

Outlook ค้นหา ประชุมทันที S ๗๕ ๗๕ ? กม

✉️ ☰ ข้อความใหม่

📅 ๗๕ โฟลเดอร์

👥 ๗๕ กลองจดหมาย... 716

📎 ๗๕ อีเมลขยะ

✍️ ๗๕ แบบร่าง

➤ ๗๕ รายการที่ส่ง

🗑️ ๗๕ รายการที่ถูกลบ

📁 ๗๕ เก็บถาวร

📄 ๗๕ บันทึกย่อ

ประวัติการสนทนา

โฟลเดอร์ใหม่

> ๗๕ กลุ่ม

← รายงานภาวะตลาดประจำวันที่ 20-27 ส.ค. 64 (Weekly Outlook Market) โดย บลจ.ไทยพาณิชย์

PG PVD Info Group (SCBAM) <pvd_info.scbam@scb.co.th> ๗๕ ๗๕ ๗๕ ...

จ. 23/8/2021 8:32

Weekly Outlook Market I... ๗๕
2 เมกะไบต์

SCB
บลจ. ไทยพาณิชย์

เรียน คณะกรรมการ/ผู้ประสานงานกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ

บลจ.ไทยพาณิชย์ ขอนำส่ง รายงานภาวะตลาด ประจำวันที่ 20-27 สิงหาคม 2564 (Wee Market) เพื่อติดตามสถานการณ์การลงทุนล่าสุด ตามเอกสารที่แนบมาพร้อมกันนี้

ขอแสดงความนับถือ

กลุ่มธุรกิจกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ
บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ไทยพาณิชย์ จำกัด

MARKET INSIGHT



ประจำวันที่ 20 – 27 ส.ค. 64

จับตากรประชุม Jackson Hole Symposium

ข้อมูล ณ วันที่ 19 ส.ค. 2564			
ดัชนี	ราคาล่าสุด	ผลตอบแทนตั้งแต่ต้นปี	ผลตอบแทน 1 สัปดาห์ที่ผ่านมา
SET Index	1544.28	6.55%	0.75%
H-share (HSCEI)	8916.02	-16.97%	-5.80%
A-share (CSI300)	4862.14	-6.70%	-2.24%
Nifty	16568.85	18.50%	1.25%
MSCI Korea	934.65	0.94%	-3.97%
S&P500	4405.80	17.30%	-1.23%
STOXX 600	467.24	17.09%	-1.60%
NKY225	27281.17	-0.59%	-2.62%
Thal Govt Bond 1-3 yr	214.60	0.28%	-0.01%
Gold	1780.38	-6.21%	1.57%
WTI Crude	63.69	31.27%	-7.82%
Thal REIT	192.07	3.78%	1.34%
Singapore REIT	869.77	2.11%	-1.28%



Highlight ประจำสัปดาห์

ตลาดหุ้นส่วนใหญ่ปรับตัวลดลงในช่วงสัปดาห์ที่ผ่านมา

ความกังวลการระบาดของ COVID-19 ที่กลับมาเร่งตัวขึ้นทั่วโลกจากสายพันธุ์ Delta ทำให้หลายประเทศต้องกลับมาใช้มาตรการ Lockdown อีกครั้ง อย่างไรก็ตามก็มีความคืบหน้าของวัคซีนยังคงเป็นปัจจัยหนุนตลาดอย่างสำคัญ โดยล่าสุดประเทศพัฒนาแล้วฝั่งตะวันตก เช่น สหรัฐฯ และยุโรปมีการฉีดวัคซีนให้กับประชาชนถึง 59.48% และ 52.07% ของจำนวนประชากรทั้งหมดตามลำดับ



จับตากรประชุม Jackson Hole Symposium

ในวันที่ 26-28 ส.ค. จับตากรประชุมประจำปีของ Fed (Jackson Hole Symposium) มีโอกาสที่ Fed จะส่งสัญญาณต่อสาธารณชนในการลดวงเงินเข้าซื้อ QE ในเวทีประชุมนี้ ก่อนเริ่มปรับลดจริงต้นปีหน้า จากแนวโน้มเศรษฐกิจที่ปรับตัวขึ้นอย่างต่อเนื่อง



ปรับคำแนะนำจากคณานักการลงทุนเป็น ลดน้ำหนักการลงทุนในตลาดหุ้นเกาหลี

ในสัปดาห์ที่ผ่านมาตลาดหุ้นเกาหลีปรับตัวลงมาประมาณ -4% ท่ามกลางจำนวนผู้ติดเชื้อไวรัส COVID-19 ที่ตัวเลขเพิ่มขึ้นสูงกว่า 1,800 รายต่อวัน โดยรัฐบาลยังคงระงับการ Lockdown ระดับ 4 ในกรุงโซล แต่เมืองอื่นๆ ปรับลงเป็นระดับ 3 ซึ่งน่าจะเป็นปัจจัยกดดันการฟื้นตัวของเศรษฐกิจ อีกทั้งแผนการส่งมอบวัคซีนล่าช้ากว่าที่คาด

จำนวนผู้ว่างงานหรือสวัสดิการว่างงานครั้งแรกลดลง

โดยตัวเลข Initial Jobless Claims ปรับตัวลดลง 29,000 ราย เป็น 348,000 ราย ณ สัปดาห์สิ้นสุดวันที่ 14 ส.ค. ซึ่งต่ำกว่าตลาดคาดที่ 364,000 ราย ตามการฟื้นตัวของเศรษฐกิจและการเปิดกิจกรรมต่างๆ แต่สหรัฐฯ ยังคงต้องเผชิญความเสี่ยงจากผู้ติดเชื้อ COVID-19 สายพันธุ์ Delta ที่เพิ่มสูงขึ้น



โมเมนตัมการฟื้นตัวของเศรษฐกิจโลกเริ่มแผ่วลง

จากตัวเลขเศรษฐกิจในประเทศสหรัฐฯ และจีนเริ่มชะลอตัวลง เช่น ยอดค้าปลีกของสหรัฐฯ เดือน ก.ค. ที่ออกมาต่ำกว่าคาด โดยหดตัว -1.1% MoM จากยอดขายรถยนต์หดตัวจากราคาที่เพิ่มขึ้นสืบเนื่องจากปัญหา Supply disruption อีกทั้งดัชนีภาคการผลิต (PMI) ของจีนที่ลดลงต่อเนื่องมาอยู่ที่ระดับ 50 จุด เข้าใกล้เกณฑ์หดตัว



ปรับคำแนะนำจากคณานักการลงทุน เป็นลดน้ำหนักการลงทุนในน้ำมัน

ความกังวลด้านการระบาดของสายพันธุ์เดลต้ากลับมาเร่งตัวขึ้นอีกครั้ง ส่งผลต่อความต้องการในการใช้น้ำมัน โดยความต้องการใช้น้ำมันเบนซินในสหรัฐฯ ปรับตัวลดลง ในขณะที่ปัจจัยหนุนความต้องการใช้น้ำมันในช่วงก่อนหน้า (Driving Season) จะสิ้นสุดลง ในขณะที่ปริมาณการผลิตน้ำมันดิบสหรัฐฯ กลับเพิ่มสูงขึ้นต่อเนื่องในระดับ 11.4 ล้านบาร์เรลต่อวัน



ตลาดตราสารทุน



คณานักการลงทุนในหุ้นไทย

ประเทศไทยยังคงได้รับผลกระทบจากการระบาด COVID-19 ระลอกใหม่ที่ยังคงความรุนแรง อีกทั้งรัฐบาลออกมาตรการ Lockdown ที่เข้มงวด ทำให้กิจกรรมทางเศรษฐกิจชะลอตัวลง ขณะที่ประชากรได้รับวัคซีนอย่างน้อย 1 เข็มยังคงอยู่ในระดับต่ำที่ 27% ต่อประชากรทั้งหมด ในขณะที่ คสช. ปรับคาดการณ์ GDP ในปีนี้ลงเหลือในช่วง 0.7-1.2%



เพิ่มน้ำหนักการลงทุนในหุ้นจีน H-Shares

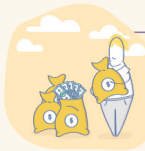
คณานักการลงทุนในหุ้นจีน A-Shares

ในช่วงที่ผ่านมากฎหมายควบคุมบริษัทเทคโนโลยีของรัฐบาลจีนส่งผลกระทบต่อราคาบริษัทเทคโนโลยียักษ์ใหญ่ในจีน ซึ่งบริษัทดังกล่าวมีส่วนในตลาดหุ้นจีน H-Share ในระดับสูง เรายังคงมุมมองเชิงบวกในหุ้น H-Share จากราคาหุ้นที่ได้สะท้อนข่าวร้ายไปแล้วพอสมควร ร่วมกับ Valuation ที่อยู่ในระดับน่าสนใจ ประกอบกับในระยะยาวคาดว่ารัฐบาลยังคงส่งเสริมธุรกิจเทคโนโลยี



เพิ่มน้ำหนักการลงทุนในหุ้นสหรัฐฯ

การฟื้นตัวของเศรษฐกิจสหรัฐฯยังคงขยายตัวโดยเฉพาะภาคแรงงาน ล่าสุดจำนวนผู้ขอรับสวัสดิการว่างงานครั้งแรกลดลง 4 สัปดาห์ติดต่อกัน ทิศทางเดียวกับจำนวนผู้ว่างงานขอรับสวัสดิการต่อเนื่อง ตามการฟื้นตัวของเศรษฐกิจและการเปิดเมือง ด้านแผนการลงทุนโครงสร้างพื้นฐาน วงเงิน 5.5 แสนล้านดอลลาร์สหรัฐฯ ได้รับการโหวตผ่านสภาชิกวุฒิสภาสหรัฐฯ ยังคงเป็นปัจจัยหนุนการฟื้นตัวของเศรษฐกิจในระยะยาว



ตลาดตราสารหนี้



ลดน้ำหนักการลงทุนในตราสารหนี้ไทย

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



ลดน้ำหนักการลงทุนในตราสารหนี้ต่างประเทศ

เนื่องจากผลการประชุม FED ล่าสุด ระบุว่าคณะกรรมการส่วนใหญ่เห็นควรให้เริ่มชะลอเข้าซื้อสินทรัพย์เบื้องต้นในปี (QE Taper) ซึ่งเร็วกว่าที่ตลาดคาด อีกทั้งอัตราเงินเฟ้อยังคงอยู่ในระดับสูง นอกจากนี้ตลาดแรงงานเริ่มมีแนวโน้มฟื้นตัวอย่างรวดเร็ว อาจเป็นผลทำให้ตราสารหนี้ระยะยาวมีโอกาสผ่านจุดต่ำสุดไปแล้ว ขณะที่ตราสารหนี้ High Yield อาจได้รับผลกระทบจากดัชนีชี้วัดทางเศรษฐกิจที่เริ่มชะลอตัวลงและการปรับตัวลดลงของราคาน้ำมัน อย่างไรก็ตามตลาดเครดิตของยุโรปยังคงได้รับประโยชน์จากเศรษฐกิจที่ฟื้นตัวดี

ลดน้ำหนักการลงทุนในหุ้นเกาหลี



ในสัปดาห์ที่ผ่านมาตลาดหุ้นเกาหลีปรับตัวลงมาประมาณ -4% ท่ามกลางจำนวนผู้ติดเชื้อไวรัส COVID-19 ยังน่ากังวลโดยตัวเลขสูงชันกว่า 1,800 รายต่อวัน โดยรัฐบาลยังคงระงับการ Lockdown ระดับ 4 ในกรุงโซล ซึ่งน่าจะเป็นปัจจัยกดดันการฟื้นตัวของเศรษฐกิจ อีกทั้งดัชนีชี้ราคาเศรษฐกิจโลกรั่มชะลอตัวลง ประกอบกับการ Lockdown ของประเทศจีนอาจส่งผลกระทบต่อตลาดหุ้นเกาหลีในระยะถัดไป

คณานักการลงทุนในหุ้นยุโรป



อัตราการฉีดวัคซีนในยุโรปเพิ่มขึ้นต่อเนื่อง ร่วมกับโมเมนตัมการฟื้นตัวของเศรษฐกิจยังคงปรับตัวสูงขึ้น อีกทั้งนโยบายการเงินที่ยังคงผ่อนคลายอย่างต่อเนื่อง อย่างไรก็ตามตามประมาณการ GDP ไตรมาสที่ 2 ปรับตัวลงจากผลกระทบของ COVID-19 ในช่วงก่อนหน้านี้ ร่วมกับจำนวนผู้ติดเชื้อสายพันธุ์ Delta อยู่ในระดับสูงยังคงเป็นปัจจัยที่ต้องติดตามอย่างใกล้ชิด

เพิ่มน้ำหนักการลงทุนในหุ้นอินเดีย



โมเมนตัมการฟื้นตัวของเศรษฐกิจปรับตัวดีขึ้นต่อเนื่อง จากอัตราการติดเชื้อ COVID-19 ปรับตัวลดลงต่อเนื่อง สอดคล้องกับประเทศอื่น ร่วมกับการเกิดภูมิคุ้มกันประชากรในประเทศกว่า 70% จากการฉีดวัคซีนและภูมิคุ้มกันที่เกิดขึ้นจากการติดเชื้อ ร่วมกับความแข็งแกร่งของเม็ดเงินลงทุนจากต่างชาติและในประเทศ ยังคงสนับสนุนตลาดหุ้นอินเดีย

สินทรัพย์ทางเลือก



ลดน้ำหนักการลงทุนในทองคำ



หลังรายงานการประชุมธนาคารกลางสหรัฐฯ คณะกรรมการส่วนใหญ่เห็นควรให้เริ่มชะลอเข้าซื้อสินทรัพย์เบื้องต้นในปี ซึ่งเร็วกว่าที่ตลาดคาด ส่งผลให้ค่าเงินดอลลาร์สหรัฐฯ (Dollar index) แข็งค่าขึ้นในรอบ 9 เดือน และผลตอบแทนตราสารหนี้ระยะยาวปรับตัวขึ้น และเป็นปัจจัยกดดันราคาสินค้าโภคภัณฑ์โดยเฉพาะทองคำ

ลดน้ำหนักการลงทุนในน้ำมัน



ความกังวลด้านการแพร่ระบาดของสายพันธุ์เดลต้ากลับมาเร่งตัวขึ้นอีกครั้ง ส่งผลต่อความต้องการในการใช้น้ำมัน โดยความต้องการใช้น้ำมันเบนซินในสหรัฐฯ ปรับตัวลดลง ในขณะที่ปัจจัยหนุนความต้องการใช้น้ำมันในช่วงก่อนหน้านี้ (Driving Season) จะสิ้นสุดลง ในขณะที่ปริมาณการผลิตน้ำมันดิบสหรัฐฯ กลับเพิ่มสูงขึ้นต่อเนื่องในระดับ 11.4 ล้านบาร์เรลต่อวัน

เพิ่มน้ำหนักการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์และโครงสร้างพื้นฐาน



แม้ว่าจำนวนผู้ติดเชื้อยังอยู่ในระดับสูงและผลกระทบมาตรการ Lockdown แต่ตลาดน่าจะสะท้อนข่าวร้ายไปบางส่วนแล้ว ทำให้ดัชนีราคาของทุนรวมอสังหาริมทรัพย์ ของไทยในช่วงที่ผ่านมาเริ่มปรับตัวขึ้น อีกทั้งรัฐบาลมีมาตรการช่วยเหลือด้านกำลังซื้อของประชาชน และเม็ดเงินช่วยเหลือกลุ่มแรงงานและผู้ประกอบการในพื้นที่ควบคุมสูงสุด