

Outlook

ค้นหา

ประชุมทันที

S

📄

📧

⚙️

?

กม

✉️ ☰ ข้อความใหม่

🔄 ตอบกลับ

🗑️ ลบ

📁 เก็บถาวร

🚫 จัดเป็นขยะ

✍️ ล้าง

📧 ย้ายไปยัง

📧 แยกประเภท

⋮

↑

📅 โฟลเดอร์

👤 📧 กล่องจดหมาย... 714

📎 🚫 อีเมลขยะ 1

✍️ 📄 แบบร่าง

📧 📄 รายการที่ส่ง

📧 🗑️ รายการที่ถูกลบ

📧 📁 เก็บถาวร

📧 📄 บันทึกย่อ

📧 📄 ประวัติการสนทนา

📧 📄 โฟลเดอร์ใหม่

➤ 📄 กลุ่ม

← รายงานภาวะตลาดประจำวันที่ 25 มิ.ย.- 2 ก.ค. 64 (Weekly Outlook Market) โดย บลจ.ไทยพาณิชย์

PG

PVD Info Group (SCBAM) &lt;pvd\_info.scbam@scb.co.th&gt;

&gt;

จ. 28/6/2021 8:59

↩️ ⏪ ⏩ ⋮

Weekly Outlook Market I...

528 กิโลไบต์


 SCB  
 บลจ. ไทยพาณิชย์

เรียน คณะกรรมการ/ผู้ประสานงานกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ

บลจ.ไทยพาณิชย์ ขอนำส่ง รายงานภาวะตลาด ประจำวันที่ 25 มิถุนายน - 2 กรกฎาคม 25 Outlook Market) เพื่อติดตามสถานการณ์การลงทุนล่าสุด ตามเอกสารที่แนบมาพร้อมกันนี้

ขอแสดงความนับถือ

กลุ่มธุรกิจกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ไทยพาณิชย์ จำกัด



SCBAM

# MARKET INSIGHT

รายงานภาวะตลาด  
ประจำวันที่  
25 มิ.ย. – 2 ก.ค. 2564

“ดัชนี Composite PMI ของสหรัฐฯ ยังอยู่ในแดนขยายตัว”

## Highlight ประจำสัปดาห์

- **ในสัปดาห์ที่ผ่านมาตลาดหุ้นส่วนใหญ่ค่อนข้างผันผวน** หลังจากการแพร่ระบาดเชื้อไวรัส COVID-19 กลับมาเร่งตัวขึ้นอีกครั้ง จากเชื้อกลายพันธุ์ Delta ซึ่งมีจุดกำเนิดในอินเดีย โดยเฉพาะประเทศแถบยุโรป อีกทั้งในช่วงก่อนหน้า Fed เริ่มมีการส่งสัญญาณโดยมีทิศทางนโยบายการเงินที่จะเข้มงวดขึ้นและคณะกรรมการได้เริ่มหารือถึงแผนการลดการเข้าซื้อสินทรัพย์ (QE Taper) อีกทั้งยังมีความเสี่ยงเรื่องแผนขึ้นภาษีของปธน. Biden ที่เริ่มเข้าสู่กระบวนการพิจารณาในเดือนหน้า อย่างไรก็ตามตลาดโดยรวมยังคงได้รับปัจจัยสนับสนุนจากการผ่อนคลายมาตรการ Lockdown ในหลายประเทศ เนื่องจากความคืบหน้าของการฉีดวัคซีน โดยล่าสุดประเทศพัฒนาแล้วฝั่งตะวันตก เช่น สหรัฐฯ และยุโรปมีการฉีดวัคซีนให้กับประชาชนถึง 53.11% และ 38.83% ของจำนวนประชากรทั้งหมดตามลำดับ ขณะที่ประเทศภูมิภาคเอเชียไม่ว่าจะเป็นเกาหลีใต้ ญี่ปุ่น อินเดีย และไทย ฉีดไปแล้ว 29.45%, 19.00%, 17.52% และ 8.37% ตามลำดับ
- **ดัชนีรวม (Composite PMI) เดือน มิ.ย. ประเทศส่วนใหญ่ยังอยู่ในเกณฑ์ขยายตัว** แม้ว่าดัชนีรวมสหรัฐฯ จะปรับตัวลดลง -4.6 จุด เป็นระดับ 63.9 จุด จากภาคบริการปรับตัวลดลง แต่ยังคงอยู่ในแดนขยายตัว อีกทั้งอุปสงค์ของผู้บริโภคทั้งในและต่างประเทศยังแข็งแกร่งและธุรกิจยังสามารถดำเนินตามปกติ ขณะที่ดัชนีรวมยุโรปปรับตัวเพิ่มขึ้นจากเดิมถึง +2.1 จุด เป็นระดับ 59.2 จุด จากความคืบหน้าของการแจกจ่ายวัคซีนทำให้กิจกรรมทางเศรษฐกิจและอุปสงค์กลับมาฟื้นตัวดีขึ้น อย่างไรก็ตามดัชนีรวมญี่ปุ่นปรับตัวลดลง -1.0 จุด เป็นระดับ 47.8 จุด แม้ว่าภาคบริการปรับตัวเพิ่มขึ้น +0.7 จุด เป็น 47.2 จุด แต่การประกาศสถานการณ์ฉุกเฉินใน 10 จังหวัด ซึ่งรวมถึง Tokyo และ Osaka ระหว่างวันที่ 25 เม.ย. - 20 มิ.ย. เป็นปัจจัยกดดันการฟื้นตัวของเศรษฐกิจในระยะนี้
- **ธนาคารกลางญี่ปุ่น (BoJ) คงนโยบายการเงินตามเดิม** โดยการประชุมรอบวันที่ 17-18 มิ.ย. ที่ผ่านมา ยังคงอัตราดอกเบี้ยระยะสั้นไว้ที่ -0.1% และคงเป้าหมายอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลอายุ 10 ปี อีกทั้งยังคงวงเงินการเข้าซื้อ ETFs และ REITs สูงสุดอยู่ที่ 12 ล้านล้านเยน และ 1.80 แสนล้านเยน ตามลำดับ พร้อมกับขยายระยะเวลาโครงการเงินกู้ปลอดดอกเบี้ยและการเข้าซื้อตราสารหนี้เอกชนออกไปจนถึง มี.ค. 2565
- **ปรับคำแนะนำจากหน้าหนักการลงทุนเป็นเพิ่มน้ำหนักการลงทุนในตลาดหุ้นสหรัฐฯ** จากมาตรการลงทุนโครงสร้างพื้นฐานระยะยาวจากทางรัฐบาลมีความชัดเจนมากขึ้น โดยล่าสุดมีการเห็นชอบร่างกฎหมายโดยมีงบประมาณใหม่มูลค่า 5.59 แสนล้านดอลลาร์สหรัฐฯ ในขณะที่การกระจายของวัคซีนปรับตัวขึ้นอย่างต่อเนื่องโดยล่าสุดประชากรที่ได้รับวัคซีนอย่างน้อย 1 เข็ม อยู่ที่ 53.11% ของประชากร ผสมกับตัวเลข PMI ยังอยู่ในแดนขยายตัว และตลาดแรงงานยังฟื้นตัวดี
- **ปรับคำแนะนำจากเพิ่มน้ำหนักการลงทุนเป็นลดน้ำหนักการลงทุนในหุ้นยุโรป** แม้ว่ากิจกรรมทางเศรษฐกิจที่ฟื้นตัวตามการแจกจ่ายวัคซีนที่เร่งตัวขึ้น อย่างไรก็ตามยุโรปกำลังเผชิญความเสี่ยงในจำนวนผู้ติดเชื้อใหม่ที่เร่งตัวสูงขึ้นจากเชื้อกลายพันธุ์ Delta (สายพันธุ์จากอินเดีย) ร่วมกับการอนุญาตให้มีการเดินทางข้ามเมือง จึงมีความเสี่ยงในการแพร่กระจายเชื้อได้สูง

## ข้อมูล ณ วันที่ 24 มิถุนายน 2564

ดัชนี	ราคาล่าสุด	ผลตอบแทน ตั้งแต่นี้ไป	ผลตอบแทน 1 สัปดาห์ที่ผ่านมา
SET Index	1585.72	9.41%	-1.97%
H-share (HSCEI)	10677.31	-0.57%	0.83%
A-share (CSI300)	5155.97	-1.06%	1.06%
Nifty	15790.45	12.94%	0.63%
MSCI Korea	1014.56	9.57%	1.05%
S&P500	4266.49	13.59%	1.06%
STOXX 600	457.04	14.54%	-0.50%
NKY225	28875.23	5.21%	-0.49%
Thai Govt Bond 1-3 yr	214.08	0.03%	0.05%
Gold	1775.17	-6.49%	0.09%
WTI Crude	73.30	51.07%	3.18%
Thai REIT	194.52	4.13%	-3.10%
Singapore REIT	862.26	1.23%	0.81%

## ตลาดตราสารทุน



### ตลาดหุ้นไทย

แนะนำค่างหน้าหักการลงทุนในหุ้นไทย แม้การประชุมวันที่ 23 มิ.ย. กน. ปรับลดคาดการณ์เศรษฐกิจในปี 2564 และ 2565 ลงมาอยู่ที่ 1.8% และ 3.9% ตามลำดับ เนื่องจากผลกระทบของการระบาด COVID-19 ระลอกสาม ซึ่งกระทบต่อการใช้จ่ายภาคครัวเรือน และคาดการณ์จำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติที่ลดลง ประกอบกับความกังวลด้านเครดิตที่เพิ่มขึ้น อย่างไรก็ตาม การส่งออกในเดือน พ.ค. ขยายตัวสูงถึง +41.6% YoY มากกว่าตลาดคาดที่ +33.5% จากเศรษฐกิจโลกฟื้นตัวอย่างแข็งแกร่ง อีกทั้งการเริ่มกลับมาฉีดวัคซีนให้กับประชาชนอีกครั้ง หลังจากที่ยุติชะงักไปก่อนหน้านี้ เนื่องจากจัดสรรวัคซีนไม่เพียงพอ ซึ่งล่าสุดการฉีดวัคซีนอย่างน้อย 1 เข็มต่อประชากรในประเทศทั้งหมดอยู่ที่ประมาณ 8.37%

### ตลาดหุ้นยุโรป

ปรับค่างหน้าจากเพิ่มหน้าหักการลงทุน เป็นค่างหน้าหักการลงทุนในหุ้นยุโรป ดัชนีรวม (Composite PMI) เดือนต้นปรับตัวเพิ่มขึ้น +2.1 จุด เป็น 59.2 จุด สูงสุดในรอบ 15 ปี โดยภาคบริการปรับตัวเพิ่มขึ้น +2.8 จุด เป็น 58.0 จุด โดยภาคการผลิตทรงตัวที่ 63.1 จุด และดีกว่าที่ตลาดคาดที่ 62.3 จุด นำโดยกิจกรรมทางเศรษฐกิจที่ฟื้นตัวตามการแจกจ่ายวัคซีนที่เร่งตัวขึ้น โดยล่าสุดประชากรที่ได้รับวัคซีนอย่างน้อย 1 เข็ม อยู่ที่ 38.83% อย่างไรก็ตามยุโรปกำลังเผชิญความเสี่ยงในจำนวนผู้ติดเชื้อใหม่ที่สูงขึ้นจากเชื้อสายพันธุ์ Delta (สายพันธุ์จากอินเดีย) ร่วมกับการอนุญาตให้มีการเดินทางข้ามเมือง จึงมีความเสี่ยงในการแพร่กระจายเชื้อได้สูง

### ตลาดหุ้นเกาหลี

แนะนำเพิ่มหน้าหักการลงทุนในหุ้นเกาหลี จากราคา Semiconductors ยังคงแนวโน้มปรับตัวดีขึ้นอย่างต่อเนื่อง ทำให้ภาคการส่งออกโดยเฉพาะด้าน Semiconductors ที่ได้ผลเชิงบวก อีกทั้งผลประกอบการบริษัทจดทะเบียนในไตรมาส 1 ปี 2564 ออกมาดี ส่วนจำนวนผู้ติดเชื้อไวรัส COVID-19 รายวันเริ่มคลายกังวล จากตัวเลขเพิ่มขึ้นในอัตราที่คงที่และความคืบหน้าของการฉีดวัคซีนให้ประชาชน โดยล่าสุดฉีดวัคซีนอย่างน้อย 1 เข็มต่อประชากรในประเทศทั้งหมดอยู่ที่ 29.45% และคาดว่าจะเกิดภูมิคุ้มกันในไตรมาส 4 ปีนี้ ขณะเดียวกันตัวเลข Consumer Confidence ในเดือน มิ.ย. ปรับตัวเพิ่มขึ้นจาก 105.2 จุด เป็นระดับ 110.3 จุด รวมถึงข่าวดีจากการเปิดรับนักท่องเที่ยวในเดือนก.ค. นี้ นับเป็นสัญญาณที่ดีที่จะทำให้อุปสงค์ทางเศรษฐกิจกลับมาฟื้นตัวอีกครั้ง

### ตลาดหุ้นสหรัฐฯ

ปรับค่างหน้าจากคงหน้าหักการลงทุน เป็นเพิ่มหน้าหักการลงทุนในตลาดหุ้นสหรัฐฯ แม้ว่าดัชนีรวม (Composite PMI) เดือนต้นปรับตัวลดลง -4.6 จุด เป็น 63.9 จุด โดยภาคบริการปรับตัวลดลง -5.6 จุด เป็น 64.8 จุด ในส่วนภาคการผลิตปรับตัวเพิ่มขึ้น +0.5 จุด เป็น 62.6 จุด ยังคงอยู่ในระดับสูงเมื่อเทียบกับอดีตที่ผ่านมา ในขณะที่มาตรการลงทุนโครงสร้างพื้นฐานระยะยาวจากทางรัฐบาลมีความชัดเจนมากยิ่งขึ้น โดยล่าสุดมีการเห็นชอบร่างกฎหมายโดยมีงบใช้จ่ายก่อนใหม่มูลค่า 5.59 แสนล้านดอลลาร์สหรัฐฯ ในขณะที่การกระจายของวัคซีนปรับตัวขึ้นอย่างต่อเนื่องโดยล่าสุดประชากรที่ได้รับวัคซีนอย่างน้อย 1 เข็ม อยู่ที่ 53.11% ของประชากร

### ตลาดหุ้นจีน

แนะนำค่างหน้าหักการลงทุนในหุ้นจีน A-Shares และหุ้นจีน H-Shares เนื่องจากความตึงเครียดระหว่างสหรัฐฯ และจีนยังคงมีอยู่ โดยในช่วงที่ผ่านมาประธาน Joe Biden ลงนามใน Executive order เพื่อห้ามการลงทุนในบริษัท 59 แห่ง รวมทั้งกลุ่มบริษัทจีน โดยจะมีผลบังคับใช้วันที่ 2 ส.ค. นี้ ประกอบกับมีเม็ดเงินไหลออกจากตลาดหุ้นจีนทั้ง North Bound และ South Bound หลังจาก Fed ส่งสัญญาณ Hawkish อีกทั้งตลาดหุ้น H-Shares ยังคงมีปัจจัยเสี่ยงเรื่องกฎหมายฐานผูกขาดทางธุรกิจ กับบริษัท Digital Platform เช่น รัฐบาลจีนเตรียมจะสั่งปรับบริษัท Tencent และ Meituan อย่างไรก็ตาม ตัวเลข Retail Sales และตัวเลข Industrial Production ในเดือนพ.ค. ออกมาขยายตัวที่ระดับ +12.4%YoY และ +8.8%YoY ตามลำดับ

### ตลาดหุ้นญี่ปุ่น

แนะนำค่างหน้าหักการลงทุนในตลาดหุ้นญี่ปุ่น การประชุมธนาคารกลางญี่ปุ่น ยังคงมาตรการผ่อนคลายนโยบายการเงินเดิมตามคาด และขยายระยะเวลาโครงการเงินที่ปลอดดอกเบี้ย และการเข้าซื้อตราสารหนี้เอกชน จนถึงเดือน มี.ค. 2565 ตัวเลขดัชนีรวมเบื้องต้นปรับตัวลดลง -1.0 จุด เป็น 47.8 จุด โดยภาคการผลิตปรับตัวลดลง -1.5 จุด เป็น 51.5 จุด โดยเป็นผลจากตัวเลขผลผลิตที่กลับไปหดตัวและยอดคำสั่งซื้อใหม่ที่จะชะลอตัว อย่างไรก็ตามภาคบริการสามารถปรับตัวเพิ่มขึ้น +0.7 จุด เป็น 47.2 จุด ในขณะที่สถานการณ์ COVID-19 คลี่คลายลงอย่างต่อเนื่อง จากจำนวนผู้ติดเชื้อใหม่ลดลงและอัตราการกระจายตัวของวัคซีนเพิ่มขึ้น โดยล่าสุดประชากรที่ได้รับวัคซีนอย่างน้อย 1 เข็ม อยู่ที่ 19% ของประชากร แต่ยังคงอยู่ในระดับต่ำกว่าประเทศพัฒนาอื่นๆ

## ตลาดตราสารหนี้



### ตราสารหนี้ไทย

แนะนำลงทุนใน SCFBPY เนื่องจากผลตอบแทนตราสารหนี้ระยะยาวเริ่มทรงตัวตามผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ และการเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องของจำนวนผู้ติดเชื้อรายวัน อีกทั้งมาตรการควบคุมการระบาดต่างๆ ส่งผลให้ตัวเลขเศรษฐกิจไทยมีแนวโน้มฟื้นตัวช้า และคาดว่าธนาคารแห่งประเทศไทยจะยังคงอัตราดอกเบี้ยที่ระดับเดิมและดำเนินนโยบายการเงินแบบผ่อนคลายไปอย่างต่อเนื่อง ซึ่งคาดว่าจะส่งผลให้แนวโน้มผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลไทยระยะยาวมีความผันผวนลดลง ขณะที่การกระจายวัคซีนเริ่มมีความคืบหน้ามากขึ้น น่าจะช่วยสร้าง sentiment ที่ดีให้แก่หุ้นกู้เอกชนคุณภาพสูงในระยะถัดไป

### ตราสารหนี้ต่างประเทศ

แนะนำเพิ่มหน้าหักการลงทุนใน SCBUSHY และแนะนำลงทุนใน SCBFIN เนื่องจากผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯระยะยาวไม่ได้ผันผวนมากนัก แม้ว่า FED ปรับเพิ่มประมาณการเศรษฐกิจและอัตราเงินเฟ้อขึ้นแต่คาดว่าเป็นการเพิ่มขึ้นจากปัจจัยชั่วคราว อีกทั้งการเริ่มพิจารณาการลดวงเงินซื้อสินทรัพย์ (QE) และแนวโน้มการเร่งการขึ้นอัตราดอกเบี้ยเร็วขึ้นชี้ให้เห็นว่าอัตราดอกเบี้ยระยะยาวในช่วงที่ผ่านมาได้สะท้อนความกังวลไว้แล้วพอสมควร ขณะที่ภาพรวมเศรษฐกิจในประเทศหลักๆ เริ่มมีแนวโน้มฟื้นตัวต่อเนื่อง รวมถึงรัฐบาลเตรียมออกนโยบายกระตุ้นเศรษฐกิจเพิ่มเติมส่งผลกระทบต่อตลาดเครดิตต่างประเทศในระยะถัดไป

## สินทรัพย์ทางเลือก



### ทองคำ

แนะนำค่างหน้าหักการลงทุนในทองคำ เนื่องจาก FED มีทิศทางนโยบายการเงินที่จะเข้มงวดขึ้น โดยคณะกรรมการได้เริ่มหารือถึงแผนการลดการเข้าซื้อสินทรัพย์ (QE Taper) โดยนาย Jerome Powell ประธานธนาคารกลางสหรัฐฯ กล่าวว่า การปรับขึ้นของอัตราเงินเฟ้อในช่วงเดือนพ.ค. ที่ผ่านมาได้รับผลกระทบโดยตรงจากการเปิดเศรษฐกิจ ซึ่งนับว่านับเป็นปัจจัยหนุนเพียงชั่วคราว ขณะที่แนวโน้มนโยบายการเงินที่เข้มงวดขึ้นส่งผลให้ค่าเงินดอลลาร์สหรัฐฯ (Dollar index) แข็งค่าขึ้น และเป็นปัจจัยกดดันราคาสินค้าโภคภัณฑ์ โดยเฉพาะทองคำ ซึ่งมีความอ่อนไหวกับนโยบายการเงินค่อนข้างมาก อีกทั้งอัตราผลตอบแทนตราสารหนี้ระยะยาวสหรัฐฯ อายุ 10 เริ่มมีแนวโน้มปรับลดลงจาก 1.6% มาอยู่ที่ช่วงกรอบประมาณ 1.4-1.5%

### น้ำมัน

แนะนำค่างหน้าหักการลงทุนในน้ำมัน ในสัปดาห์ที่ผ่านมาราคาน้ำมันดิบ (WTI) ยังคงปรับตัวเพิ่มขึ้น จากภาพรวมอุปทานน้ำมันดิบที่ยังคงน้อยกว่าอุปสงค์น้ำมันดิบ โดย EIA รายงานสต็อกน้ำมันดิบสหรัฐฯ ปรับตัวลดลงราว -8 ล้านบาร์เรล ในสัปดาห์ที่ผ่านมา ส่วนทางกับที่ตลาดคาดไว้ว่าจะเพิ่มขึ้นราว 1.3 ล้านบาร์เรล ขณะที่อุปสงค์น้ำมันดิบปรับตัวสูงขึ้นเนื่องจากการแจกจ่ายวัคซีนที่รวดเร็วที่นำไปสู่การทยอยเปิดเศรษฐกิจ สะท้อนได้จากตัวเลข Mobility Trend และจำนวนเที่ยวบินที่ปรับตัวสูงขึ้น อีกทั้งตลาดน้ำมันอยู่ในช่วง Driving Season ซึ่งเป็นช่วงที่ความต้องการใช้น้ำมันสหรัฐฯ เพิ่มขึ้นและระดับสูงสุดในรอบปี นอกจากนี้การเจรจาข้อตกลงนิวเคลียร์ระหว่างอิหร่านและชาติมหาอำนาจครั้งที่ 6 ยังคงตกลงกันไม่ได้ จึงจะมีการนัดประชุมอีกครั้งในสัปดาห์ถัดไป อย่างไรก็ตาม การเจรจาข้อตกลงนิวเคลียร์ดังกล่าวยังคงเป็นปัจจัยเสี่ยงหลักต่อตลาดน้ำมันดิบในขณะนี้

### อสังหาริมทรัพย์และโครงสร้างพื้นฐาน

แนะนำเพิ่มหน้าหักการลงทุนใน SCBPIN โดยสัปดาห์ที่ผ่านมาราคากองทุนอสังหาริมทรัพย์และโครงสร้างพื้นฐานปรับตัวลงมาจากจำนวนผู้ติดเชื้อรายใหม่ที่เพิ่มขึ้นเฉลี่ย 3,500 รายต่อวัน อย่างไรก็ตามการฉีดวัคซีนเริ่มมีความคืบหน้ามากขึ้น ซึ่งล่าสุดคิดไปแล้วประมาณ 8.37% ของประชากรทั้งหมด นอกจากนี้รัฐบาลมีการผ่อนปรนมาตรการ Lockdown เพิ่มเติมในวันที่ 21 มิ.ย. ที่ผ่านมา ทำให้บางธุรกิจเริ่มกลับมาดำเนินการได้อีกครั้ง อีกทั้งยังมีมาตรการช่วยเหลือด้านกำลังซื้อประชาชน เช่น โครงการคนละครึ่ง และโครงการเราชนะ นอกจากนี้กรม. เห็นชอบแผนการเปิดรับนักท่องเที่ยวของจังหวัดน่าน เช่น จังหวัดภูเก็ต และจังหวัดสุราษฎร์ธานี ซึ่งเป็นส่วนหนึ่งของเป้าหมายการเปิดประเทศภายใน 120 วัน ซึ่งน่าจะเป็นปัจจัยช่วยพยุงเศรษฐกิจในระยะถัดไป