

Outlook

ค้นหา

ประชุมทันที S ๗๕ ๗๕ ? กม

✉️ ☰ ข้อความใหม่

ตอบกลับ ✕ ลบ 📁 เก็บถาวร 🚫 จัดเป็นขยะ ✕ ✍️ ล้าง 📧 ย้ายไปยัง ✕ 📁 แยกประเภท ✕ ... ↑

- 📅 โฟลเดอร์
- 👤 กล่องจดหมาย... 711
- 🚫 อีเมลขยะ
- ✍️ แบบร่าง
- 📧 รายการที่ส่ง
- 🗑️ รายการที่ถูกลบ
- 📁 เก็บถาวร
- 📄 บันทึกย่อ
- 📅 ประวัติการสนทนา
- 📧 โฟลเดอร์ใหม่
- กลุ่ม

← รายงานภาวะตลาดประจำวันที่ 11-18 มิ.ย. 64 (Weekly Outlook Market) โดย บลจ.ไทยพาณิชย์

PG PVD Info Group (SCBAM) <pvd_info.scbam@scb.co.th>
>
จ. 14/6/2021 8:54

↩️ ⏪ ⏩ ...

Weekly Outlook Market I...
529 กิโลไบต์

SCB
บลจ. ไทยพาณิชย์

เรียน คณะกรรมการ/ผู้ประสานงานกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ

บลจ.ไทยพาณิชย์ ขอนำเสนอ รายงานภาวะตลาด ประจำวันที่ 11-18 มิถุนายน 2564 (Weekly Outlook Market) เพื่อติดตามสถานการณ์การลงทุนล่าสุด ตามเอกสารที่แนบมาพร้อมกันนี้

ขอแสดงความนับถือ

กลุ่มธุรกิจกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ
บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ไทยพาณิชย์ จำกัด



MARKET INSIGHT

รายงานภาวะตลาด
ประจำวันที่
11 – 18 มิ.ย. 2564

“ตัวเลขเงินเพื่อสหรัฐฯ ปรับตัวเพิ่มขึ้นกว่าคาด”

Highlight ประจำสัปดาห์

- ตลาดหุ้นส่วนใหญ่ปรับตัวขึ้นในสัปดาห์ที่ผ่านมา จากการการผ่อนคลายมาตรการ Lockdown ในหลายประเทศ เนื่องจากความคืบหน้าของการฉีดวัคซีน โดยล่าสุดประเทศพัฒนาแล้วฝั่งตะวันตก เช่น สหรัฐฯ และยุโรปมีการฉีดวัคซีนให้กับประชาชนถึง 51.45% และ 42.36% ของจำนวนประชากรทั้งหมดตามลำดับ ขณะที่ประเทศภูมิภาคเอเชีย ไม่ว่าจะเป็นอินเดีย เกาหลีใต้ ญี่ปุ่น และไทยฉีดไปแล้ว 13.86%, 19.10%, 12.04% และ 5.26% ตามลำดับ ยังเป็นปัจจัยสำคัญที่หนุนให้ภาคธุรกิจกลับมาเปิดทำการตามปกติได้มากขึ้น แม้ว่าอัตราเงินเฟ้อจะปรับตัวสูงขึ้นแต่การเพิ่มขึ้นส่วนใหญ่มาจากปัจจัยชั่วคราว ส่งผลให้อัตราผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐฯ 10 ปี ลดลงต่อมาอยู่ที่ระดับ 1.4% อีกทั้งการปรับตัวขึ้นของเศรษฐกิจในช่วงนี้อาจนำไปสู่การลดการอัดฉีดสภาพคล่องของ FED ในระยะถัดไป
- อัตราเงินเฟ้อทั่วไป (Headline CPI) เดือน พ.ค. ของสหรัฐฯ เพิ่มขึ้น โดยอัตราเงินเฟ้อเดือน พ.ค. เร่งตัวขึ้นเป็นระดับ 5.0% YoY จาก 4.2% ในเดือนก่อนหน้า นับว่าสูงสุดนับตั้งแต่เดือน ส.ค. 2008 และเป็นผลมาจากฐานต่ำในช่วงเดียวกันของปีก่อนที่เกิดการระบาดรุนแรงของ COVID-19 ซึ่งการเพิ่มขึ้นของเงินเฟ้อโดยหลักยังเป็นผลจากราคาในหมวดที่เกี่ยวข้องกับการเปิดเศรษฐกิจ (Reopening) ที่เพิ่มขึ้นต่อเนื่อง ได้แก่ ตัวเครื่องบิน โรงแรม และเสื้อผ้า
- ตัวเลขการส่งออกของจีนเดือน พ.ค. ชะลอตัวลง โดยตัวเลขเดือน พ.ค. ขยายตัวที่ระดับ 27.9% YoY แต่ชะลอตัวลงจากระดับที่ 32.3% ในเดือนก่อนหน้า เนื่องจากการส่งออกไปยังประเทศตะวันตกชะลอตัวลง เช่น สหรัฐฯ และประเทศฝั่งทวีปยุโรป ขณะที่การส่งออกไปยังประเทศในภูมิภาคเอเชียยังขยายตัวดีต่อเนื่อง ไม่ว่าจะเป็นการส่งออกไปญี่ปุ่น เกาหลีใต้ และประเทศแถบ ASEAN ซึ่งมาจากการขยายตัวอย่างต่อเนื่องของการส่งออกสินค้าที่เกี่ยวข้องกับการ Work From Home ทั้งสินค้าเฟอร์นิเจอร์และเครื่องใช้ในครัวเรือน
- การประชุมธนาคารกลางยุโรป (ECB) ยังคงนโยบายผ่อนคลายตามคาดการณ์ ล่าสุดในการประชุมวันที่ 10 มิ.ย. ที่ผ่านมา ECB ยังคงมีมติที่คงอัตราดอกเบี้ยไว้ที่ระดับเดิม -0.50% และคงการเข้าซื้อสินทรัพย์ผ่านโครงการ PEPP โดยเป้าหมายการเข้าซื้อยังคงเข้าซื้อที่ 1.85 แสนล้านยูโรจนถึงเดือน มี.ค. 2565 เป็นอย่างน้อย อีกทั้งคณะกรรมการยังคงระบุพร้อมปรับเปลี่ยนเครื่องมือที่ติดตามความเหมาะสม เพื่อหนุนให้เงินเฟ้อเร่งตัวขึ้นกลับเข้าสู่เป้าหมายที่ 2% ได้อย่างยั่งยืน และยังปรับประมาณการเศรษฐกิจ GDP ปีนี้ เพิ่มขึ้นจากเดิม 0.6% มาอยู่ที่ระดับ 4.6%
- ปรับคำแนะนำจากเพิ่มน้ำหนักการลงทุนเป็นคงน้ำหนักการลงทุนในทองคำ ขายทำกำไรจากราคาทองคำปรับขึ้นมาในช่วงที่ผ่านมา แม้ว่าอัตราเงินเฟ้อสหรัฐฯ ในเดือน พ.ค. เร่งตัวขึ้นเป็นระดับ 5.0% YoY จาก 4.2% ในเดือนก่อนหน้า อีกทั้งอัตราผลตอบแทนตราสารหนี้ระยะยาวสหรัฐฯ อายุ 10 ปี เริ่มมีแนวโน้มปรับลดลงจาก 1.6% มาอยู่ที่ช่วงกรอบประมาณ 1.4-1.5% นอกจากนี้ยังควรจับตาดูการเปลี่ยนแปลงของอัตราดอกเบี้ยและทำที่ของธนาคารกลาง FED ที่เริ่มส่งสัญญาณลดการอัดฉีดสภาพคล่อง (QE taper) ในระยะข้างหน้าจากการฟื้นตัวของเศรษฐกิจโลก

ข้อมูล ณ วันที่ 10 มิถุนายน 2564

ดัชนี	ราคาล่าสุด	ผลตอบแทน ตั้งแต่เปิด	ผลตอบแทน 1 สัปดาห์ที่ผ่านมา
SET Index	1625.27	12.14%	0.48%
H-share (HSCEI)	10716.28	-0.21%	-1.02%
A-share (CSI300)	5271.47	1.15%	0.31%
Nifty	15737.75	12.56%	0.30%
MSCI Korea	990.43	6.96%	-1.06%
S&P500	4239.18	12.86%	1.10%
STOXX 600	454.56	13.92%	0.84%
NKY225	28958.56	5.52%	-0.34%
Thai Govt Bond 1-3 yr	213.99	-0.01%	0.03%
Gold	1898.51	0.01%	1.48%
WTI Crude	70.29	44.87%	2.15%
Thai REIT	193.68	3.63%	3.57%
Singapore REIT	864.04	1.44%	1.50%

ตลาดตราสารทุน



ตลาดหุ้นไทย

แนะนำเพิ่มเติมสำหรับนักลงทุนในหุ้นไทย ตลาดหุ้นไทยรับข่าวร้ายเรื่องการแพร่ระบาด COVID-19 ในช่วงที่ผ่านมาแล้ว โดยนักลงทุนปัจจุบันให้ความสำคัญกับการฟื้นตัวทางเศรษฐกิจ จากความคืบหน้าด้านการฉีดวัคซีนและมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจภาครัฐ ซึ่งล่าสุดมีการฉีดวัคซีนต้าน COVID-19 ไปแล้วประมาณ 5.26% ของประชากรทั้งหมด โดยเริ่มฉีดในประชากรหนุ่มใหญ่นับตั้งแต่เดือนมี.ย. นี้ อีกทั้งล่าสุดกรม อนุมัติ มาตรการลดภาระค่าครองชีพของครัวเรือนและการกระตุ้นการบริโภค วงเงิน 1.4 แสนล้านบาท และมีกรอบพ.ร.ก. ให้อำนาจกระทรวงการคลังกู้เงินเพื่อแก้ไขปัญหาเศรษฐกิจและสังคมจากการระบาดของเชื้อไวรัสเพิ่มเติม ในปีนี้น่าจะมีเงินไม่เกิน 500,000 ล้านบาท จะเป็นปัจจัยช่วยพยุงเศรษฐกิจต่อไป



ตลาดหุ้นเกาหลี

แนะนำคองหุ้นให้นักลงทุนในหุ้นเกาหลี จำนวนผู้ติดเชื้อไวรัส COVID-19 รายวันยังคงปรับขึ้นอยู่โดยเฉลี่ยประมาณ 500 รายต่อวัน ทั้งนี้รัฐบาลได้ขยายเวลาการยกระดับการ Lockdown เป็นระดับ 2 สำหรับกรุงโซล และระดับ 1.5 สำหรับเมืองอื่นๆ ไปถึง 13 มี.ย. ทำให้ตัวเลขเศรษฐกิจยังคงฟื้นตัวจำกัด อย่างไรก็ตามรัฐบาลเกาหลียังคงดำเนินการฉีดวัคซีนให้ประชาชนซึ่งล่าสุดฉีดไปแล้วประมาณ 17.95% ของประชากรทั้งหมด อีกทั้งรัฐบาลเริ่มประกาศที่ท่า Travel Bubble ในเดือนก.ค. กับประเทศสิงคโปร์ ไทย และได้ให้วันให้นักท่องเที่ยวที่ฉีดวัคซีนครบโดสแล้วสามารถเข้ามาเที่ยวได้โดยไม่ต้องกักตัว นอกจากนี้ตัวเลข GDP ในไตรมาส 1 ปี 2564 พลิกตัวเป็นบวกโดยเพิ่มขึ้น 3.0% เป็นระดับ 1.9%YoY จากการขยายตัวของภาคการบริโภคภายในประเทศ



ตลาดหุ้นจีน

แนะนำคองหุ้นให้นักลงทุนในหุ้นจีน A-Shares และหุ้นจีน H-Shares เนื่องจากราคาที่ปรับเพิ่มขึ้นมาในระดับหนึ่งแล้ว ประกอบกับความตึงเครียดระหว่างสหรัฐฯ และจีน โดยล่าสุดประธาน Joe Biden ลงนามใน Executive order เพื่อห้ามการลงทุนในบริษัท 59 แห่ง รวมทั้งกลุ่มบริษัทจีน อาทิ บริษัทผู้ผลิตอุปกรณ์โทรคมนาคม และ Semiconductors รวมถึงบริษัท Huawei โดยจะมีผลบังคับใช้วันที่ 2 ส.ค. นี้ อีกทั้งสหรัฐฯ มีการกลับมาสืบสวนเรื่องที่มีการแพร่ระบาด COVID-19 ว่ามาจากห้องทดลอง หรือมาจากธรรมชาติ เพื่อเพิ่มมาตรการกีดกันจีนในระยะข้างหน้า ขณะที่ตลาดหุ้น H-Shares ยังคงมีปัจจัยเสี่ยงเรื่องกฎหมายฐานผูกขาดทางธุรกิจ กับบริษัท Digital Platform เช่น รัฐบาลจีนเตรียมจะสั่งปรับบริษัท Tencent และ Meituan



ตลาดหุ้นยุโรป

แนะนำเพิ่มเติมให้นักลงทุนในหุ้นยุโรป การประชุมธนาคารกลางยุโรป (ECB) ยังคงนโยบายผ่อนคลายตามคาดการณ์ โดยคงอัตราดอกเบี้ยไว้ที่ -0.50% และคงการเข้าซื้อสินทรัพย์ผ่านโครงการ PEPP โดยเป้าหมายเงินการเข้าซื้อยังคงเข้าซื้อที่ 1.85 แสนล้านยูโรจนถึงเดือน มี.ค. 2565 เป็นอย่างน้อยในด้านอัตราเงินเฟ้อ ธนาคารกลางยุโรปยังไม่แสดงความกังวลโดยระบุว่าเป็นการเร่งตัวขึ้นจากฐานที่ต่ำในปีก่อนโดยคาดการณ์อัตราเงินเฟ้อจะเริ่มชะลอตัวในช่วงครึ่งหลังของปี ในด้านของการกระจายวัคซีนในยุโรปเร่งตัวขึ้นอย่างต่อเนื่องโดยล่าสุดมีประชากรได้รับวัคซีนอย่างน้อย 1 เข็ม แล้วกว่า 42.36% ของประชากรและ ECB ยังปรับประมาณการเศรษฐกิจ GDP ปี 2564 นี้ เพิ่มขึ้นจากเดิม 0.6% มาอยู่ที่ระดับ 4.6%



ตลาดหุ้นสหรัฐฯ

แนะนำคองหุ้นให้นักลงทุนในหุ้นสหรัฐฯ ยอดขอรับสวัสดิการว่างงานครั้งแรก ปรับลดลงต่อเนื่องดีกว่าตลาดคาดการณ์โดยอยู่ที่ 3.76 แสนราย ณ สัปดาห์สิ้นสุดวันที่ 5 มี.ย. ลดลงจาก 3.85 แสนรายก่อนหน้า ตัวเลขนับตั้งแต่เกิดการระบาดของ COVID-19 ของประชากร อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลอายุ 10 ปี ยังคงมีแนวโน้มล่าสุดปรับตัวลดลงอยู่ที่ 1.44% ในขณะที่ตัวเลขเงินเฟ้อออกมาสูงกว่าคาดการณ์ที่ +5.0%YoY และ +0.6% MoM โดยตลาดคาด +4.7% YoY และ +0.4% MoM ในขณะที่ Fed Balance Sheet ยังคงปรับตัวสูงขึ้นอย่างต่อเนื่องเป็นประวัติการณ์ อยู่ที่ระดับ 8 ล้านล้านดอลลาร์สหรัฐฯ แต่ยังเป็นปัจจัยที่ต้องจับตา ในส่วนของกระจายตัวของวัคซีนเร่งตัวขึ้นต่อเนื่องโดยประชากรได้รับวัคซีนอย่างน้อย 1 เข็ม ที่ 51.45%



ตลาดหุ้นญี่ปุ่น

แนะนำคองหุ้นให้นักลงทุนในหุ้นญี่ปุ่น ดัชนีภาคการผลิตปรับตัวเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง ล่าสุดตัวเลขการสั่งซื้อวัสดุภาคอุตสาหกรรมเดือน พ.ค.ปรับตัวเพิ่มขึ้นต่อเนื่อง มาอยู่ที่ระดับ 140.7%YoY จาก 120.8%YoY ก่อนหน้า ในขณะที่ดัชนี Composite PMI เดือน พ.ค. ปรับตัวลดลง -2.2 จุด เป็น 48.8 จุด จากภาคบริการปรับตัวลดลง -1.2 จุด อยู่ที่ 46.5 จุด ส่วนภาคการผลิตปรับตัวลดลง -0.6 จุด อยู่ที่ 53 จุด จากผลกระทบจากการประกาศมาตรการฉุกเฉิน ตั้งแต่วันที่ 25 เม.ย. และมีการขยายมาตรการจนถึงวันที่ 20 มี.ย. ในส่วนของกระจายตัวของวัคซีนในญี่ปุ่นค่อนข้างล่าช้าอย่างมากเมื่อเทียบกับประเทศพัฒนาอื่น ๆ โดยประชากรได้รับวัคซีนอย่างน้อย 1 เข็ม เพียง 12.04% ยังคงเป็นปัจจัยกดดันการฟื้นตัวของเศรษฐกิจญี่ปุ่น

ตลาดตราสารหนี้



ตราสารหนี้ไทย

แนะนำคองการลงทุนในตราสารหนี้ไทย ผลตอบแทนตราสารหนี้ระยะยาวเริ่มทรงตัวตามผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ และการเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องของจำนวนผู้ติดเชื้อรายวัน อีกทั้งมาตรการควบคุมการระบาดต่างๆ ส่งผลให้ตัวเลขเศรษฐกิจไทยมีแนวโน้มฟื้นตัวช้า และอาจส่งผลกระทบต่อหุ้นภาคเอกชนคุณภาพต่ำ ซึ่งคาดว่าธนาคารแห่งประเทศไทยจะยังคงอัตราดอกเบี้ยที่ระดับเดิมต่อไปและนโยบายการเงินแบบผ่อนคลายต่อเนื่อง ซึ่งคาดว่าจะส่งผลให้แนวโน้มผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลระยะยาวฟื้นตัวอย่างค่อยเป็นค่อยไป



ตราสารหนี้ต่างประเทศ

แนะนำคองหุ้นให้นักลงทุนใน SCBUSHY และแนะนำลงทุนใน SCBFIN จากความกังวลด้านความผันผวนของตลาดหุ้นทั่วโลก และความกังวลด้าน Duration อีกทั้งล่าสุดอัตราเงินเฟ้อสหรัฐฯ เดือน พ.ค. ยังคงอยู่สูงที่ระดับ 5.0% YoY เพิ่มขึ้นจากเดือนก่อนหน้า 0.8%YoY ซึ่งเป็นผลมาจากการผ่อนคลายมาตรการ Lockdown เป็นสำคัญ ขณะที่ผลตอบแทนตราสารหนี้ระยะยาวสหรัฐฯ อายุ 10 ปี ยังคงอยู่ในระดับสูง แต่เริ่มมีแนวโน้มปรับลดลงจาก 1.6% มาอยู่ที่ช่วงประมาณ 1.4-1.5% อย่างไรก็ตามยังคงมีปัจจัยบวกจากแผนกระตุ้นเศรษฐกิจขนาดใหญ่ของสหรัฐฯ รวมถึงความคืบหน้าของการฉีดวัคซีนให้กับประชาชนในประเทศที่พัฒนาแล้ว

สินทรัพย์ทางเลือก



ทองคำ

ปรับคองแนะนำจากเพิ่มน้ำหนักการลงทุน เป็น คองน้ำหนักการลงทุนในทองคำ ขยายทำกำไรจากราคาทองคำปรับขึ้นในช่วงที่ผ่านมา แม้ว่าอัตราเงินเฟ้อสหรัฐฯ ในเดือน พ.ค. เร่งตัวขึ้นเป็นระดับ 5.0% YoY จาก 4.2% ในเดือนก่อนหน้า แต่เป็นผลมาจากปัจจัยชั่วคราวที่ราคาในหมวดที่เกี่ยวข้องกับการเปิดเศรษฐกิจ (Reopening) เพิ่มขึ้นต่อเนื่อง อีกทั้งอัตราผลตอบแทนตราสารหนี้ระยะยาวสหรัฐฯ อายุ 10 เริ่มมีแนวโน้มปรับลดลงจาก 1.6% มาอยู่ที่ช่วงกรอบประมาณ 1.4-1.5% นอกจากนี้ยังควรจับตาดูการเปลี่ยนแปลงของอัตราดอกเบี้ยและท่าทีของธนาคารกลาง FED ที่เริ่มส่งสัญญาณลดการอัดฉีดสภาพคล่อง (QE taper) ในระยะข้างหน้าจากการฟื้นตัวของเศรษฐกิจโลก



น้ำมัน

แนะนำคองน้ำหนักการลงทุนในน้ำมัน ในสัปดาห์ที่ผ่านมาราคาน้ำมันดิบ (WTI) ยังคงปรับตัวเพิ่มขึ้นต่อเนื่อง โดยภาพรวมอุปทานน้ำมันดิบยังคงมีน้อยกว่าอุปสงค์น้ำมันดิบที่เพิ่มขึ้นต่อเนื่อง จากการกระจายวัคซีนที่รวดเร็วที่นำไปสู่การทยอยเปิดเศรษฐกิจ สะท้อนได้จากตัวเลข Mobility Trend และจำนวนเที่ยวบินที่ปรับตัวสูงขึ้น อีกทั้งตลาดน้ำมันอยู่ในช่วง Driving Season ซึ่งเป็นช่วงที่ความต้องการใช้น้ำมันสหรัฐฯ เพิ่มขึ้นและระดับสูงสุดในรอบปี อย่างไรก็ตามความคืบหน้าด้านการเจรจาทางสหรัฐฯ และอิหร่าน ยังคงเป็นปัจจัยที่ต้องจับตา ทั้งนี้ ในช่วงที่ผ่านมาอิหร่านมีการทยอยเพิ่มปริมาณการผลิตน้ำมันดิบอย่างต่อเนื่อง แม้สหรัฐฯ อาจกลับมาผ่อนคลายมาตรการคว่ำบาตรส่งออกน้ำมันของอิหร่าน แต่คาดว่าอิหร่านจะค่อยๆ ทยอยกลับมาเพิ่มการผลิตน้ำมันดิบในระยะข้างหน้า ประกอบกับการเจรจายังคงต้องผ่านอีกหลายขั้นตอน



อสังหาริมทรัพย์และโครงสร้างพื้นฐาน

ปรับคองแนะนำจากคองน้ำหนักการลงทุน เป็น เพิ่มน้ำหนักการลงทุนใน SCBPIN เนื่องจากในสัปดาห์ที่ผ่านมาราคากองทุนอสังหาฯ และโครงสร้างพื้นฐานปรับตัวดีขึ้น แม้ว่าจำนวนผู้ติดเชื้อรายใหม่เพิ่มขึ้นเฉลี่ย 2,800 รายต่อวัน อย่างไรก็ตามการฉีดวัคซีนเริ่มมีความคืบหน้ามากขึ้น ซึ่งล่าสุดฉีดไปแล้วประมาณ 5.26% ของประชากรทั้งหมด และจะเริ่มฉีดในประชากรหมู่ผู้ใหญ่ในเดือนมี.ย. นี้ อีกทั้งยังมีมาตรการช่วยเหลือด้านกำลังซื้อของประชาชน เช่น โครงการคนละครึ่ง และโครงการเราชนะ อีกทั้งกรม อนุมัติโครงการสำคัญ เพื่อลดภาระค่าครองชีพของครัวเรือนและการกระตุ้นการบริโภค วงเงินรวม 144,892 ล้านบาท นอกจากนี้กรม รับทราบแผนการเปิดรับนักท่องเที่ยวต่างชาตินำร่อง เช่น จังหวัดภูเก็ต น่าจะเป็นปัจจัยช่วยพยุงเศรษฐกิจในระยะถัดไป