

Outlook

ค้นหา

ประชุมทันที

S

📄

📧

⚙️

?

กม

✉️ ☰ ข้อความใหม่

🔄 ตอบกลับ

🗑️ ลบ

📁 เก็บถาวร

🚫 จัดเป็นขยะ

✍️ ล้าง

📧 ย้ายไปยัง

📧 แยกประเภท

⋮

↑

📅 โฟลเดอร์

👤 📧 กล่องจดหมาย... 708

📎 🚫 อีเมลขยะ

✍️ 📄 แบบร่าง

📧 📧 รายการที่ส่ง

📧 🗑️ รายการที่ถูกลบ

📧 📁 เก็บถาวร

📧 📄 บันทึกย่อ

📧 📄 ประวัติการสนทนา

📧 โฟลเดอร์ใหม่

➤ 📧 กลุ่ม

← รายงานภาวะตลาดประจำวันที่ 31 พ.ค. - 4 มิ.ย. 64 (Weekly Outlook Market) โดย บลจ.ไทยพาณิชย์

PG

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

>

จ. 31/5/2021 8:50

↩️ ⏪ ⏩ ⋮

Weekly Outlook Market I...

537 กิโลไบต์

SCB
บลจ. ไทยพาณิชย์

เรียน คณะกรรมการ/ผู้ประสานงานกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ

บลจ.ไทยพาณิชย์ ขอเสนอ รายงานภาวะตลาด ประจำวันที่ 31 พฤษภาคม – 4 มิถุนายน 25 Outlook Market) เพื่อติดตามสถานการณ์การลงทุนล่าสุด ตามเอกสารที่แนบมาพร้อมกันนี้

ขอแสดงความนับถือ

กลุ่มธุรกิจกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ไทยพาณิชย์ จำกัด



MARKET INSIGHT

รายงานภาวะตลาด
ประจำวันที่
31 พ.ค. – 4 มิ.ย. 2564



“ตัวเลข Composite PMI สะท้อนเศรษฐกิจยังฟื้นตัว”

Highlight ประจำสัปดาห์

- ตลาดหุ้นส่วนใหญ่ปรับตัวขึ้นในสัปดาห์ที่ผ่านมา จากการผ่อนคลายมาตรการ Lockdown ในหลายประเทศ เนื่องจากความคืบหน้าของการฉีดวัคซีนโดยเฉพาะในกลุ่มประเทศพัฒนาแล้วเพิ่มขึ้นอย่างรวดเร็ว โดยล่าสุดประเทศพัฒนาแล้วฝั่งตะวันตก เช่น สหรัฐฯ และยุโรปมีการฉีดวัคซีนอย่างน้อย 1 เข็มให้กับประชาชนถึง 49.36% และ 36.35% ของจำนวนประชากรทั้งหมดตามลำดับ ขณะที่ประเทศภูมิภาคเอเชียไม่ว่าจะเป็นอินเดีย เกาหลีใต้ ญี่ปุ่น และไทยฉีดไปแล้ว 11.32%, 7.86%, 6.01% และ 3.17% ตามลำดับ เป็นปัจจัยสำคัญที่หนุนให้ภาคธุรกิจกลับมาเปิดทำการตามปกติได้มากขึ้น อย่างไรก็ตามการปรับขึ้นของเงินเฟ้อของเดือนเม.ย. ที่สูงกว่าตลาดคาดและเศรษฐกิจมีแนวโน้มฟื้นตัวอย่างต่อเนื่องทำให้ธนาคารกลางหลายประเทศเริ่มมีแนวโน้มปรับลดการอัดฉีดสภาพคล่องเข้าสู่ระบบเศรษฐกิจ ซึ่งเป็นปัจจัยที่ตลาดต้องจับตาดูอย่างใกล้ชิด
- ตัวเลขดัชนี Composite PMI เบื้องต้นเดือน พ.ค. ประเทศหลักส่วนใหญ่ปรับตัวดีขึ้น โดยดัชนีรวม (Composite PMI) ของสหรัฐฯ ปรับตัวเพิ่มขึ้น +4.6 จุด เป็น 68.1 จุด ซึ่งสูงสุดเป็นประวัติการณ์ โดยภาคบริการปรับตัวเพิ่มขึ้น +5.4 จุด เป็น 70.1 จุด ขณะเดียวกันดัชนีรวมยูโรโซนปรับตัวเพิ่มขึ้น +3.1 จุด เป็น 56.9 จุด จากอุปสงค์ของผู้บริโภคทั้งในและนอกประเทศที่แข็งแกร่ง ขณะที่ดัชนีรวมญี่ปุ่น ปรับตัวลดลง -2.9 จุด เป็น 48.1 จุด จากภาคบริการและภาคการผลิตปรับตัวลดลง เนื่องจากความกังวลต่อจำนวนผู้ติดเชื้อ COVID-19 ที่เร่งตัวขึ้นนำไปสู่การประกาศสถานการณ์ฉุกเฉินอีกครั้งในช่วงปลายเดือน เม.ย. ที่ผ่านมา
- ตลาดแรงงานสหรัฐฯ ฟื้นตัวขึ้นต่อเนื่อง จากการผ่อนคลายมาตรการ Lockdown และผลจากการแจกจ่ายวัคซีนที่คืบหน้ามากขึ้นอย่างต่อเนื่อง ทำให้ธุรกิจบริการต่างๆ เริ่มกลับมาเปิดทำการตามปกติ ส่งผลให้จำนวนผู้ว่างงานขอรับสวัสดิการว่างงานครั้งแรก (Initial Jobless Claims) ณ สัปดาห์สิ้นสุดวันที่ 22 พ.ค. ลดลง 380,000 ราย เป็น 406,000 แสนราย ซึ่งต่ำสุดนับตั้งแต่เกิดการระบาดรุนแรงของ COVID-19 ในกลางเดือน มี.ค. 2563
- ตัวเลขการส่งออกไทยในเดือนเม.ย. ปรับตัวดีขึ้น โดยกระทรวงพาณิชย์รายงานภาวะการค้าระหว่างประเทศในเดือน เม.ย. ระบุว่า การส่งออกเติบโตเพิ่มขึ้น +4.6% เป็นระดับ 13.1%YoY จากการขยายตัวขอสินค้าเกษตรและสินค้าอุตสาหกรรม อีกทั้งการส่งออกไปยังประเทศสำคัญ เช่น สหรัฐฯ ยุโรป ญี่ปุ่น และจีน ขยายตัวดีขึ้น
- ญี่ปุ่นเตรียมพิจารณาขยายอายุการใช้มาตรการฉุกเฉิน จากตัวเลขผู้ติดเชื้อยังเพิ่มสูงขึ้นต่อเนื่องเพื่อเป็นการควบคุมการระบาด รัฐบาลญี่ปุ่นเตรียมที่จะขยายเวลาจากปลายเดือน พ.ค. นี้ ออกไปจนถึง 20 มิ.ย. โดยมาตรการฉุกเฉินจะครอบคลุมพื้นที่จังหวัด Tokyo และอีก 8 จังหวัดอื่น

ข้อมูล ณ วันที่ 27 พฤษภาคม 2564

ดัชนี	ราคาล่าสุด	ผลตอบแทน ตั้งแต่เปิดปี	ผลตอบแทน 1 สัปดาห์ที่ผ่านมา
SET Index	1582.96	9.22%	1.83%
H-share (HSCEI)	10848.35	1.02%	1.93%
A-share (CSI300)	5338.23	2.44%	2.93%
Nifty	15337.85	9.70%	2.90%
MSCI Korea	976.11	5.41%	-0.24%
S&P500	4200.88	11.84%	1.00%
STOXX 600	446.44	11.88%	1.03%
NKY225	28549.01	4.03%	1.60%
Thai Govt Bond 1-3 yr	213.87	-0.07%	0.02%
Gold	1896.54	-0.10%	1.03%
WTI Crude	66.85	37.78%	7.74%
Thai REIT	184.79	-1.28%	0.97%
Singapore REIT	838.01	-1.61%	-0.44%

กลยุทธ์การลงทุน

“ซื้อ” กองทุนเปิดไทยพาณิชย์ หุ้นเงินเอเนอร์ (SCBCHA)

“ซื้อ” กองทุนเปิดไทยพาณิชย์โกลด์ THB เสด็จ (SCBGOLDH)

ตลาดตราสารทุน



ตลาดหุ้นไทย

แนะนำค่างน้ำหนักการลงทุนในหุ้นไทย ในสัปดาห์ที่ผ่านมาตัวเลขผู้ติดเชื้อรายวันปรับขึ้นสูงมาก โดยจำนวนผู้ติดเชื้อเพิ่มขึ้นเฉลี่ยประมาณ 4,000 รายต่อวัน ซึ่งยังเป็นปัจจัยกดดันการฟื้นตัวของเศรษฐกิจในระยะนี้ อย่างไรก็ตาม การฉีดวัคซีนเริ่มมีความคืบหน้ามากขึ้น และล่าสุดมีการออก พ.ร.ก. ให้อำนาจกระทรวงการคลังกู้เงินเพื่อแก้ไขปัญหาเศรษฐกิจและสังคม จากการระบาดของเชื้อไวรัส COVID-19 เพิ่มเติม ในป็นเงินไม่เกิน 500,000 ล้านบาท จะเป็นปัจจัยช่วยพยุงเศรษฐกิจต่อไป นอกจากนี้ตัวเลขส่งออกเดือนเม.ย. เดิมโต +13.1% YoY จากกิจกรรมเศรษฐกิจโลกปรับตัวดีขึ้นต่อเนื่องส่งผลให้การส่งออกไปยังกลุ่มประเทศตลาดหลัก ได้แก่ สหรัฐ ยุโรป และญี่ปุ่น เดิมโตอย่างมากในเดือนที่ผ่านมา

ตลาดหุ้นเกาหลี

แนะนำค่างน้ำหนักการลงทุนในหุ้นเกาหลี จำนวนผู้ติดเชื้อไวรัส COVID-19 รายวันยังเป็นปัจจัยที่น่ากังวล ตัวเลขยังคงปรับขึ้นอยู่โดยเฉลี่ยประมาณ 600 รายต่อวัน ทั้งนี้รัฐบาลได้ขยายเวลาการยกระดับการ Lockdown เป็นระดับ 2 สำหรับกรุงโซล และระดับ 1.5 สำหรับเมืองอื่น ๆ ไปจากเดิมวันที่ 23 พ.ค. ไปถึง 13 มิ.ย. ทำให้ตัวเลขเศรษฐกิจยังคงฟื้นตัวได้อย่างจำกัด อย่างไรก็ตามการประชุมธนาคารกลางในวันที่ 27 พ.ค. ที่ผ่านมายังคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายอยู่ที่ระดับ 0.5% และรัฐบาลเกาหลียังคงดำเนินมาตรการฉีดวัคซีนให้ประชาชนซึ่งล่าสุดฉีดไปแล้วประมาณ 7.86% ของประชากรทั้งหมด ขณะเดียวกันตัวเลข Consumer Confidence เดือนพ.ค. ปรับตัวเพิ่มขึ้น 3 จุด เป็นระดับ 105.2 จุด

ตลาดหุ้นจีน

แนะนำเพิ่มน้ำหนักการลงทุนในหุ้นจีน A-Shares และค่างน้ำหนักการลงทุนในหุ้นจีน H-Shares เนื่องจากตลาดหุ้นจีนได้สะท้อนข่าวร้ายในช่วงที่ผ่านมาไปแล้ว อาทิ การประกาศชะลอการเข้าซื้อสินทรัพย์ของ PBoC (QE tapering) ก่อนประเทศอื่น จึงคาดว่ามีความเสี่ยงที่จำกัดในระยะข้างหน้า อีกทั้งการควบคุมการแพร่ระบาด COVID-19 ที่มีประสิทธิภาพ และความคืบหน้าเรื่องการฉีดวัคซีนของจีน จะส่งผลให้ตัวเลขเศรษฐกิจฟื้นตัวต่อเนื่อง โดยล่าสุดตัวเลข Retail sales เดือนเม.ย. อยู่ที่ +17.7%YoY ซึ่งเพิ่มขึ้นติดต่อกัน 9 เดือน และตัวเลข Industrial production เดือนเม.ย. อยู่ที่ +9.8%YoY อย่างไรก็ตามตลาดหุ้น H-Shares ยังคงมีปัจจัยเสี่ยงเรื่องกฎหมายฐานผูกขาดทางธุรกิจ กับบริษัท Digital Platform เช่น รัฐบาลจีนเตรียมจะสั่งปรับบริษัท Tencent

ตลาดหุ้นยุโรป

แนะนำค่างน้ำหนักการลงทุนในหุ้นหุ้นยุโรป ธนาคารกลางยุโรป (ECB) ยังคงให้การสนับสนุนนโยบายผ่านตลาดทางการเงินและยังคงสนับสนุนการเข้าซื้อสินทรัพย์ผ่านโครงการ PEPF โดยบ้างเงินการเข้าซื้อยังคงเข้าซื้อที่ 1.85 แสนล้านยูโรจนถึงเดือน มี.ค. 2565 เป็นอย่างน้อย นอกจากนี้ดัชนีรวมยูโรโซนปรับตัวเพิ่มขึ้น +3.1 จุด เป็น 56.9 จุด จากอุปสงค์ของผู้บริโภคทั้งในและนอกประเทศที่แข็งแกร่ง ขณะที่อัตราผู้ติดเชื้อ COVID-19 ระลอกใหม่ของยุโรปปรับตัวลดลงอย่างต่อเนื่อง รวมถึงการกระจายของวัคซีนเร่งตัวสูงขึ้นต่อเนื่อง โดยล่าสุดประชากรได้รับวัคซีนอย่างน้อย 1 เข็ม อยู่ที่ 36.35% ของประชากรทั้งหมด อย่างไรก็ตามยุโรปยังคงได้รับผลกระทบทางเศรษฐกิจจากมาตรการปิดเมืองในช่วงที่ผ่านมา

ตลาดหุ้นสหรัฐฯ

แนะนำค่างน้ำหนักการลงทุนในหุ้นสหรัฐฯ ธนาคารกลางสหรัฐฯ (FED) ยังคงผ่อนคลายนโยบายการเงิน เช่นเดิม ประกอบกับแผนการลงทุนขนาดใหญ่ของ ปธน. Joe Biden ยังคงเป็นปัจจัยหลักในการหนุนเศรษฐกิจ อีกทั้งดัชนีรวม (Composite PMI) สหรัฐฯ ปรับตัวเพิ่มขึ้น +4.6 จุด เป็น 68.1 จุด ประกอบกับตัวเลข Consumer Confidence เดือนพ.ค. อยู่ที่ระดับ 117.2 จุด ซึ่งใกล้เคียงกับเดือนก่อนหน้า สะท้อนว่า ผู้บริโภคมีความมั่นใจมากขึ้นในสถานการณ์ปัจจุบัน อย่างไรก็ตามเศรษฐกิจที่มีแนวโน้มฟื้นตัวขึ้น พร้อมกับอัตราเงินเฟ้อที่อยู่ในระดับสูง อาจเป็นปัจจัยที่ทำให้ธนาคารกลางสหรัฐฯ (Fed) อาจเริ่มส่งสัญญาณลดการอัดฉีดสภาพคล่อง (QE taper) ซึ่งเป็นปัจจัยที่ตลาดต้องจับตาอย่างใกล้ชิด

ตลาดหุ้นญี่ปุ่น

แนะนำค่างน้ำหนักการลงทุนในหุ้นญี่ปุ่น ดัชนีรวม (Composite PMI) ของญี่ปุ่นในเดือน พ.ค. ปรับตัวลดลง -2.9 จุด เป็น 48.1 จุด จากภาคบริการและภาคการผลิตปรับตัวลดลง เนื่องจากความกังวลต่อจำนวนผู้ติดเชื้อ COVID-19 ที่เร่งตัวขึ้นนำไปสู่การประกาศสถานการณ์ฉุกเฉินเป็นครั้งที่ 3 ในช่วงปลายเดือน เม.ย. โดยล่าสุดเตรียมพิจารณาขยายเวลาไปถึง 20 มิ.ย. ซึ่งครอบคลุมพื้นที่จังหวัด Tokyo และอีก 8 จังหวัดอื่น ทำให้ Mobility Trend ปรับตัวลดลง รวมถึงการกระจายตัวของวัคซีนในญี่ปุ่นล่าช้าอย่างมากเมื่อเทียบกับประเทศพัฒนาอื่น ๆ โดยประชากรได้รับวัคซีนอย่างน้อย 1 เข็มเพียง 6.01% นับเป็นปัจจัยกดดันการฟื้นตัวของเศรษฐกิจญี่ปุ่น อย่างไรก็ตามธนาคารกลางญี่ปุ่นยังคงดำเนินมาตรการผ่อนคลายนโยบายการเงินอยู่

ตลาดตราสารหนี้



ตราสารหนี้ไทย

แนะนำค่างการลงทุนในตราสารหนี้ไทย ผลตอบแทนตราสารหนี้ระยะยาวเริ่มทรงตัวตามผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ และการเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องของจำนวนผู้ติดเชื้อรายวัน อีกทั้งมาตรการควบคุมการระบาดต่างๆ ส่งผลให้ตัวเลขเศรษฐกิจไทยมีแนวโน้มฟื้นตัวช้า และอาจส่งผลกระทบต่อหุ้นภาคเอกชนคุณภาพต่ำ ซึ่งการประชุมธนาคารแห่งประเทศไทยล่าสุดวันที่ 5 พ.ค. ที่ผ่านมานายการยังคงอัตราดอกเบี้ยที่ระดับเดิมและนโยบายการเงินแบบผ่อนคลายนต่อเนื่อง ซึ่งคาดว่าจะส่งผลให้แนวโน้มผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลระยะยาวฟื้นตัวอย่างค่อยเป็นค่อยไป

ตราสารหนี้ต่างประเทศ

แนะนำค่างน้ำหนักการลงทุนใน SCBUSHY และแนะนำลงทุนใน SCBFIN จากความกังวลด้านความผันผวนของตลาดหุ้นทั่วโลก และความกังวลด้าน Duration อีกทั้งอัตราเงินเฟ้อสหรัฐฯ เดือน เม.ย. ที่สูงอย่างมีนัยสำคัญซึ่งเป็นผลมาจากการผ่อนคลายนมาตรการ Lockdown เป็นสำคัญ อาจเป็นปัจจัยที่ทำให้ผลตอบแทนตราสารหนี้ระยะยาวสหรัฐฯ อายุ 10 ปียังอยู่ในระดับสูง ซึ่งล่าสุดอัตราผลตอบแทนยังอยู่ระดับสูงที่ 1.5-1.6% อย่างไรก็ตามก็ยังมีความกังวลจากแผนกระตุ้นเศรษฐกิจขนาดใหญ่ของสหรัฐฯ ประกอบด้วย American Jobs Plan และ American Families Plan รวมถึงความคืบหน้าของการฉีดวัคซีนให้กับประชาชนในประเทศที่พัฒนาแล้ว

สินทรัพย์ทางเลือก



ทองคำ

แนะนำเพิ่มน้ำหนักการลงทุนในทองคำ เนื่องจากอัตราเงินเฟ้อสหรัฐฯ ในเดือนเม.ย. ปรับสูงขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ และคาดว่าจะอยู่ในระดับสูงต่อไปตามการฟื้นตัวเศรษฐกิจโลก อาจส่งผลให้อัตราผลตอบแทนที่แท้จริง (Real yield) มีแนวโน้มปรับตัวลดลงอีก ท่ามกลางค่าเงินดอลลาร์สหรัฐฯ (Dollar index) ที่ยังคงอ่อนค่าลงอยู่ที่ระดับ 90.05 จุด อีกทั้งธนาคารกลางของประเทศหลักๆ ไม่ว่าจะเป็นสหรัฐฯ ยุโรป และญี่ปุ่นยังคงดำเนินมาตรการผ่อนคลายนทางการเงินอย่างต่อเนื่อง นับเป็นปัจจัยหนุนราคาทองคำในช่วงนี้ อย่างไรก็ตาม ควรจับตาดูการเปลี่ยนแปลงของอัตราดอกเบี้ยและท่าทีของธนาคารกลาง FED ที่เริ่มส่งสัญญาณลดการอัดฉีดสภาพคล่อง (QE taper) ในระยะข้างหน้าจากการฟื้นตัวของเศรษฐกิจโลก

น้ำมัน

แนะนำค่างน้ำหนักการลงทุนในน้ำมัน ในสัปดาห์ที่ผ่านมาราคาน้ำมันดิบ (WTI) ปรับตัวเพิ่มขึ้นแรงและทะลุแนวต้านที่ 7.74 ดอลลาร์ต่อบาร์เรล 68.85 ดอลลาร์สหรัฐฯ ต่อบาร์เรล หลังจากมีการปรับฐานลงในสัปดาห์ก่อนหน้า โดยภาพรวมอุปทานน้ำมันดิบยังคงมีน้อยกว่าอุปสงค์น้ำมันดิบที่เพิ่มขึ้นต่อเนื่อง จากการแจกจ่ายวัคซีนที่รวดเร็วที่นำไปสู่การทยอยเปิดเศรษฐกิจ อีกทั้งตลาดน้ำมันอยู่ในช่วง Driving Season ซึ่งเป็นช่วงที่ความต้องการใช้น้ำมันสหรัฐฯ เพิ่มขึ้นและระดับสูงสุดในรอบปี อย่างไรก็ตามล่าสุดสหรัฐฯ และอิหร่านมีการพบปะกันที่กรุงเวียนนาเพื่อเจรจาข้อตกลงโครงการนิวเคลียร์รอบที่ 5 และยังคงเร่งเจรจาให้ได้ข้อสรุปก่อนการเลือกตั้งปธน. ของอิหร่านในวันที่ 18 มิ.ย. นี้ หากสหรัฐฯ กลับมาผ่อนคลายนมาตรการคว่ำบาตรส่งออกน้ำมันของอิหร่าน จะทำให้อิหร่านอาจกลับมาเพิ่มการผลิตน้ำมันดิบอีกกว่าเท่าตัวในระยะเวลาอันสั้น ซึ่งเป็นปัจจัยที่อาจกลับมากดดันราคาน้ำมันอีกครั้ง

อสังหาริมทรัพย์และโครงสร้างพื้นฐาน

แนะนำค่างน้ำหนักการลงทุนใน SCBPIN เนื่องจากในสัปดาห์ที่ผ่านมาราคากองทุนอสังหาฯ และโครงสร้างพื้นฐานยังคงทรงตัวในระดับต่ำ จากจำนวนผู้ติดเชื้อรายใหม่ที่เพิ่มขึ้นเฉลี่ย 2,900 รายต่อวัน ซึ่งนำไปสู่แผนการ Lockdown รอบใหม่ โดยเฉพาะพื้นที่ที่ควบคุมสูงสุดสีแดงเข้ม คือ กทม. และปริมณฑล ผนวกกับตัวเลขนักท่องเที่ยวที่ยังคงลดลงอย่างมีนัยสำคัญ ทำให้รายได้จากภาคอสังหาริมทรัพย์ได้รับผลกระทบไม่ว่าจะเป็นการหวังสรรพสินค้าและโรงแรม อย่างไรก็ตามก็ยังมีความกังวลจากการฉีดวัคซีนอย่างน้อย 1 เข็มให้กับประชาชนคืบหน้าอยู่ที่ 3.12% และ พ.ร.ก. ให้อำนาจกระทรวงการคลังกู้เงินเพื่อแก้ไขปัญหาเศรษฐกิจและสังคมจากการระบาดของโรคติดเชื้อไวรัส COVID-19 เพิ่มเติม เพื่อช่วยพยุงเศรษฐกิจในช่วงที่เลือกของปี