ่มการผลิตน้ำมันดิบอีกกว่าเท่าตัวในระยะเวลาอันสั้น ซึ่งเป็นปัจจัยที่อาจผลักดันราคาน้ำมันอีกครั้ง



อสังหาริมทรัพย์และโครงสร้างพื้นฐาน

แนะนำค่างานหน้าหน้าการลงทุนใน SCBPIN เนื่องจากในสัปดาห์ที่ผ่านมาราคากองทุนอสังหาฯ และโครงสร้างพื้นฐานยังคงทรงตัวในระดับต่ำ จากจำนวนผู้ติดเชื้อรายใหม่ที่เพิ่มขึ้นเฉลี่ย 3,684 รายต่อวัน ซึ่งนำไปสู่แผนการ Lockdown รอบใหม่ โดยเฉพาะพื้นที่ควบคุมสูงสุดสีแดงเข้ม คือ กทม. และปริมณฑล ผวนกับตัวเลขนักท่องเที่ยวที่ยังลดลงอย่างมีนัยสำคัญ ทำให้รายได้จากภาคอุตสาหกรรมได้รับผลกระทบไม่ว่าจะเป็นห้างสรรพสินค้าและโรงแรม อย่างไรก็ตามยังมีปัจจัยบวกจากกรม. มีมติเห็นชอบให้กระทรวงการคลังออก พ.ร.ก. เงินกู้เพื่อฟื้นฟูและเยียวยาเศรษฐกิจที่ได้รับผลกระทบจากการแพร่ระบาดของ COVID-19 ระลอกใหม่ วงเงิน 700,000 ล้านบาท เพื่อช่วยพยุงเศรษฐกิจในช่วงที่เลือของปีนี้