

Outlook

ค้นหา

ประชุมทันที S ๗๕ ๗๕ ? กม

✉️ ☰ ข้อความใหม่

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

📅 ✕ โฟลเดอร์

👤 📧 กล่องจดหมาย... 711

📎 🚫 อีเมลขยะ 1

✍️ ✎ แบบร่าง

📤 📧 รายการที่ส่ง

📧 🗑️ รายการที่ถูกลบ

📧 📁 เก็บถาวร

📧 📄 บันทึกย่อ

📧 📅 ประวัติการสนทนา

📧 โฟลเดอร์ใหม่

➤ 📧 กลุ่ม

← รายงานภาวะตลาดประจำวันที่ 5-9 ก.ค. 64 (Weekly Outlook Market) โดย บลจ.ไทยพาณิชย์

PG

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

>

จ. 5/7/2021 10:06

↩️ ⏪ ⏩ ...

Weekly Outlook Market I... ✕

539 กิโลไบต์

SCB
บลจ. ไทยพาณิชย์

เรียน คณะกรรมการ/ผู้ประสานงานกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ

บลจ.ไทยพาณิชย์ ขอนำส่ง รายงานภาวะตลาด ประจำวันที่ 5-9 กรกฎาคม 2564 (Weekly Outlook Market) เพื่อติดตามสถานการณ์การลงทุนล่าสุด ตามเอกสารที่แนบมาพร้อมกันนี้

ขอแสดงความนับถือ

กลุ่มธุรกิจกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ไทยพาณิชย์ จำกัด



MARKET INSIGHT

รายงานภาวะตลาด
ประจำวันที่
5 – 9 ก.ค. 2564

“ตลาดหุ้นยังคงได้รับปัจจัยกดดันจากเชื้อกลายพันธุ์ Delta”

Highlight ประจำสัปดาห์

- ในสัปดาห์ที่ผ่านมาตลาดหุ้นบางประเทศยังคงได้รับปัจจัยกดดันจากการแพร่ระบาดเชื้อไวรัส COVID-19 ที่กลับมาเร่งตัวขึ้นอีกครั้ง จากเชื้อกลายพันธุ์ Delta ซึ่งมีจุดกำเนิดในอินเดีย โดยเฉพาะประเทศแถบยุโรป อีกทั้งในช่วงก่อนหน้า Fed เริ่มมีการส่งสัญญาณโดยมีทิศทางนโยบายการเงินที่จะเข้มงวดขึ้นและคณะกรรมการได้เริ่มหารือถึงแผนการลดการเข้าซื้อสินทรัพย์ (QE Taper) อีกทั้งยังมีความเสี่ยงเรื่องแผนขึ้นภาษีของปธน. Biden ที่เริ่มเข้าสู่กระบวนการพิจารณาในเดือนนี้ อย่างไรก็ตาม ตลาดโดยรวมยังคงได้รับปัจจัยสนับสนุนจากการผ่อนคลายมาตรการ Lockdown ในหลายประเทศ เนื่องจากความคืบหน้าของการฉีดวัคซีน โดยล่าสุดประเทศพัฒนาแล้วฝั่งตะวันตก เช่น สหรัฐฯ และยุโรปมีการฉีดวัคซีนให้กับประชาชนถึง 54.02% และ 41.21% ของจำนวนประชากรทั้งหมดตามลำดับ ขณะที่ประเทศภูมิภาคเอเชียไม่ว่าจะเป็นเกาหลีใต้ ญี่ปุ่น อินเดีย และไทย ฉีดไปแล้ว 29.91%, 23.44%, 19.67% และ 9.90% ตามลำดับ
- Bloomberg Consensus คาด GDP ไตรมาส 2 ของสหรัฐฯ จะขยายตัว 9.2% QoQ เติบโตขึ้นจาก 6.4% QoQ ในไตรมาสก่อนหน้า จากแรงหนุนจากมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจ โดยเฉพาะการแจกเช็คเงินสด ห้ามกลางอุปสงค์ที่เพิ่มขึ้นอย่างมาก ขณะที่เกิดปัญหาขาดแคลนด้านอุปทาน ซึ่งอาจส่งผลให้เงินเฟ้อขยายตัวสูงเกินเป้าหมายที่ 2% เป็นระยะเวลานานกว่าคาด
- การจ้างงานภาคเอกชนของสหรัฐฯ เพิ่มขึ้น 6.92 แสนตำแหน่งในเดือน มิ.ย. ดีกว่าที่ตลาดคาดว่าจะเพิ่มขึ้น 6.00 แสนตำแหน่ง โดยหลักมาจากกลุ่มการโรงแรมและการพักผ่อน สะท้อนตลาดแรงงานสหรัฐฯ ที่ฟื้นตัวต่อเนื่องจากการเปิดเศรษฐกิจและการแจกจ่ายวัคซีนที่เป็นวงกว้างมากขึ้น และหนุนการจ้างงานในภาคบริการ
- ผลกระทบจากการระบาดของ COVID-19 รอบสามในไทยชัดเจนขึ้น หลังมีการ Lockdown อย่างต่อเนื่อง โดยการใช้จ่ายภาคเอกชนหดตัวลง -3.1% MoM จากขยายตัว +12.6% MoM ในเดือนก่อน ขณะที่ภาคการท่องเที่ยวยังคงอ่อนแอมากขึ้น ซึ่งมีจำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติเพียง 6.1 พันคน จาก 8.5 พันคนในเดือนก่อน เป็นผลจากมาตรการควบคุมการเดินทางระหว่างประเทศที่ยังเข้มงวดทั่วโลก
- ดัชนี PMI ของทางกรจีนเดือน มิ.ย. ปรับตัวลดลงเล็กน้อย -0.1 จุด เป็น 50.9 จุด แต่ดีกว่าที่ตลาดคาดที่ 50.8 จุด ซึ่งเป็น การปรับลดลงต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 4 สะท้อนการฟื้นตัวของเศรษฐกิจที่ได้ผ่านจุดสูงสุดไปแล้ว ขณะที่ยอดคำสั่งซื้อภายนอกประเทศถูกกดดันจากการระบาดของ COVID-19 บริเวณท่าเรือ Yantian ในมณฑลกว่างตง ซึ่งเป็นท่าเรือส่งออกสำคัญ โดยเฉพาะไปยังประเทศคู่ค้าหลักอย่างสหรัฐฯ และยุโรป อีกทั้งการระบาดระลอกใหม่ยังนำไปสู่การบังคับใช้มาตรการคุมเข้มในบางเมือง
- ยอดค้าปลีกเดือน พ.ค. ของญี่ปุ่น หดตัว -0.4% MoM จากผลกระทบของการประกาศสถานการณ์ฉุกเฉินรอบใหม่ ใน 10 จังหวัด ซึ่งรวมถึง Tokyo และ Osaka ตั้งแต่วันที่ 25 เม.ย. จนถึงวันที่ 20 มิ.ย. ขณะที่ผลผลิตภาคอุตสาหกรรมหดตัวมากกว่าที่ตลาดคาดจากการหดตัวของการผลิตในกลุ่มยานยนต์

ข้อมูล ณ วันที่ 1 กรกฎาคม 2564

ดัชนี	ราคาล่าสุด	ผลตอบแทน ตั้งแต่เปิด	ผลตอบแทน 1 สัปดาห์ที่ผ่านมา
SET Index	1593.75	9.96%	0.51%
H-share (HSCEI)	10663.39	-0.70%	-0.13%
A-share (CSI300)	5229.66	0.35%	1.43%
Nifty	15680.00	12.15%	-0.70%
MSCI Korea	1008.04	8.86%	-0.64%
S&P500	4319.94	15.01%	1.25%
STOXX 600	455.63	14.18%	-0.31%
NKY225	28707.04	4.60%	-0.58%
Thai Govt Bond 1-3 yr	214.12	0.05%	0.02%
Gold	1776.84	-6.40%	0.09%
WTI Crude	75.23	55.05%	2.63%
Thai REIT	194.00	3.85%	-0.27%
Singapore REIT	859.29	0.88%	-0.34%

ตลาดตราสารทุน



ตลาดหุ้นไทย

แนะนำคงน้ำหนักการลงทุนในหุ้นไทย การระบาด COVID-19 ระลอกสามยังเป็นปัจจัยที่น่ากังวล ซึ่งปัจจุบันจำนวนผู้ติดเชื้อเพิ่มขึ้นต่อเนื่องอยู่ที่ประมาณ 5,000 ราย ต่อวัน ทำให้รัฐบาลออกมาตรการ Lockdown เพิ่มเติม โดยเริ่มบังคับใช้ตั้งแต่วันที่ 28 มิ.ย. ที่ผ่านมา ซึ่งเป็นปัจจัยกดดันการฟื้นตัวของเศรษฐกิจ เช่น การใช้จ่ายภาคครัวเรือนและด้านการท่องเที่ยว อย่างไรก็ตาม วันที่ 1 ก.ค. ที่ผ่านมา รัฐบาลได้ประกาศเริ่มดำเนินการโครงการ Phuket Sandbox ซึ่งจะมีการเปิดรับนักท่องเที่ยวต่างชาติในกลุ่มประเทศความเสี่ยงต่ำที่ได้รับวัคซีนครบโดสให้เข้ามาท่องเที่ยว และจะต้องกักตัวภายในจังหวัดเป็นเวลา 14 วัน อีกทั้งการฉีดวัคซีนอย่างน้อย 1 เข็มต่อประชากรในประเทศทั้งหมดอยู่ที่ประมาณ 9.90%



ตลาดหุ้นยุโรป

ปรับค่าน้ำหนักการลงทุนในหุ้นยุโรป เป็นค่าน้ำหนักการลงทุนในหุ้นยุโรป ดัชนี PMI ภาคการผลิตเดือน มิ.ย. ปรับตัวสูงขึ้นอย่างต่อเนื่องอยู่ที่ 63.4 จุด โดยเป็นผลมาจากผลผลิตที่เพิ่มสูงขึ้น และยอดคำสั่งซื้อใหม่ทั้งภายในและภายนอกประเทศ ดัชนีอัตราเงินเฟ้อ (Core CPI) เดือนมิ.ย. ปรับตัวลดลงเล็กน้อยอยู่ที่ 0.9% ในส่วนของ การแจกจ่ายวัคซีนปรับตัวขึ้นอย่างต่อเนื่องโดยล่าสุดประชากรที่ได้รับวัคซีนอย่างน้อย 1 เข็ม อยู่ที่ 38.83% อย่างไรก็ตามยุโรปกำลังเผชิญความเสี่ยงในจำนวนผู้ติดเชื้อใหม่ที่เร่งตัวสูงขึ้นจากเชื้อกลายพันธุ์ Delta (สายพันธุ์จากอินเดีย) ร่วมกับการอนุญาตให้มีการเดินทางข้ามเมือง จึงมีความเสี่ยงในการแพร่กระจายเชื้อที่สูง ซึ่งเป็นประเด็นกดดันตลาด



ตลาดหุ้นเกาหลี

แนะนำเพิ่มน้ำหนักการลงทุนในหุ้นเกาหลี จากราคา Semiconductors ยังคงแนวโน้มปรับตัวดีขึ้นอย่างต่อเนื่อง ส่งผลให้ตัวเลขการส่งออกในเดือนมิ.ย. ยับขยายตัวที่ระดับ 39.7% นำโดยการส่งออก Semiconductors ขณะที่จำนวนผู้ติดเชื้อ COVID-19 รายวันเริ่มคลายกังวล อีกทั้งรัฐบาลได้ปรับลดระดับการ Lockdown ลงในเมืองต่างๆ ยกเว้นกรุงโซลจากระดับ 1.5 เป็นระดับ 1.00 นอกจากนี้การฉีดวัคซีนอย่างน้อย 1 เข็มต่อประชากรในประเทศทั้งหมดอยู่ที่ 29.91% ซึ่งมีความหนาแน่นมากขึ้น ขณะเดียวกันตัวเลข Manufacturing PMI ในเดือนมิ.ย. ปรับตัวเพิ่มขึ้นอีก +0.2 จุด เป็นระดับ 53.9 จุด รวมถึงข่าวดีจากการเปิดรับนักท่องเที่ยวในต้นเดือน ก.ค. นี้ นับเป็นสัญญาณที่ดีที่จะทำให้อิจกรรมทางเศรษฐกิจกลับมาฟื้นตัวอีกครั้ง



ตลาดหุ้นสหรัฐฯ

ปรับค่าน้ำหนักการลงทุนในหุ้นสหรัฐฯ เป็นเพิ่มน้ำหนักการลงทุนในหุ้นสหรัฐฯ ดัชนี ISM ภาคการผลิต เดือน มิ.ย. ปรับตัวลดลง -0.6 จุด เป็น 60.6 ในขณะที่ตัวเลขผู้ขอรับสวัสดิการว่างงานครั้งแรกในสหรัฐฯ สิ้นสุด ณ วันที่ 26 มิ.ย. ปรับตัวลดลงมากกว่าที่ตลาดคาด โดยลดลง 5.1 หมื่นราย เป็น 3.64 แสนราย ในขณะที่มาตรการลงทุนโครงสร้างพื้นฐานระยะยาวจากทางรัฐบาลมีความชัดเจนมากยิ่งขึ้น โดยล่าสุดมีการเห็นชอบร่างกฎหมายโดยมีงบใช้จ่ายก่อนใหม่มูลค่า 5.59 แสนล้านดอลลาร์สหรัฐฯ ในขณะที่การกระจายของวัคซีนปรับตัวขึ้นอย่างต่อเนื่องโดยล่าสุดประชากรที่ได้รับวัคซีนอย่างน้อย 1 เข็ม อยู่ที่ 53.80% ของประชากร



ตลาดหุ้นจีน

แนะนำคงน้ำหนักการลงทุนในหุ้นจีน A-Shares และ หุ้นจีน H-Shares เนื่องจากความตึงเครียดระหว่างสหรัฐฯ และ จีนยังคงมีอยู่ รวมถึงปัจจัยทางการเมืองระหว่างจีนกับไต้หวันด้วย ซึ่งสมาชิกสภาล่างของสหรัฐฯ ทั้งฝั่ง Democrat และ Republican เตรียมเสนอกฎหมายเพื่อให้สหรัฐฯ ให้การสนับสนุนไต้หวัน "Taiwan Peace and Stability Act." โดยวัตถุประสงค์เพื่อสนับสนุนด้านประชาธิปไตย เศรษฐกิจ และขอเขตพื้นที่ของไต้หวัน น่าจะเป็นปัจจัยกดดันตลาดหุ้นจีนในระยะนี้ อย่างไรก็ตามตัวเลข Caixin Manufacturing PMI ในเดือนมิ.ย. ยังอยู่ในแดนขยายตัวที่ระดับ 51.3 จุดแม้ว่าจะปรับลดจากเดือนก่อนหน้าเพียงเล็กน้อย จากยอดคำสั่งซื้อใหม่ที่ปรับตัวลดลง ท่ามกลางยอดผู้ติดเชื้อใหม่ทั้งในและนอกประเทศที่เพิ่มขึ้นรวมถึงปัญหาห่วงโซ่อุปทาน



ตลาดหุ้นญี่ปุ่น

แนะนำคงน้ำหนักการลงทุนในหุ้นญี่ปุ่น ดัชนี PMI ภาคการผลิตเดือน มิ.ย. ปรับตัวลดลง -0.6 จุด อยู่ที่ 52.4 จุด จากผลกระทบของการประกาศมาตรการฉุกเฉินในช่วงเวลาที่ผ่าน มา ทำให้ยอดคำสั่งซื้อใหม่ทั้งภายใน และนอกประเทศปรับตัวลดลง ในขณะที่ผลการประชุมธนาคารกลางญี่ปุ่น ยังมาตการผ่อนคลายทางการเงินเดิม และขยายระยะเวลาโครงการเงินกู้ปลอดดอกเบี้ย และการเข้าซื้อตราสารหนี้เอกชน จนถึงเดือน มี.ค. 2565 สำหรับสถานการณ์ COVID-19 คลี่คลายลงอย่างต่อเนื่อง จากจำนวนผู้ติดเชื้อใหม่ลดลงและอัตราการกระจายตัวของวัคซีนเพิ่มขึ้น โดยล่าสุดประชากรที่ได้รับวัคซีนอย่างน้อย 1 เข็ม อยู่ที่ 23.44% ของประชากร แต่ยังคงอยู่ในระดับต่ำกว่าประเทศพัฒนาอื่น ๆ

ตลาดตราสารหนี้



ตราสารหนี้ไทย

แนะนำลงทุนใน SCFBP เนื่องจากผลตอบแทนตราสารหนี้ระยะยาวเริ่มทรุดตัวตามผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ และการเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องของจำนวนผู้ติดเชื้อรายวัน อีกทั้งมาตรการควบคุมการระบาดต่างๆ ส่งผลให้ตัวเลขเศรษฐกิจไทยมีแนวโน้มฟื้นตัวช้า และคาดว่าธนาคารแห่งประเทศไทยจะยังคงอัตราดอกเบี้ยที่ระดับเดิมและดำเนินนโยบายการเงินแบบผ่อนคลายไปอย่างต่อเนื่อง ซึ่งคาดว่าจะส่งผลให้แนวโน้มผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลไทยระยะยาวมีความผันผวนลดลง ขณะที่การกระจายวัคซีนเริ่มมีความคืบหน้ามากขึ้น น่าจะช่วยสร้าง sentiment ที่ดีให้แก่หุ้นกู้เอกชนคุณภาพสูงในระยะถัดไป



ตราสารหนี้ต่างประเทศ

แนะนำเพิ่มน้ำหนักการลงทุนใน SCBUSHY และ แนะนำลงทุนใน SCBFIN เนื่องจากผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯระยะยาวไม่ได้ผันผวนมากนัก แม้ว่า FED ปรับเพิ่มประมาณการเศรษฐกิจและอัตราเงินเฟ้อขึ้นแต่คาดว่าเป็นการเพิ่มขึ้นจากปัจจัยชั่วคราว อีกทั้งการเริ่มพิจารณาการลดวงเงินซื้อสินทรัพย์ (QE) และแนวโน้มการเร่งการขึ้นอัตราดอกเบี้ยเร็วขึ้นชี้ให้เห็นว่าอัตราดอกเบี้ยระยะยาวในช่วงที่ผ่านมาได้สะท้อนความกังวลไว้แล้วพอสมควร ขณะที่ภาพรวมเศรษฐกิจในประเทศหลักๆ เริ่มมีแนวโน้มฟื้นตัวต่อเนื่อง รวมถึงรัฐบาลเตรียมออกนโยบายกระตุ้นเศรษฐกิจเพิ่มเติมส่งผลกระทบต่อตลาดเครดิตต่างประเทศในระยะถัดไป

สินทรัพย์ทางเลือก



ทองคำ

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



น้ำมัน

แนะนำคงน้ำหนักการลงทุนในน้ำมัน ในสินค้าที่ผ่านาราคาน้ำมันดิบ (WTI)ยังคงปรับตัวเพิ่มขึ้น จากภาพรวมอุปทานน้ำมันดิบที่ยังคงน้อยกว่าอุปสงค์น้ำมันดิบ โดยจำนวนแท่นขุดเจาะน้ำมันที่ปรับตัวลดลง 1 แท่น สุรระดับ 372 แท่นในปีศาจที่ผ่าน มา ขณะที่อุปสงค์น้ำมันดิบปรับตัวเพิ่มขึ้นต่อเนื่อง จากการกระจายวัคซีนที่รวดเร็วที่นำไปสู่การทยอยเปิดเศรษฐกิจ สะท้อนได้จากตัวเลข Mobility Trend และจำนวนที่ยานที่ปรับตัวสูงขึ้น อีกทั้งตลาดน้ำมันอยู่ในช่วง Driving Season ซึ่งเป็นช่วงที่ความต้องการใช้น้ำมันสหรัฐฯ เพิ่มขึ้นและระดับสูงสุดในรอบปี นอกจากนี้การเจรจาข้อตกลงนิวเคลียร์ระหว่างอิหร่านและชาติมหาอำนาจครั้ง ที่ 6 ยังคงตกลงกันไม่ได้ จึงจะมีการนัดประชุมอีกครั้งในลำดับถัดไป อย่างไรก็ตาม การเจรจาข้อตกลงนิวเคลียร์ดังกล่าวยังคงเป็นปัจจัยเสี่ยงหลักต่อตลาดน้ำมันดิบในระยะนี้



อสังหาริมทรัพย์และโครงสร้างพื้นฐาน

แนะนำเพิ่มน้ำหนักการลงทุนใน SCBPIN โดยสินค้าที่ผ่านาราคากอทูบัสสูง และโครงสร้างพื้นฐานปรับตัวลง จากจำนวนผู้ติดเชื้อรายใหม่ที่เพิ่มขึ้นเฉลี่ย 3,500 รายต่อวัน ประกอบกับความกังวลเรื่องเชื้อไวรัสสายพันธุ์ Delta นำไปสู่การ lockdown รอบใหม่ในกรุงเทพฯ-ปริมณฑล และ 4 จังหวัดภาคใต้ โดยมีการสั่งปิดแคมป์ก่อสร้าง ห้ามรับประทานอาหารในร้าน และจำกัดห้างสรรพสินค้าปิดเวลา 21:00 มีผลตั้งแต่วันที่ 28 มิ.ย. จนครบ 30 วัน อย่างไรก็ตามการฉีดวัคซีนเริ่มมีความคืบหน้ามากขึ้น ซึ่งล่าสุดฉีดไปแล้วประมาณ 9.90% ของประชากรทั้งหมด อีกทั้งยังมีภาวะประกาศปิดล้อมในการเปิดรับนักท่องเที่ยวต่างชาติ เพื่อให้สอดคล้องกับแผนนำร่องเปิดประเทศ "Phuket Sandbox" ที่ ภูเก็ต ในวันที่ 1 ก.ค. นี้ และจังหวัดสุราษฎร์ธานี (เกาะสมุย เกาะพะงัน และเกาะเต่า) ในวันที่ 15 ก.ค.