

Outlook ค้นหา ประชุมทันที S ๗๕ ๗๕ ? กม

✉️ ☰ ข้อความใหม่

📅 📅 โฟลเดอร์

👤 📧 กล่องจดหมาย... 714

📎 🚫 อีเมลขยะ

✍️ ✎ แบบร่าง

➤ 📧 รายการที่ส่ง

🗑️ 🗑️ รายการที่ถูกลบ

📧 📧 เก็บถาวร

📧 📧 บันทึกย่อ

📧 📧 ประวัติการสนทนา

📧 📧 โฟลเดอร์ใหม่

➤ 📧 กลุ่ม

← Update : รายงานภาวะตลาดประจำวันที่ 23-27 ส.ค. 64 (Weekly Outlook Market) โดย บลจ.ไทยพาณิชย์

PG PVD Info Group (SCBAM) <pvd_info.scbam@scb.co.th> 23/8/2021 13:57

Weekly Outlook Market I... 2 เมกะไบต์

SCB
บลจ. ไทยพาณิชย์

เรียน คณะกรรมการ/ผู้ประสานงานกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ

บลจ.ไทยพาณิชย์ ขอ Update รายงานภาวะตลาด ประจำวันที่ 23-27 สิงหาคม 2564 (Weekly Outlook Market) ข้อมูลตลาดตราสารทุน “แนบเพิ่มนำหน้าการลงทุนในหุ้นไทย” ตามเอกสารที่แนบมาพร้อมกันนี้

ขอแสดงความนับถือ

กลุ่มธุรกิจกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ
บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ไทยพาณิชย์ จำกัด

MARKET INSIGHT



ประจำวันที่ 23 – 27 ส.ค. 64

จับตาการประชุม 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

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



จับตาการประชุม Jackson Hole Symposium

ในวันที่ 26-28 ส.ค. จับตาดูงานประชุมประจำปีของ Fed (Jackson Hole Symposium) มีโอกาสที่ Fed จะส่งสัญญาณต่อสาธารณะในการลดวงเงินเข้าซื้อ QE ในเวทีประชุมนี้ ก่อนเริ่มปรับลดจริงต้นปีหน้า จากแนวโน้มเศรษฐกิจที่ปรับตัวดีขึ้นอย่างต่อเนื่อง



ปรับค่านำเข้าจากคงน้ำนักการลงทุนเป็นลดน้ำนักการลงทุนในตลาดหุ้นเกาหลี

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



ปรับค่านำเข้าจากคงน้ำนักการลงทุนเป็นเพิ่มน้ำนักการลงทุนในตลาดหุ้นไทย

ในช่วงที่ผ่านมาราคาตลาดหุ้นไทยได้สะท้อนข่าวร้ายไปบางส่วนแล้ว อีกทั้งจำนวนผู้ติดเชื้อ COVID-19 เริ่มมีแนวโน้มลดลง และธนาคารแห่งประเทศไทยออกมาตรการเพิ่มเติมเพื่อช่วยเหลือลูกหนี้ที่ได้รับผลกระทบจาก COVID-19 ขณะเดียวกันประชากรได้รับวัคซีนอย่างน้อย 1 เข็มอยู่ที่ประมาณ 28.06% ต่อประชากรทั้งหมด



ปรับค่านำเข้าจากคงน้ำนักการลงทุนเป็นลดน้ำนักการลงทุนในน้ำมัน

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



ตลาดตราสารทุน



เพิ่มน้ำหนักการลงทุนในหุ้นไทย

ในช่วงที่ผ่านมาราคาตลาดหุ้นไทยได้สะท้อนข่าวร้ายไปบางส่วนแล้ว อีกทั้งจำนวนผู้ติดเชื้อ COVID-19 เริ่มมีแนวโน้มลดลง และธนาคารแห่งประเทศไทยออกมาตรการเพิ่มเติมเพื่อส่งเสริมการช่วยเหลือลูกหนี้ที่ได้รับผลกระทบจาก COVID-19 ได้อย่างยั่งยืน ขณะเดียวกัน ประชากรได้รับวัคซีนอย่างน้อย 1 เข็มอยู่ที่ประมาณ 28.06% ต่อประชากรทั้งหมด



เพิ่มน้ำหนักการลงทุนในหุ้นจีน H-Shares

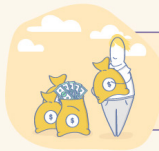
ลดน้ำหนักการลงทุนในหุ้นจีน A-Shares

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 และล่าสุดคง. ยังคงอัตราดอกเบี้ยไว้ที่ระดับเดิม 0.50% อีกทั้งส่งสัญญาณปรับลดคาดการณ์ GDP ปีนี้ลงเหลือ 0.7%



ลดน้ำหนักการลงทุนในตราสารหนี้ต่างประเทศ

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



ลดน้ำหนักการลงทุนในหุ้นเกาหลี

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



คงน้ำหนักการลงทุนในหุ้นยุโรป

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



เพิ่มน้ำหนักการลงทุนในหุ้นอินเดีย

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



สินทรัพย์ทางเลือก



ลดน้ำหนักการลงทุนในทองคำ



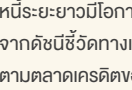
หลังรายงานการประชุมธนาคารกลางสหรัฐฯ คณะกรรมการส่วนใหญ่เห็นควรให้เริ่มชะลอเข้าซื้อสินทรัพย์เบื้องต้นในปี ซึ่งเร็วกว่าที่ตลาดคาด ส่งผลให้ค่าเงินดอลลาร์สหรัฐฯ (Dollar index) แข็งค่าขึ้นในรอบ 9 เดือน และผลตอบแทนตราสารหนี้ระยะยาวปรับตัวขึ้น และเป็นปัจจัยกดดันราคาสินค้าโภคภัณฑ์โดยเฉพาะทองคำ



ลดน้ำหนักการลงทุนในน้ำมัน



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



เพิ่มน้ำหนักการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์และโครงสร้างพื้นฐาน



แม้ว่าจำนวนผู้ติดเชื้อยังอยู่ในระดับสูงและผลกระทบมาตรการ Lockdown แต่ตลาดน่าจะสะท้อนข่าวร้ายไปบางส่วนแล้ว ทำให้ดัชนีราคาของทุนรวมอสังหาริมทรัพย์ ของไทยในช่วงที่ผ่านมาเริ่มปรับตัวขึ้น อีกทั้งรัฐบาลมีมาตรการช่วยเหลือด้านกำลังซื้อของประชาชน และเม็ดเงินช่วยเหลือกลุ่มแรงงานและผู้ประกอบการในพื้นที่ควบคุมสูงสุด