

Outlook

ค้นหา

ประชุมทันที S ๗:๕๕ ๗:๕๕ ? กม

✉️ ☰ ข้อความใหม่

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

- 📅 โฟลเดอร์
- 👤 กสองจดหมาย... 714
- 📎 อีเมลขยะ
- ✍️ แบบร่าง
- 📧 รายการที่ส่ง
- 📧 รายการที่ถูกลบ
- 📧 เก็บถาวร
- 📧 บันทึกย่อ
- 📧 ประวัติการสนทนา
- 📧 โฟลเดอร์ใหม่
- กลุ่ม

← รายงานภาวะตลาดประจำวันที่ 6-13 ส.ค. 64 (Weekly Outlook Market) โดย บลจ.ไทยพาณิชย์

PG

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

>

จ. 9/8/2021 8:45

↩️ ⏪ ⏩ ...

Weekly Outlook Market I... ✖️

2 เมกะไบต์

SCB
บลจ. ไทยพาณิชย์

เรียน คณะกรรมการ/ผู้ประสานงานกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ

บลจ.ไทยพาณิชย์ ขอนำส่ง รายงานภาวะตลาด ประจำวันที่ 6-13 สิงหาคม 2564 (Weekly Outlook Market) เพื่อติดตามสถานการณ์การลงทุนล่าสุด ตามเอกสารที่แนบมาพร้อมกันนี้

ขอแสดงความนับถือ

กลุ่มธุรกิจกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ
บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ไทยพาณิชย์ จำกัด

MARKET INSIGHT



ประจำวันที่ 6 – 13 ส.ค. 64

**ดัชนี Manufacturing PMI ของ
กลุ่มประเทศเศรษฐกิจหลัก
ยังอยู่เกณฑ์ขยายตัว**

ข้อมูล ณ วันที่ 5 ส.ค. 2564			
ดัชนี	ราคาล่าสุด	ผลตอบแทนตั้งแต่ต้นปี	ผลตอบแทน 1 สัปดาห์ที่ผ่านมา
SET Index	1527.66	5.40%	-0.66%
H-share (HSCEI)	9296.43	-13.43%	-1.27%
A-share (CSI300)	4948.67	-5.04%	2.03%
Nifty	16294.60	16.54%	3.27%
MSCI Korea	1003.87	8.41%	1.47%
S&P500	4429.10	17.92%	0.23%
STOXX 600	469.96	17.78%	1.32%
NKY225	27728.12	1.03%	-0.20%
Thal Govt Bond 1-3 yr	214.48	0.22%	0.11%
Gold	1804.41	-4.95%	-1.30%
WTI Crude	69.09	42.39%	-6.15%
Thal REIT	188.09	1.24%	-1.86%
Singapore REIT	884.69	3.87%	-0.44%



Highlight ประจำสัปดาห์

ตลาดหุ้นส่วนใหญ่ค่อนข้างผันผวนในช่วงสัปดาห์ที่ผ่านมา

แนวโน้มเศรษฐกิจและตลาดโดยรวมยังคงขึ้นอยู่กับภาระ COVID-19 ที่กลับมาเร่งตัวขึ้นทั่วโลกจากสายพันธุ์ Delta ทำให้หลายประเทศต้องกลับมาใช้มาตรการ Lockdown อีกครั้ง อย่างไรก็ตามความคืบหน้าของวัคซีนโดยล่าสุดประเทศพัฒนาแล้วมีตะวันตก เช่น สหรัฐฯ และยุโรปมีการฉีดวัคซีนให้กับประชาชนถึง 57.45% และ 49.28% ของจำนวนประชากรทั้งหมดตามลำดับ

จำนวนผู้ว่างงานของริบสวัสดิการว่างงานครั้งแรกของสหรัฐฯ ปรับตัวลดลง

ตัวเลขปรับตัวลดลง 14,000 รายเป็น 385,000 ราย ณ สิ้นสุดสัปดาห์ 31 ก.ค. และคาดว่าน่าจะมีแนวโน้มลดลงต่อเนื่องตามการฟื้นตัวของเศรษฐกิจและการกลับมาดำเนินธุรกิจตามปกติอีกครั้ง อย่างไรก็ตามสหรัฐฯ ยังคงเผชิญความเสี่ยงของภาระ COVID-19 สายพันธุ์ Delta ที่ส่งผลให้จำนวนผู้ติดเชื้อกลับมาพุ่งขึ้นสูงในช่วง 1-2 สัปดาห์ที่ผ่านมา

**ปรับคำแนะนำจากเพิ่มน้ำหนักการลงทุนเป็น
คงน้ำหนักการลงทุนในตราสารหนี้ต่างประเทศ**

เนื่องจากผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ ระยะยาวปรับตัวลดลงมากก่อนหน้านี้แล้ว และล่าสุดอยู่ในกรอบประมาณ 1.2-1.3% โดยผลตอบแทนระยะยาวอาจปรับตัวสูงขึ้นตามอัตราเงินเฟ้อที่สู้อย่างต่อเนื่อง

ดัชนี Manufacturing PMI เดือน ก.ค. ของกลุ่มประเทศเศรษฐกิจหลักชะลอตัวแต่ยังอยู่เกณฑ์ขยายตัว

ดัชนีของสหรัฐฯ ยูโรโซน ญี่ปุ่น และจีนปรับตัวลดลงเล็กน้อยแต่ยังเหนือ 50 จุด ที่ระดับ 59.5, 62.8, 53.0 และ 50.3 จุดตามลำดับ สะท้อนภาพรวมเศรษฐกิจที่ยังขยายตัวได้ดี และผลผลิตกับยอดคำสั่งซื้อใหม่ทั้งในและนอกประเทศยังคงอยู่ในระดับสูง อย่างไรก็ตามการขาดแคลนวัตถุดิบ ปัญหาด้านโลจิสติกส์ และความล่าช้าในการขนส่ง ยังคงเป็นปัจจัยกดดันกำลังการผลิตในระยะที่ผ่านมา

GDP ไตรมาส 2 ของยุโรป ขยายตัว 2.0% QoQ สูงกว่าที่ตลาดคาดการณ์ 1.5%

เศรษฐกิจยุโรปได้หลุดพ้นจากภาวะถดถอย จากตัวเลขเศรษฐกิจหดตัวต่อเนื่อง 2 ไตรมาสติดต่อกัน อีกทั้งการแจกจ่ายวัคซีนที่รวดเร็วเนื่องจากธุรกิจต่างๆ เริ่มทยอยกลับมาดำเนินการได้ปกติทำให้ภาคการใช้จ่ายฟื้นตัวดีขึ้น โดยเฉพาะประเทศสเปนและอิตาลี อย่างไรก็ตามเศรษฐกิจยังเผชิญความเสี่ยงเรื่องภาระ COVID-19 ของสายพันธุ์ Delta และปัญหาขาดแคลนอุปทานที่อาจยืดเยื้อกว่าคาด

ปรับคำแนะนำจากคงน้ำหนักการลงทุนเป็นเพิ่มน้ำหนักการลงทุนในตลาดหุ้นอินเดีย

ตัวเลขผู้ติดเชื้อ COVID-19 ในอินเดียปรับตัวลดลงอย่างต่อเนื่อง สวนทางกับประเทศอื่นด้วยการเกิดภูมิคุ้มกันจากการฉีดวัคซีนและภูมิคุ้มกันที่เกิดขึ้นจากการติดเชื้อของประชากรในประเทศ ทำให้ตัวเลขเศรษฐกิจฟื้นตัวดีขึ้น



ตลาดตราสารทุน



คณนำหนักการลงทุนในหุ้นไทย

การระบาด COVID-19 ระลอกใหม่ยังรุนแรง จำนวนผู้ติดเชื้อปรับตัวเพิ่มกว่า 18,000 ต่อวัน อีกทั้งรัฐบาลออกมาตรการ Lockdown ที่เข้มงวด ทำให้กิจกรรมทางเศรษฐกิจชะลอตัวลง โดยเฉพาะภาคการบริการและการบริโภค ขณะที่เม็ดเงินจากภาครัฐที่ยังออกมาไม่เพียงพอและทั่วถึง ทั้งนี้การฉีดวัคซีนอย่างน้อย 1 เข็มต่อประชากรทั้งหมดในปัจจุบันอยู่ที่ 20.35%



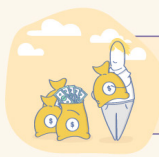
คณนำหนักการลงทุนในหุ้นจีน H-Shares และหุ้นจีน A-Shares

แม้ในช่วงที่ผ่านมตลาดหุ้นจีนได้รับผลกระทบจากกฎหมายการควบคุมธุรกิจต่างๆ อาทิ กฎหมายควบคุมการผูกขาดของบริษัทเทคโนโลยียักษ์ใหญ่ และการควบคุมสถาบันกวดวิชาให้เป็นองค์กรไม่แสวงหากำไร อีกทั้งล่าสุดรัฐบาลจีนมองว่าธุรกิจเกมออนไลน์ของ Tencent นำไปสู่ปัญหาการติดเกมของวัยรุ่น หรือเป็น "ฝิ่นแห่งจิตวิญญาณ" (Spirit Opium) อย่างไรก็ตาม คาดว่าผลกระทบจากกฎหมายการควบคุมของรัฐบาลได้สะท้อนเข้าราคาหุ้นไปแล้วพอสมควร



เพิ่มน้ำหนักการลงทุนในหุ้นสหรัฐฯ

ผลกระทบการระบาดโควิด-19 ในตลาดไตรมาสที่ 2 ออกมาแข็งแกร่งกว่าตลาดคาดการณ์ ด้านการแพร่ระบาดของ COVID-19 ระลอกใหม่ไม่เป็นที่น่ากังวล จากอัตราการรักษาตัวในโรงพยาบาลและอัตราการเสียชีวิตยังคงอยู่ในระดับต่ำ ในขณะที่ประชุมธนาคารกลางสหรัฐฯ (Fed) มีมติคงนโยบายการเงินตามคาด ส่วนอัตราเงินเฟ้อยังคงมองเป็นการปรับขึ้นช่วงคราว และจะยังคงอยู่ในระยะเวลานึงก่อนปรับตัวลง



ตลาดตราสารหนี้



ลดน้ำหนักการลงทุนในตราสารหนี้ไทย

จากผลตอบแทนตราสารหนี้ระยะยาวปรับลดลงมากค่อนข้างมาก รวมถึงการเพิ่มขึ้นของจำนวนผู้ติดเชื้อรายวันมากกว่า 18,000 ราย ทำให้รัฐบาลใช้มาตรการ Lockdown ที่เข้มงวดมากขึ้น ส่งผลให้เศรษฐกิจไทยมีแนวโน้มฟื้นตัวช้ากว่าคาด และล่าสุดคง. ยังคงอัตราดอกเบี้ยไว้ที่ระดับเดิม 0.50% อีกทั้งส่งสัญญาณปรับลดคาดการณ์ GDP ปีนี้ลงเหลือ 0.7%



คณนำหนักการลงทุนในตราสารหนี้ต่างประเทศ

เนื่องจากผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ ระยะยาวปรับตัวลดลงมาค่อนข้างมากแล้ว และล่าสุดอยู่ในกรอบประมาณ 1.2-1.3% โดยผลตอบแทนระยะยาวอาจปรับตัวสูงขึ้นตามอัตราเงินเฟ้อที่สูงอย่างต่อเนื่อง ขณะเดียวกัน FED เริ่มพิจารณาการลดวงเงินซื้อสินทรัพย์ (QE) และแนวโน้มการเร่งการขึ้นอัตราดอกเบี้ยเร็วขึ้น โดยภาพรวมเศรษฐกิจในประเทศหลักๆ ยังมีแนวโน้มฟื้นตัวดีขึ้นและยังคงเป็นปัจจัยบวกต่อตลาดเครดิตต่างประเทศในระยะถัดไป

คณนำหนักการลงทุนในหุ้นเกาหลี



จำนวนผู้ติดเชื้อไวรัส COVID-19 ยังน่ากังวลโดยตัวเลขสูงขึ้นกว่า 1,500 รายต่อวัน และรัฐบาลยังคงระดับการ Lockdown ที่ระดับ 4 จนถึงวันที่ 8 ส.ค. เป็นปัจจัยกดดันการฟื้นตัวของเศรษฐกิจ ขณะที่ตัวเลข Manufacturing PMI เดือน ก.ค. ยังอยู่ในเกณฑ์ขยายตัวที่ 53 จุด และล่าสุดประชากรได้รับวัคซีนอย่างน้อย 1 เข็มอยู่ที่ 39.67% ต่อประชากรทั้งหมด

คณนำหนักการลงทุนในหุ้นยุโรป



ผลกระทบต่อเศรษฐกิจระยะสั้นในตลาด ไตรมาส 2 ยังคงแข็งแกร่ง ส่งผลต่อการปรับประมาณการผลประกอบการสูงขึ้น อีกทั้งตัวเลข GDP ในไตรมาส 2 ออกมาขยายตัว สำหรับโมเมนตัมการฟื้นตัวทางเศรษฐกิจยังคงสูงขึ้นอย่างต่อเนื่อง ร่วมกับนโยบายการเงินที่ยังคงผ่อนคลายอย่างต่อเนื่อง อย่างไรก็ตามตามจำนวนผู้ติดเชื้อสายพันธุ์ Delta ที่เพิ่มขึ้นยังคงเป็นปัจจัยที่ต้องติดตามอย่างใกล้ชิด

เพิ่มน้ำหนักการลงทุนในหุ้นอินเดีย



ตัวเลขผู้ติดเชื้อ COVID-19 ในอินเดียปรับตัวลดลงอย่างต่อเนื่อง สอดคล้องกับประเทศอื่นด้วยการเกิดภูมิคุ้มกันจากการฉีดวัคซีนและภูมิคุ้มกันที่เกิดขึ้นจากการติดเชื้อของประชากรในประเทศ ทำให้ตัวเลขเศรษฐกิจฟื้นตัวดีขึ้น โดยดัชนีรวม PMI ปรับตัวสูงขึ้นมาก จากทั้งภาคการผลิตและภาคบริการ อีกทั้งการฟื้นตัวที่ค่อนข้างแข็งแกร่งกว่าประเทศอื่นทำให้ตลาดหุ้นอินเดีย น่าจะกลับมาฟื้นตัวได้ดีในระยะนี้

สินทรัพย์ทางเลือก



คณนำหนักการลงทุนในทองคำ



FED ส่งสัญญาณว่าจะดำเนินการนโยบายการเงินที่เข้มงวดขึ้นในช่วงที่ผ่านมา ส่งผลให้ค่าเงินดอลลาร์สหรัฐฯ (Dollar index) แข็งค่าขึ้น และเป็นปัจจัยกดดันราคาสินค้าน้ำมันดิบที่ โดยเฉพาะทองคำ ซึ่งมีความอ่อนไหวกับนโยบายการเงินค่อนข้างมาก อีกทั้งอัตราผลตอบแทนตราสารหนี้ระยะยาวสหรัฐฯ อายุ 10 ปี ยังอยู่ในช่วงกรอบประมาณ 1.2-1.3%

คณนำหนักการลงทุนในน้ำมัน



OPEC+ เตรียมเพิ่มการผลิตอีกเดือนละ 4 แสนบาร์เรลต่อวันนับตั้งแต่เดือน ส.ค.-ธ.ค. นี้ เป็นปัจจัยส่งผลให้อุปทานน้ำมันดิบจะทยอยเพิ่มขึ้นในช่วงที่เหลือของปีทั้ง 2 ล้านบาร์เรลต่อวัน ขณะที่ปริมาณการผลิตน้ำมันดิบสหรัฐฯ มีแนวโน้มกลับมาฟื้นตัวอีกครั้งตามราคาน้ำมันดิบที่ทรงตัวในระดับสูงต่อเนื่อง จึงอาจเกิดความเสียดัง Oversupply อย่างไรก็ตามความคืบหน้าเรื่องวัคซีนยังคงเป็นปัจจัยขับเคลื่อนอุปสงค์น้ำมันดิบในช่วงนี้

เพิ่มน้ำหนักการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์และโครงสร้างพื้นฐาน



แม้ว่าดัชนีราคากองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์ฯ ของไทยปรับตัวลดลงมา แต่เมื่อเทียบกับผลกระทบจาก COVID-19 ในระลอกแรกก็ถูกกระทบน้อยกว่า ขณะที่รัฐบาลยังคงมีมาตรการช่วยเหลือด้านกำลังซื้อของประชาชน รวมถึงกรม.เห็นชอบเปิดเงินช่วยเหลือกลุ่มแรงงานและผู้ประกอบการในพื้นที่ควบคุมสูงสุดและเข้มงวดครอบคลุม 29 จังหวัด