

Outlook

ค้นหา

ประชุมทันที

S

📄

📄

⚙️

?

กม



ข้อความใหม่

ตอบกลับ



ลบ



เก็บถาวร



จัดเป็นขยะ



ล้าง



ย้ายไปยัง



แยกประเภท



รายการโปรด



กล่องจดหมาย... 715



เพิ่มรายการโปรด



โฟลเดอร์



กล่องจดหมายเข้า 715



อีเมลขยะ



แบบร่าง



รายการที่ส่ง



รายการที่ถูกลบ



เก็บถาวร



บันทึกย่อ

ประวัติการสนทนา

โฟลเดอร์ใหม่



กลุ่ม



รายงานภาวะตลาดประจำวันที่ 23 ก.ย. - 1 ต.ค. 64 (Weekly Outlook Market) โดย บลจ.ไทยพาณิชย์

PG

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

↩ ↶ → ...

จ. 27/9/2021 9:09

PVD-Weekly Outlook Ma... ▾

4 เมกะไบต์

SCB
บลจ. ไทยพาณิชย์

เรียน คณะกรรมการ/ผู้ประสานงานกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ

บลจ.ไทยพาณิชย์ ขอนำส่ง รายงานภาวะตลาด ประจำวันที่ 23 กันยายน – 1 ตุลาคม 25
Outlook Market) เพื่อติดตามสถานการณ์การลงทุนล่าสุด ตามเอกสารที่แนบมาพร้อมกันนี้

ขอแสดงความนับถือ

กลุ่มธุรกิจกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ไทยพาณิชย์ จำกัด

MARKET INSIGHT



ประจำวันที่ 23 ก.ย. – 1 ต.ค. 64

**FED ส่งสัญญาณดำเนินนโยบาย
ตั้งตวงว่าตลาดขาด**



Highlight ประจำสัปดาห์



ในช่วงสัปดาห์ที่ผ่านมาตลาดหุ้นโลกยังคงผันผวน ก่อนปรับตัวดีขึ้นหลังการประชุม FOMC



FED ส่งสัญญาณลดการอัดฉีด QE ในไม่ช้า แต่ยังคงไม่ให้กำหนดเวลาที่ชัดเจน โดยคณะกรรมการมีมติคงอัตราดอกเบี้ยระยะสั้นที่ 0.00 – 0.25%



กรรมการ FED ส่วนใหญ่คาดว่าจะมีการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย 3 ครั้งในปี 2566 และอีก 3 ครั้งในปี 2567



การปิดนับชำระหนี้ของ Evergrande ส่งผลกระทบ Sentiment ตลาดโดยเฉพาะของอุตสาหกรรมอสังหาริมทรัพย์ บริษัทที่เป็น Supplier และสถาบันการเงิน

แนะนำลงทุน



หุ้นญี่ปุ่น

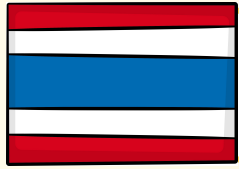
ตลาดหุ้นญี่ปุ่นยังคงมีปัจจัยสนับสนุนตลาด จากปัจจัยทางการเมืองและระดับ Valuation ที่ยังอยู่ในระดับที่ต่ำกว่า สหรัฐฯ และยุโรป ร่วมกับการคาดการณ์กำไรในตลาดยังคงเร่งตัวสูงขึ้น โดยหุ้นญี่ปุ่นกลุ่ม Small Cap เน้นหุ้นเติบโตสูง ในกลุ่มอุตสาหกรรมและเทคโนโลยี ที่ยังมี valuation อยู่ในระดับที่น่าสนใจ



อสังหาฯและโครงสร้างพื้นฐาน

ดัชนีราคากองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์ฯ ของไทยปรับตัวลดลงมา อย่างไรก็ตามดัชนียังคงได้รับอานิสงส์จากการลดมาตรการป้องกันและควบคุม จากจำนวนผู้ติดเชื้อรายใหม่ปรับตัวลดลงต่อเนื่อง และความคืบหน้าในการฉีดวัคซีน ด้วยความคืบหน้าด้านการเปิดเศรษฐกิจส่งผลบวกต่อดัชนีราคากองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์ฯ ต่อไป โดยระดับราคา SCBPINA ยังคง laggard ตลาดหุ้น และให้อัตราปันผลสูงกว่า Global REITs

แนะนำคองนำหนักการลงทุน



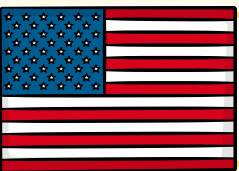
หุ้นไทย

ตัวเลขผู้ติดเชื้อ COVID-19 รายวันปรับตัวลดลง ทำให้รัฐบาลประกาศมาตรการควบคุมโรค COVID-19 ส่งผลให้เศรษฐกิจมีแนวโน้มฟื้นตัวแบบค่อยเป็นค่อยไป อีกทั้งยังมีมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจจากภาครัฐ ซึ่งล่าสุดการขยายเพดานหนี้จะช่วยเพิ่มศักยภาพของรัฐบาลในการกระตุ้นเศรษฐกิจ



หุ้นยุโรป

โมเมนตัมการฟื้นตัวทางเศรษฐกิจยุโรปยังคงปรับตัวขึ้นจากอัตราการฉีดวัคซีนในระดับสูง ทำให้การเปิดเมืองและกิจกรรมทางเศรษฐกิจกลับมาเป็นปกติอย่างต่อเนื่อง อย่างไรก็ตาม ECB มีมติชะลอการเข้าซื้อสินทรัพย์ในไตรมาส 4 ปีนี้ ตลาดได้คาดการณ์ไว้ก่อนหน้านี้แล้ว โดยกลุ่ม Small Cap ได้ประโยชน์จากแนวโน้มการเปิดเมือง



หุ้นสหรัฐอเมริกา

เศรษฐกิจสหรัฐฯ เติบโตเร็วกว่าที่คาด ส่งผลให้ FOMC ส่งสัญญาณลดการอัดฉีด QE และขึ้นอัตราดอกเบี้ยเร็วกว่าตลาดคาด โดยแนะนำให้ลงทุนในหุ้นกลุ่มวัฏจักรที่ได้ประโยชน์จากการเปิดเศรษฐกิจ และอัตราดอกเบี้ยผ่านจุดต่ำสุด



หุ้นเกาหลี

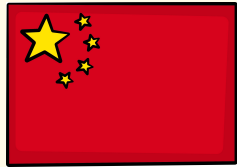
ตัวเลขผู้ติดเชื้อ COVID-19 รายวันยังคงทรงตัว ซึ่งรัฐบาลยังคงการ Lockdown ที่ระดับ 4 ในกรุงโซลไปจนถึงต้นเดือน ต.ค. ขณะที่อัตราการฉีดวัคซีนให้กับประชากรในประเทศมีความคืบหน้าอย่างเห็นได้ชัด ส่วนผลกระทบของกฎหมายใหม่ด้าน Digital Platform อาจเป็นหนึ่งในปัจจัยที่ส่งผลต่อการฟื้นตัวเศรษฐกิจในระยะถัดไป



หุ้นอินเดีย

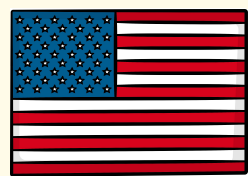
ราคาตลาดหุ้นที่ปรับตัวสูงขึ้นอย่างต่อเนื่อง ด้วยตัวเลขผู้ติดเชื้อลดลงและความคาดหวังของการกลับมาเปิดเมืองยังเป็นปัจจัยบวก อย่างไรก็ตามระดับ Valuation ที่สูงอาจทำให้เงินทุนเคลื่อนย้ายมีความผันผวน

แนะนำคองน้ำหนักการลงทุน



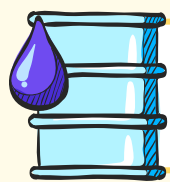
หุ้นจีน H-Shares

จากปัญหาของบริษัท Evergrande ที่ยังคงเป็นความเสี่ยงต่อการผันผวนของตลาดหุ้นเนื่องจากบริษัทมีความเสี่ยงที่จะผิดชำระหนี้สูง ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อภาคอสังหาริมทรัพย์และเศรษฐกิจจีนในวงกว้าง ทั้งนี้ยังคงต้องติดตามการเข้ามาพยุงเศรษฐกิจของรัฐบาลจีน ซึ่งน่าจะช่วยให้ตลาดหุ้นจีนลดความผันผวนลง



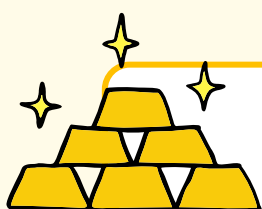
ตราสารหนี้ต่างประเทศ

เน้นลงทุนใน Credit และ Duration สั้น เนื่องจากเศรษฐกิจยังคงขยายตัวดี อีกทั้ง FED เริ่มส่งสัญญาณลด QE และขึ้นดอกเบี้ยเร็วกว่าคาด ขณะที่รัฐบาลสหรัฐฯ กำลังจะผ่านนโยบายการคลังขนาดใหญ่ ทำให้ตราสารหนี้ระยะยาวมีโอกาสผ่านจุดต่ำสุดไปแล้ว โดยกองทุน SCBFINA มี Duration อยู่ในระดับต่ำ



น้ำมัน

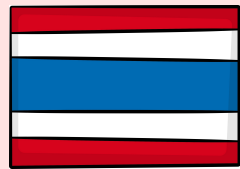
ความกังวลจากการแพร่ระบาดของไวรัสสายพันธุ์ใหม่ส่งผลกระทบต่อความต้องการใช้น้ำมัน ท่ามกลางอุปทานน้ำมันที่ทยอยกลับสู่ตลาดทั้งจากฝั่ง Non-OPEC และ OPEC+ ที่มีแผนการเพิ่มการผลิตน้ำมันดิบสู่ระดับ 2 ล้านบาร์เรลต่อวัน อย่างไรก็ตามจำนวนสต็อกน้ำมันดิบยังคงปรับตัวลดลงจากจำนวนแท่นขุดเจาะที่ยังคงอยู่ในระดับต่ำกว่าช่วงการเกิดการแพร่ระบาด



ทองคำ

การดำเนินนโยบายแบบเข้มงวดของธนาคารกลางเป็นปัจจัยกดดันในระยะถัดไป อย่างไรก็ตามทองคำช่วยกระจายความเสี่ยงจากการระบาดของเชื้อไวรัส COVID-19 และอัตราเงินเฟ้อที่ยังทรงตัวในระดับสูง

แนะนำชะลอการลงทุน



ตราสารหนี้ไทย

คาดว่า กนง. ยังคงอัตราดอกเบี้ยไว้ที่ระดับเดิม 0.50% อย่างไรก็ตามเศรษฐกิจไทยมีแนวโน้มดีขึ้นและผลตอบแทนตราสารหนี้ต่างประเทศมีแนวโน้มผ่านจุดต่ำสุด ในส่วนของค่าเงินดอลลาร์กลับมาแข็งค่าจากนโยบายของ FED ส่งผลต่อการลงทุนตราสารหนี้ระยะยาวไทย