

Outlook

ค้นหา

ประชุมทันที S ๗:๕๕ ๗:๕๕ ? กม

✉️ ☰ ข้อความใหม่

🔄 ตอบกลับ ✖️ 🗑️ ลบ 📁 เก็บถาวร 🚫 จัดเป็นขยะ ✖️ ✍️ ล้าง 📧 ย้ายไปยัง ✖️ 🏷️ แยกประเภท ✖️ 🕒 เลื่อนการเดิ

- 📅 โฟลเดอร์
- 👤 📁 **กล่องจดหมาย... 717**
- 📎 อีเมลขยะ
- ✍️ แบบร่าง
- 📧 รายการที่ส่ง
- 📧 รายการที่ถูกลบ
- 📧 เก็บถาวร
- 📧 บันทึกย่อ
- 📧 ประวัติการสนทนา
- 📧 **โฟลเดอร์ใหม่**
- **กลุ่ม**

← รายงานภาวะตลาดประจำวันที่ 23-30 ก.ค. 64 (Weekly Outlook Market) โดย บลจ.ไทยพาณิชย์

PG

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

>

จ. 26/7/2021 8:07

↩️ ⏪ ⏩ ...

Weekly Outlook Market I... ✖️

2 เมกะไบต์

SCB
บลจ. ไทยพาณิชย์

เรียน คณะกรรมการ/ผู้ประสานงานกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ

บลจ.ไทยพาณิชย์ ขอนำส่ง รายงานภาวะตลาด ประจำวันที่ 23-30 กรกฎาคม 2564 (Wee Market) เพื่อติดตามสถานการณ์การลงทุนล่าสุด ตามเอกสารที่แนบมาพร้อมกันนี้

ขอแสดงความนับถือ

กลุ่มธุรกิจกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ
บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ไทยพาณิชย์ จำกัด

MARKET INSIGHT



ประจำวันที่ 23 – 30 ก.ค. 64

ยอดค้าปลีกสหรัฐฯ ขยายตัวดี จากมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจ

ข้อมูล ณ วันที่ 22 ก.ค. 2564			
ดัชนี	ราคาล่าสุด	ผลตอบแทนตั้งแต่ต้นปี	ผลตอบแทน 1 สัปดาห์ที่ผ่านมา
SET Index	1552.36	7.11%	-1.25%
H-share (HSCEI)	10006.57	-6.82%	-1.65%
A-share (CSI300)	5151.75	-1.14%	0.01%
Nifty	15824.05	13.18%	-0.63%
MSCI Korea	994.87	7.44%	-1.31%
S&P500	4367.48	16.28%	0.17%
STOXX 600	456.53	14.41%	0.07%
NKY225	27548.00	0.38%	-2.59%
Thal Govt Bond 1-3 yr	214.24	0.10%	-0.01%
Gold	1806.92	-4.82%	-1.23%
WTI Crude	71.91	48.21%	0.36%
Thal REIT	189.51	1.44%	-1.62%
Singapore REIT	879.27	3.23%	-0.56%



Highlight ประจำสัปดาห์

ตลาดหุ้นส่วนใหญ่ค่อนข้างผันผวนในช่วงสัปดาห์ที่ผ่านมา

จากจำนวนผู้ติดเชื้อจาก COVID-19 กลับมาเร่งตัวขึ้นทั่วโลกจากเชื้อสายพันธุ์ Delta ขณะที่ FED มีทิศทางนโยบายการเงินที่เข้มงวดขึ้น อย่างไรก็ตามการฉีดวัคซีนยังคงเป็นปัจจัยที่ทำให้ตลาดคลายความกังวล โดยล่าสุดประเทศพัฒนาแล้วฝั่งตะวันตก เช่น สหรัฐฯ และยุโรปมีการฉีดวัคซีนให้กับประชาชนถึง 55.76% และ 46.46% ของจำนวนประชากรทั้งหมดตามลำดับ



ECB คงนโยบายการเงินตามเดิม และยังคงทำที่ DOVISH

ธนาคารกลางยุโรปคงนโยบายการเงินตามเดิมและระบุให้เริ่มต้นใช้เป้าหมายเงินเฟ้อใหม่ 'สมมาตร 2%' ที่ประกาศไปในต้นเดือน ก.ค. ขณะที่ประธาน ECB ยังระบุว่าต้องการที่จะรักษาภาวะผ่อนคลายทางการเงินเอาไว้ เพื่อการฟื้นตัวของเศรษฐกิจจะได้เป็นไปอย่างต่อเนื่อง จากผลกระทบของการแพร่ระบาด COVID-19 ที่ยังยืดเยื้อ



ปรับคำแนะนำจากเพิ่มน้ำหนักการลงทุน เป็นเพิ่มน้ำหนักการลงทุนในหุ้นสหรัฐฯ

การฉีดวัคซีนให้กับประชากรในประเทศค่อนข้างรวดเร็ว ทำให้การติดเชื้อ COVID-19 ไม่รุนแรงเท่าระลอกก่อนหน้านี้ อีกทั้งคาดว่าผลประกอบการไตรมาส 2 น่าจะยังคงหนุนตลาดหุ้นในระยะนี้

ยอดค้าปลีกสหรัฐฯ เดือนมิ.ย. ขยายตัว สะท้อนถึงผลดีจาก มาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจของภาครัฐ

จากการที่รัฐบาลออกมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจผ่านการแจกเช็คเงินสดในช่วงต้นปีที่ผ่านมา ทำให้ประชาชนออกมาใช้จ่ายมากขึ้น นับเป็นแรงหนุนในการกระตุ้นภาคการบริโภคและกิจกรรมทางเศรษฐกิจ โดยยอดค้าปลีกเพิ่มขึ้น +0.6%MoM จากการเพิ่มขึ้นของยอดค้าปลีกในห้างสรรพสินค้าและสินค้าอิเล็กทรอนิกส์เป็นหลัก



ผลการประชุม BOJ ยังคงนโยบายการเงินตามเดิม

ขณะที่ปรับลดประมาณการตัวเลข GDP ปี 2021 ลงไป -0.2% เป็นระดับ 3.8% เนื่องจากสถานการณ์ของ COVID-19 ยังน่ากังวล และการประกาศสถานการณ์ฉุกเฉินอีกครั้งเมื่อวันที่ 25 เม.ย. - 20 มิ.ย. ทำให้กดดันการฟื้นตัวของกิจกรรมทางเศรษฐกิจ



ปรับคำแนะนำจากเพิ่มน้ำหนักการลงทุน เป็นค้ำน้ำหนักการลงทุนในหุ้น H-Shares

จากตลาดหุ้นจีน H-Shares สะท้อนข่าวร้ายไปบางส่วนแล้ว เรื่อง การเพิ่มกฎระเบียบและเข้าควบคุมการผูกขาดของบริษัทขนาดใหญ่ในจีน เช่น รัฐบาลสั่งปรับบริษัท Alibaba และ Tencent เพิ่มเติม ทำให้ดัชนีราคาเริ่มมีแนวโน้มกลับฟื้นตัว



ตลาดตราสารทุน



คณั้หานักการลงทุนในหุ้นไทย

การระบาด COVID-19 ระลอกใหม่ยังรุนแรงจากเชื้อกลายพันธุ์ โดยจำนวนผู้ติดเชื้อเพิ่มขึ้นอย่างรวดเร็วและเป็นวงกว้าง ทำให้รัฐบาลออกมาตรการ Lockdown เพิ่มเติม ซึ่งส่งผลกระทบต่อการบริโภคภาคเอกชนมากขึ้น ขณะที่เม็ดเงินจากภาครัฐที่ยังออกมาไม่เพียงพอและทั่วถึง ทั้งนี้การฉีดวัคซีนอย่างน้อย 1 เข็มต่อประชากรทั้งหมดในปัจจุบันอยู่ที่ 16.53%



คณั้หานักการลงทุนในหุ้นจีน H-Shares และหุ้นจีน A-Shares

ตลาดหุ้นจีน H-Shares สะท้อนว่าร้ายจากการเพิ่มกฎระเบียบและเข้าควบคุมการผูกขาดของบริษัทขนาดใหญ่ในจีน เช่น บริษัท Alibaba และ Tencent ไปแล้ว อีกทั้งตัวเลข GDP ไตรมาส 2 ขยายตัว +7.9% แม้ว่าจะคาดการณ์กลางจีนทำที่เพิ่มงวดกับมาตรการทางการเงิน แต่การประชุมในวันที่ 20 ก.ค. ที่ผ่านมายังคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายที่ระดับเดิม ขณะที่ความเสี่ยงจากความตึงเครียดกับสหรัฐฯ ยังคงมีอยู่



เพิ่มน้ำหนักรลงทุนในหุ้นสหรัฐฯ

แม้ว่าการแพร่ระบาดของ COVID-19 สายพันธุ์ Delta น่ากังวล แต่การฉีดวัคซีนให้กับประชากรในประเทศค่อนข้างรวดเร็ว ทำให้การติดเชื้อไม่มากเท่าระลอกก่อนหน้า อีกทั้งยอดค้าปลีกสหรัฐฯ เดือนมิ.ย. ขยายตัว สะท้อนถึงผลดีจากมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจของภาครัฐ และคาดว่าผลประกอบการในไตรมาส 2 น่าจะยังคงหนุนตลาดหุ้นในระยะนี้

ตลาดตราสารหนี้



ลดน้ำหนักรลงทุนในตราสารหนี้ไทย

จากผลตอบแทนตราสารหนี้ระยะยาวปรับลดลงมาค่อนข้างมาก รวมถึงการเพิ่มขึ้นของจำนวนผู้ติดเชื้อรายวันมากกว่า 10,000 ราย ทำให้รัฐบาลใช้มาตรการ Lockdown ที่เข้มงวดมากขึ้น ส่งผลให้เศรษฐกิจไทยมีแนวโน้มฟื้นตัวช้ากว่าคาด และคาดว่าธนาคารแห่งประเทศไทยน่าจะคงอัตราดอกเบี้ยไว้ที่ระดับเดิม



เพิ่มน้ำหนักรลงทุนในตราสารหนี้ต่างประเทศ

เนื่องจากผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯระยะยาวปรับตัวลดลงอยู่ในระดับต่ำ ขณะที่ FED เริ่มพิจารณาการลดวงเงินซื้อสินทรัพย์ (QE) และแนวโน้มการเร่งการขึ้นอัตราดอกเบี้ยเร็วขึ้นชี้ให้เห็นว่าอัตราดอกเบี้ยระยะยาวในช่วงที่ผ่านมาได้สะท้อนความกังวลไว้แล้วพอสมควร ขณะที่ภาพรวมเศรษฐกิจในประเทศหลักๆ เริ่มมีแนวโน้มฟื้นตัวต่อเนื่อง น่าจะส่งผลบวกต่อตลาดเครดิตต่างประเทศในระยะถัดไป

คณั้หานักการลงทุนในหุ้นเกาหลี



จำนวนผู้ติดเชื้อไวรัส COVID-19 ปรับตัวสูงขึ้นกว่า 1,000 ราย ทำให้รัฐบาลยกระดับการ Lockdown ขึ้นเป็นระดับ 4 ทั่วประเทศจนถึงวันที่ 25 ก.ค. เป็นปัจจัยกดดันกิจกรรมทางเศรษฐกิจและตลาดหุ้น อย่างไรก็ดี ตัวเลข Mobility Trend ภายใต้มาตรการ Lockdown ในครั้งนี้ นับว่ามีผลกระทบน้อยกว่าครั้งก่อน จากความเชื่อมั่นของการฉีดวัคซีน ซึ่งปัจจุบันประชากรได้รับวัคซีนอย่างน้อย 1 เข็มอยู่ที่ 32.35% ต่อประชากรในประเทศทั้งหมด

คณั้หานักการลงทุนในหุ้นยุโรป



ธนาคารกลางยุโรปคงนโยบายการเงินตามเดิม และระบุถึงการเริ่มต้นใช้เป้าหมายเงินเฟ้อใหม่ 'สมมาตร 2%' ที่เพิ่งเปิดเผยเมื่อต้นเดือน ก.ค. และการเข้าซื้อสินทรัพย์ผ่าน PEPP ยังคงวงเงินที่ระดับเดิม อย่างไรก็ตามการแพร่ระบาดของเชื้อไวรัส COVID-19 สายพันธุ์ Delta กลับมาเป็นที่กังวลอีกครั้งจากจำนวนผู้ป่วยใหม่ที่เพิ่มสูงขึ้น

คณั้หานักการลงทุนในหุ้นญี่ปุ่น

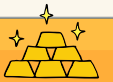


ตัวเลขการส่งออกของญี่ปุ่นยังอยู่ในขยายตัว และ BOJ ยังคงนโยบายผ่อนคลายทางการเงินตามเดิม อีกทั้งการฉีดวัคซีนอย่างน้อย 1 เข็มต่อประชากรทั้งหมดในปัจจุบันอยู่ที่ 34.96% ขณะที่ผลกระทบของการแพร่ระบาดของ COVID-19 และการประกาศภาวะฉุกเฉินขึ้นอีกครั้งในกรุงโตเกียว ตั้งแต่วันที่ 12 ก.ค. - 22 ส.ค. ยังคงเป็นปัจจัยกดดันเศรษฐกิจโดยรวม

สินทรัพย์ทางเลือก



คณั้หานักการลงทุนในทองคำ



เนื่องจากแนวโน้มนโยบายการเงินที่เข้มงวดขึ้นนี้ส่งผลให้ค่าเงินดอลลาร์สหรัฐฯ (Dollar index) แข็งค่าขึ้น และเป็นปัจจัยกดดันราคาสินค้าโภคภัณฑ์ โดยเฉพาะทองคำ ซึ่งมีความอ่อนไหวกับนโยบายการเงินค่อนข้างมาก อีกทั้งอัตราผลตอบแทนตราสารหนี้ระยะยาวสหรัฐฯ อายุ 10 ปี เริ่มมีแนวโน้มปรับลดลงมามากอยู่ที่ช่วงกรอบประมาณ 1.2-1.3%

คณั้หานักการลงทุนในน้ำมัน



OPEC คงคาดการณ์การเติบโตของความต้องการใช้น้ำมันโลกไว้ที่ระดับเดิมจากรายงานเดือนก่อนหน้า ขณะที่ OPEC+ ได้ข้อสรุปเพิ่มการผลิตอีกเดือนละ 4 แสนบาร์เรลต่อวัน นับตั้งแต่เดือน ส.ค.-ธ.ค. นี้ เป็นปัจจัยส่งผลให้อุปทานน้ำมันดิบจะทยอยเพิ่มขึ้นในช่วงที่เหลือของปีถึง 2 ล้านบาร์เรลต่อวัน และอาจเกิดความเสียหายเรื่อง Oversupply อย่างไรก็ตามความเสี่ยงเรื่องคืบหน้าเรื่องวัคซีนยังคงเป็นปัจจัยขับเคลื่อนอุปสงค์น้ำมันดิบในช่วงนี้

เพิ่มน้ำหนักรลงทุนในอสังหาฯและโครงสร้างพื้นฐาน



แม้ว่าดัชนีราคาของทุนรวมอสังหาริมทรัพย์ฯ ของไทยปรับตัวลดลงมา แต่เมื่อเทียบกับผลกระทบจาก COVID-19 ในระลอกแรกยังถูกกระทบน้อยกว่า และดัชนียังคง Laggard เมื่อเทียบกับดัชนีราคาตลาดหุ้น ขณะที่รัฐบาลยังคงมีมาตรการช่วยเหลือด้านกำลังซื้อของประชาชน รวมถึงอนุมัติเปิดคืนเงินช่วยเหลือรายจ่ายในพื้นที่ที่ควบคุมสูงสุดและเข้มงวด