

Outlook

ค้นหา

ประชุมทันที

สมุด

การแจ้งเตือน

การตั้งค่า

ช่วยเหลือ

เกม

ข้อความใหม่

ตอบกลับ

ลบ

เก็บถาวร

จัดเป็นขยะ

ล้าง

ย้ายไปยัง

แยกประเภท

เลื่อนการเตือน

โพลเดอร์

กล่องจดหมาย... 715

อีเมลขยะ

แบบร่าง

รายการที่ส่ง

รายการที่ถูกลบ

เก็บถาวร

บันทึกย่อ

ประวัติการสนทนา

โพลเดอร์ใหม่

กลุ่ม

← รายงานภาวะตลาดประจำวันที่ 16-20 ส.ค. 64 (Weekly Outlook Market) โดย บลจ.ไทยพาณิชย์

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

จ. 16/8/2021 9:11

Weekly Outlook Market I...
2 เมกะไบต์

SCB
บลจ. ไทยพาณิชย์

เรียน คณะกรรมการ/ผู้ประสานงานกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ

บลจ.ไทยพาณิชย์ ขอนำเสนอ รายงานภาวะตลาด ประจำวันที่ 16-20 สิงหาคม 2564 (Weekly Outlook Market) เพื่อติดตามสถานการณ์การลงทุนล่าสุด ตามเอกสารที่แนบมาพร้อมกันนี้

ขอแสดงความนับถือ

กลุ่มธุรกิจกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ
บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ไทยพาณิชย์ จำกัด

MARKET INSIGHT



ประจำวันที่ 16 – 20 ส.ค. 64

ตลาดแรงงานสหรัฐฯ ฟื้นตัวดีขึ้นกว่าที่ตลาดคาด

ข้อมูล ณ วันที่ 12 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%
Thai 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%
Thai REIT	188.09	1.24%	-1.86%
Singapore REIT	884.69	3.87%	-0.44%



Highlight ประจำสัปดาห์

ตลาดหุ้นส่วนใหญ่ค่อนข้างผันผวนในช่วงสัปดาห์ที่ผ่านมา

แนวโน้มเศรษฐกิจและตลาดโดยรวมยังคงขึ้นอยู่กับการระบาด COVID-19 ที่กลับมาเร่งตัวขึ้นทั่วโลกจากสายพันธุ์ Delta ทำให้หลายประเทศต้องกลับมาใช้มาตรการ Lockdown อีกครั้ง อย่างไรก็ตามความคืบหน้าของวัคซีนยังคงเป็นปัจจัยหนุนตลาดอย่างสำคัญ โดยล่าสุดประเทศพัฒนาแล้วฝั่งตะวันตก เช่น สหรัฐฯ และยุโรปมีการฉีดวัคซีนให้กับประชาชนถึง 58.63% และ 50.93% ของจำนวนประชากรทั้งหมดตามลำดับ



สมาชิกวุฒิสภาสหรัฐฯ โหวตผ่านแผนลงทุนโครงสร้างพื้นฐาน วงเงิน 5.5 แสนล้านดอลลาร์สหรัฐฯ

สมาชิกวุฒิสภาสหรัฐฯ มีมติ 69-30 ผ่านแผนลงทุนโครงสร้างพื้นฐาน วงเงิน 5.5 แสนล้านดอลลาร์สหรัฐฯ แบ่งเป็น โครงสร้างพื้นฐานด้านการขนส่ง วงเงิน 2.84 แสนล้านดอลลาร์สหรัฐฯ ได้แก่ ถนน สะพาน และขนส่งสาธารณะ เป็นต้น และโครงสร้างพื้นฐานหลักอื่น ๆ วงเงิน 2.64 แสนล้านดอลลาร์สหรัฐฯ ได้แก่ ระบบโครงข่ายไฟฟ้า และการประปา เป็นต้น



ปรับคำแนะนำจากคณานักการลงทุนเป็น ลดน้ำหนักการลงทุนในทองคำ

ธนาคารกลางสหรัฐฯ (Fed) ส่งสัญญาณว่าจะดำเนินการนโยบายการเงินที่เข้มงวดเร็วกว่าคาด และอาจประกาศลดเข้าซื้อสินทรัพย์เบื้องต้นเร็วๆ นี้ ส่งผลให้ค่าเงินดอลลาร์สหรัฐฯ (Dollar index) เติงค่าขึ้น และเป็นปัจจัยกดดันราคาสินค้าโภคภัณฑ์โดยเฉพาะทองคำ ทำให้นักเก็งกำไรขายสัญญาทองคำออกมาเป็นจำนวนมาก

ตลาดแรงงานสหรัฐฯ ในเดือน ก.ค. ฟื้นตัวดีขึ้นกว่าที่ตลาดคาด

การจ้างงานนอกภาคเกษตร (Nonfarm payrolls) เดือน ก.ค. ในสหรัฐฯ เพิ่มขึ้น 9.43 แสนตำแหน่ง สูงสุดนับตั้งแต่เดือน ส.ค. ในปีที่ผ่านมา และสูงกว่าคาดการณ์ของตลาดที่ 8.7 แสนตำแหน่ง ซึ่งการจ้างงานที่เพิ่มขึ้นมาจากธุรกิจกลุ่มโรงแรม การศึกษา การบริการ การขนส่ง และการบริการด้านสุขภาพและการให้ความช่วยเหลือทางสังคม



ปรับลดคำแนะนำน้ำหนักในกลุ่มหุ้นกลุ่ม Growth และเพิ่มลงทุนในหุ้นกลุ่ม Value

การจ้างงานนอกภาคเกษตร (Nonfarm payrolls) เดือน ก.ค. ในสหรัฐฯ และการส่งสัญญาณลดสภาพคล่องของ Fed อาจส่งผลให้ผลตอบแทนตราสารหนี้ระยะยาวมีโอกาสปรับเพิ่มขึ้นอีกครั้ง และอาจส่งผลให้หุ้นกลุ่ม Growth มีความผันผวนสูงขึ้น ขณะที่หุ้น Value ได้รับปัจจัยหนุนจากเศรษฐกิจฟื้นตัว และการผ่านแผนงบประมาณภาครัฐ



ปรับคำแนะนำจากคณานักการลงทุน เป็นเพิ่มน้ำหนักการลงทุนให้หุ้นจีน H-Share

แม้ในช่วงที่ผ่านมาบริษัทเทคโนโลยียักษ์ใหญ่ในจีน ซึ่งมีสัดส่วนในตลาดหุ้นจีน H-Share สูง ต่างได้รับผลกระทบจากกฎหมายป้องกันการผูกขาดที่ถูกรัฐบาลสั่งปรับอย่างต่อเนื่อง อย่างไรก็ตาม คาดว่าผลกระทบจากกฎหมายการควบคุมของรัฐบาลต่อหุ้นขนาดใหญ่ได้สะท้อนข่าวร้ายไปแล้วพอสมควร ประกอบกับในระยะยาวคาดว่ารัฐบาลยังคงส่งเสริมธุรกิจเทคโนโลยีอยู่ อีกทั้งตลาดมี Valuation ที่น่าสนใจ



ตลาดตราสารทุน



คณน้ำนักการลงทุนในหุ้นไทย

การระบาด COVID-19 ระลอกใหม่ยังรุนแรง จำนวนผู้ติดเชื้อปรับตัวเพิ่มขึ้นกว่า 20,000 ต่อวัน อีกทั้งรัฐบาลออกมาตรการ Lockdown ที่เข้มงวด ทำให้กิจกรรมทางเศรษฐกิจชะลอตัวลง และเริ่มกระทบต่อห่วงโซ่อุปทานของสินค้าอุปโภคบริโภค จากหลายธุรกิจได้รับผลกระทบเพิ่มขึ้น แม้ว่ารัฐบาลจะมีเม็ดเงินช่วยเหลือผู้ประกอบการและผู้บริโภค แต่ยังไม่เพียงพอและทั่วถึง ขณะที่ประชากรได้รับวัคซีนอย่างน้อย 1 เข็มอยู่ที่ 24.45% ต่อประชากรทั้งหมด



เพิ่มน้ำนักการลงทุนในหุ้นจีน H-Shares คณน้ำนักการลงทุนในหุ้นจีน A-Shares

ช่วงที่ผ่านมาบริษัทเทคโนโลยียักษ์ใหญ่ในจีน เช่น บริษัท Tencent, Alibaba และ Meituan ปรับตัวลดลงไปมาก จากผลกระทบจากกฎหมายป้องกันการผูกขาดที่รัฐบาลสั่งปรับอย่างต่อเนื่อง ซึ่งบริษัทดังกล่าวมีสัดส่วนในตลาดหุ้นจีน H-Share ค่อนข้างสูง และคาดว่าตลาดหุ้นได้สะท้อนข่าวร้ายไปแล้วพอสมควร ประกอบกับในระยะยาวคาดว่าจะรัฐบาลยังคงส่งเสริมธุรกิจเทคโนโลยีอยู่ อีกทั้งตลาดมี Valuation ที่น่าสนใจ



เพิ่มน้ำนักการลงทุนในหุ้นสหรัฐฯ

เศรษฐกิจสหรัฐฯยังคงขยายตัวต่อเนื่อง โดยข้อมูลการจ้างงานแสดงให้เห็นถึงการฟื้นตัวขึ้นอีกครั้ง โดยมีการจ้างงานเพิ่มขึ้น 9.43 แสนตำแหน่งในเดือน ก.ค. ในด้านอัตราเงินเฟ้อเดือน ก.ค. ชะลอตัวลงเล็กน้อยจากเดือนก่อนหน้าตามตลาดคาดการณ์ ด้านแผนการลงทุนโครงสร้างพื้นฐาน วงเงิน 5.5 แสนล้านดอลลาร์สหรัฐฯ ได้รับการไหลท่วมผ่านสมาชิกวุฒิสภาสหรัฐฯ หนุนเศรษฐกิจระยะยาว



ตลาดตราสารหนี้



ลดน้ำนักการลงทุนในตราสารหนี้ไทย

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



คณน้ำนักการลงทุนในตราสารหนี้ต่างประเทศ

เนื่องจากผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ ระยะยาวปรับตัวลดลงมากค่อนข้างมากแล้ว และล่าสุดอยู่ในกรอบประมาณ 1.3-1.4% โดยผลตอบแทนระยะยาวอาจปรับตัวสูงขึ้นตามอัตราเงินเฟ้อที่สูงอย่างต่อเนื่อง ขณะเดียวกัน FED เริ่มพิจารณาการลดวงเงินซื้อสินทรัพย์ (QE) และแนวโน้มการเร่งการขึ้นอัตราดอกเบี้ยเร็วขึ้น โดยภาพรวมเศรษฐกิจในประเทศหลักๆ ยังมีแนวโน้มฟื้นตัวดีขึ้นและยังคงเป็นปัจจัยบวกต่อตลาดเครดิตต่างประเทศในระยะถัดไป

คณน้ำนักการลงทุนในหุ้นเกาหลี



จำนวนผู้ติดเชื้อไวรัส COVID-19 ยังน่ากังวลโดยตัวเลขสูงชันกว่า 1,700 รายต่อวัน โดยรัฐบาลยังคงระดับการ Lockdown ระดับ 4 ในกรุงโซล แต่เมืองอื่นๆ ปรับลงเป็นระดับ 3 ซึ่งน่าจะเป็นปัจจัยกดดันการฟื้นตัวของเศรษฐกิจ อย่างไรก็ตามก็ตัวเลขการส่งออกยังขยายตัวที่ระดับ +29.6% และผลประกอบการบริษัทจดทะเบียนส่วนใหญ่ในไตรมาส 2 ออกมาดี อีกทั้งล่าสุดประชากรได้รับวัคซีนอย่างน้อย 1 เข็มอยู่ที่ 41.69% ต่อประชากรทั้งหมด

คณน้ำนักการลงทุนในหุ้นยุโรป



โมเมนตัมการฟื้นตัวของเศรษฐกิจยังคงปรับตัวสูงขึ้น ร่วมกับนโยบายการเงินที่ยังคงผ่อนคลายอย่างต่อเนื่อง ในด้านการฉีดวัคซีนในยุโรปอยู่ในระดับสูง และเร่งตัวขึ้นต่อเนื่องล่าสุดอยู่ในระดับสูงกว่าสหรัฐฯ เพิ่มความแข็งแกร่งในการฟื้นตัวของเศรษฐกิจ อย่างไรก็ตามตามจำนวนผู้ติดเชื้อสายพันธุ์ Delta ที่เพิ่มขึ้นยังคงเป็นปัจจัยที่ต้องติดตามอย่างใกล้ชิด

เพิ่มน้ำนักการลงทุนในหุ้นอินเดีย



ตลาดหุ้นอินเดียกลับมาฟื้นตัวขึ้นต่อเนื่อง ด้วยความคาดหวังการฟื้นตัวของเศรษฐกิจจากอัตราการติดเชื้อ Covid-19 ปรับตัวลดลงต่อเนื่อง สวนทางกับประเทศอื่นด้วยการเกิดภูมิคุ้มกันจากการฉีดวัคซีนและภูมิคุ้มกันที่เกิดขึ้นจากการติดเชื้อของประชากรในประเทศ อีกทั้งการฟื้นตัวที่ค่อนข้าง Laggard กว่าประเทศอื่นทำให้ตลาดหุ้นอินเดียกลับมาฟื้นตัวได้ดีในระยะนี้

สินทรัพย์ทางเลือก



ลดน้ำนักการลงทุนในทองคำ



ธนาคารกลางสหรัฐ (Fed) ส่งสัญญาณว่าจะดำเนินการนโยบายการเงินที่เข้มงวดเร็วกว่าคาด และอาจประกาศลดเข้าซื้อสินทรัพย์เบื้องต้นเรื่องนี้ ส่งผลให้ค่าเงินดอลลาร์สหรัฐฯ (Dollar index) เพิ่มขึ้น และผลตอบแทนตราสารหนี้ระยะยาวปรับตัวขึ้น และเป็นปัจจัยกดดันราคาสินค้าโภคภัณฑ์โดยเฉพาะทองคำ

คณน้ำนักการลงทุนในน้ำมัน



OPEC+ เตรียมเพิ่มการผลิตอีกเดือนละ 4 แสนบาร์เรลต่อวันนับตั้งแต่เดือน ส.ค.-ร.ค. นี้ เป็นปัจจัยส่งผลให้อุปทานน้ำมันดิบจะทยอยเพิ่มขึ้นในช่วงที่เหลือของปี 2 ล้านบาร์เรลต่อวัน ขณะที่ปริมาณการผลิตน้ำมันดิบสหรัฐฯ มีแนวโน้มกลับมาฟื้นตัวอีกครั้งตามราคาน้ำมันดิบที่ทรงตัวในระดับสูงต่อเนื่อง โดย EIA คาดการณ์การเติบโตของอุปทานจะกลับมาฟื้นตัวเร็วกว่าอุปสงค์ในช่วงครึ่งหลังของปี อย่างไรก็ตามก็ความคืบหน้าเรื่องวัคซีนยังคงเป็นปัจจัยขับเคลื่อนอุปสงค์น้ำมันดิบในช่วงนี้

เพิ่มน้ำนักการลงทุนในอสังหาฯและโครงสร้างพื้นฐาน



แม้ว่าดัชนีราคาของทุนรวมอสังหาริมทรัพย์ฯ ของไทยปรับตัวลดลงมา แต่เมื่อเทียบกับผลกระทบจาก COVID-19 ในระลอกแรกก็ถูกกระทบน้อยกว่า ขณะที่รัฐบาลยังคงมีมาตรการช่วยเหลือด้านกำลังซื้อของประชาชน รวมถึงกรม.เห็นชอบเม็ดเงินช่วยเหลือกลุ่มแรงงานและผู้ประกอบการในพื้นที่ควบคุมสูงสุดและเข้มงวดครอบคลุม 29 จังหวัด