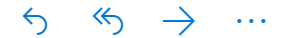


- ▼ รายการโปรด
- กล่องจดหมายเข้า 719
- เพิ่มรายการโปรด
- ▼ โฟลเดอร์
- กล่องจดหมาย... 719
- อีเมลขยะ 1
- แบบร่าง
- รายการที่ส่ง
- รายการที่ถูกลบ
- เก็บถาวร
- บันทึกย่อ
- ประวัติการสนทนา
- โฟลเดอร์ใหม่
- > กลุ่ม

← รายงานภาวะตลาดประจำวันที่ 1-8 ต.ค. 64 (Weekly Outlook Market) โดย บลจ.ไทยพาณิชย์

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

จ. 4/10/2021 11:29



Weekly Outlook Market I...

4 เมกะไบต์



เรียน คณะกรรมการ/ผู้ประสานงานกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ

บลจ.ไทยพาณิชย์ ขอนำส่ง รายงานภาวะตลาด ประจำวันที่ 1- 8 ตุลาคม 2564 (Weekly Outlook) เพื่อติดตามสถานการณ์การลงทุนล่าสุด ตามเอกสารที่แนบมาพร้อมกันนี้

ขอแสดงความนับถือ

กลุ่มธุรกิจกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ
บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ไทยพาณิชย์ จำกัด

MARKET INSIGHT



ประจำวันที่ 1 – 8 ต.ค. 64

Bond Yield สหรัฐฯ ปรับตัว
เพิ่มขึ้นสูงสุดในรอบ 4 เดือน



Highlight ประจำสัปดาห์



ในช่วงสัปดาห์ที่ผ่านมาตลาดหุ้นโลกยังคงผันผวน หลังจาก Bond Yield สหรัฐฯ ปรับตัวเพิ่มขึ้นสูงสุดในรอบ 4 เดือน



นาง Janet Yellen ระบุว่าสภาจะไม่เร่งดำเนินการเรื่องเพดานหนี้ รัฐบาลอาจมีความเสี่ยงการผิดนัดชำระหนี้ (Default) ภายในวันที่ 18 ต.ค. นี้



ธนาคารกลางจีนพร้อมอัดฉีดเงินสดเข้าสู่ระบบการเงินมากขึ้นและจะปกป้องผู้บริโภครใน ตลาดที่อยู่อาศัย ท่ามกลางความเสี่ยงเรื่องการผิดชำระหนี้ของบริษัท Evergrande



ดัชนี Composite PMI เบื้องต้นเดือน ก.ย. ของญี่ปุ่นฟื้นตัวดีขึ้น ขณะที่ดัชนีของสหรัฐฯ และยุโรปปรับตัวลดลง แต่ยังคงอยู่ในแดนขยายตัว

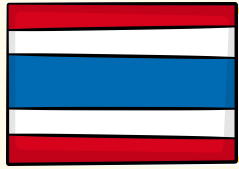
แนะนำลงทุน



อสังหาฯและโครงสร้างพื้นฐาน

คาดว่าดัชนีราคากองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์ฯ ยังคงได้รับอานิสงส์จากการลดมาตรการควบคุมโรค COVID-19 และความคืบหน้าในการฉีดวัคซีนในไทยครบ 2 โดส 60% ภายในสิ้นปีนี้ ขณะที่สิงคโปร์อาจกลับมาเปิดประเทศได้เร็วกว่าเนื่องจากประชาชนได้รับวัคซีนครบโดส เกินกว่า 70 % ส่วนราคา SCBPINA ยังคง Laggard ตลาดหุ้นอยู่ และอัตราปันผลปัจจุบันยังสูงกว่า Global REITs

แนะนำคองนำหนักการลงทุน



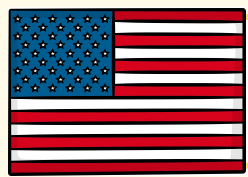
หุ้นไทย

ตัวเลขผู้ติดเชื้อ COVID-19 รายวันปรับตัวลดลงและความคืบหน้าของการฉีดวัคซีน ทำให้สคบ. ประกาศผ่อนคลายกิจการเพิ่มเติมในพื้นที่ควบคุมสูงสุดและเข้มงวดโดยมีผลบังคับใช้ 1 ต.ค. นี้ ที่อาจทำให้กิจกรรมเศรษฐกิจปรับตัวดีขึ้นในระยะถัดไป



หุ้นยุโรป

ดัชนี Composite PMI ปรับตัวลดลง โดยมาจากทั้งภาคการผลิตและภาคบริการ ตลาดหุ้นยุโรปอาจมีความเสี่ยงจากเศรษฐกิจจีนชะลอตัว เนื่องจากปัญหานี้ภาคอสังหาริมทรัพย์ อย่างไรก็ตามยังคงแนะนำหุ้นกลุ่ม Small Cap ที่ได้ประโยชน์จากแนวโน้มการเปิดเมืองและการฟื้นตัวของอุปสงค์ภายในยุโรป



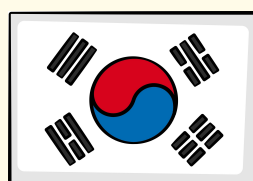
หุ้นสหรัฐอเมริกา

ปัจจัยกดดันจากประเด็น FED มีท่าที Hawkish มากกว่าคาด ส่งผลให้ตลาดหุ้นมีความผันผวนสูงขึ้น โดยแนะนำให้ลงทุนในหุ้นกลุ่มวัฏจักรที่ได้ประโยชน์จากการเปิดเศรษฐกิจ นโยบายกระตุ้นการคลังและอัตราดอกเบี้ยปรับตัวเพิ่มขึ้น โดยลดหุ้นกลุ่ม Growth ลง และไปลงทุนในกลุ่มหุ้น Value เพิ่มขึ้น



หุ้นญี่ปุ่น

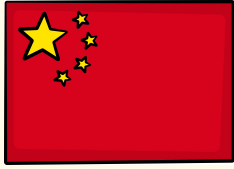
เศรษฐกิจของญี่ปุ่นจะฟื้นตัวดีขึ้นในไตรมาส 4 หลังจากการฉีดวัคซีนที่มีความคืบหน้าต่อเนื่อง และ Valuation ที่ยังอยู่ในระดับที่สนใจ อีกทั้งตลาดหุ้นมักปรับตัวดีขึ้นในช่วงการเลือกตั้ง เน้นลงทุนในหุ้นกลุ่ม Small Cap ที่ได้รับผลประโยชน์จากการฟื้นตัวของการบริโภคภายในประเทศ



หุ้นเกาหลี

เศรษฐกิจโลกได้รับความเสี่ยงเพิ่มเติมจากเศรษฐกิจจีน และเกาหลียังคงมาตรการ Lockdown ที่ระดับ 4 ในกรุงโซล ไปจนถึงต้นเดือน ต.ค. อาจส่งผลต่อการฟื้นตัวของเศรษฐกิจในระยะถัดไป ขณะที่อุปทานของ Semiconductors ยังคงผลิตน้อยกว่าความต้องการใช้

แนะนำคองน้ำหนักการลงทุน



หุ้นจีน A-Shares และ H-Shares

สืบเนื่องจากปัญหาของบริษัท Evergrande ที่มีโอกาสจะผิดชำระหนี้ และเศรษฐกิจจีนมีแนวโน้มถูกปรับลด GDP ลง แต่ธนาคารกลางจีนพร้อมอัดฉีดสภาพคล่องเข้าสู่ระบบการเงินและระดับหนี้ของ Evergrande ยังอยู่ในระดับที่จัดการได้ ซึ่งน่าจะช่วยให้ตลาดหุ้นจีนลดความผันผวนลง



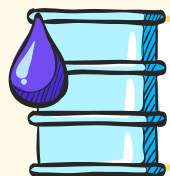
หุ้นอินเดีย

ช่วงที่ผ่านมาราคาตลาดหุ้นที่ปรับตัวสูงมากค่อนข้างมากแล้ว จากตัวเลขผู้ติดเชื้อลดลงและความคาดหวังของการกลับมาเปิดเมือง อย่างไรก็ตามระดับ Valuation ที่สูงอาจทำให้เงินทุนเคลื่อนย้ายมีความผันผวน



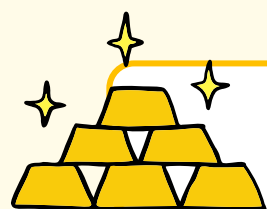
ตราสารหนี้ต่างประเทศ

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



น้ำมัน

กำลังการผลิตน้ำมันในสหรัฐฯ ค่อยๆ ทอยกลับมาหลังได้รับผลกระทบจากพายุเฮอริเคน ขณะที่สต็อกน้ำมันดิบเริ่มเห็นสัญญาณฟื้นตัว อย่างไรก็ตามการขาดแคลนพลังงานในช่วงฤดูหนาวยังคงสนับสนุนความต้องการใช้น้ำมันมาชดเชยแหล่งพลังงานอื่นๆ เช่น แก๊ส และถ่านหิน



ทองคำ

Bond Yield และค่าเงินดอลลาร์ของสหรัฐฯ ปรับตัวสูงขึ้น จากการดำเนินนโยบายแบบเข้มงวดของธนาคารกลางสหรัฐฯ เป็นปัจจัยกดดันราคาทองคำในระยะถัดไป อย่างไรก็ตามทองคำช่วยกระจายความเสี่ยงจากสินทรัพย์ที่เริ่มมีความผันผวนมากขึ้น และอัตราเงินเฟ้อที่ยังทรงตัวในระดับสูง

แนะนำชะลอการลงทุน



ตราสารหนี้ไทย

เศรษฐกิจไทยเริ่มมีแนวโน้มดีขึ้น จากการผ่อนคลายมาตรการ Lockdown ในต้นเดือน ต.ค. และความคืบหน้าของการกระจายวัคซีน ขณะที่ค่าเงินดอลลาร์กลับมาแข็งค่าและอัตราผลตอบแทนพันธบัตรระยะยาวสหรัฐฯ ปรับตัวเพิ่มขึ้น จากนโยบายของ FED ส่งผลต่อการลงทุนตราสารหนี้ระยะยาวไทย