

ประจำวันที่ 19 – 26 พ.ย. 64

จำนวนผู้ติดเชื้อ Covid-19
ทั่วโลกกลับมาเพิ่มสูงขึ้น

Highlight ประจำสัปดาห์



สัปดาห์ที่ผ่านมาตลาดหุ้นโลกปรับตัวสูงขึ้น ท่ามกลางอัตราเงินเฟ้อที่ยังคงอยู่ในระดับสูง และจำนวนผู้ติดเชื้อใน Covid-19 ทั่วโลก โดยเฉพาะยุโรป และ สหรัฐฯ ปรับตัวสูงขึ้น



ตลาดยังคงได้รับปัจจัยบวกจากผลประกอบการของบริษัทจดทะเบียนในสหรัฐฯ ยุโรป และ ญี่ปุ่น ในไตรมาส 3 ออกมาดีกว่าคาด



ตัวเลขยอดค้าปลีกเดือน ต.ค. สหรัฐฯ ขยายตัวดีกว่าคาด อย่างไรก็ตามตัวเลขความเชื่อมั่นผู้บริโภค เดือน พ.ย. ลดลงจากความกังวลด้านอัตราเงินเฟ้อ



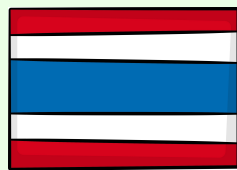
GDP ไตรมาส 3 ของไทยปรับตัวลดลง -0.3% YoY และ -1.1% QoQ แต่ยังคงออกมาดีกว่าตลาดคาดการณ์ โดยรวมได้รับผลกระทบจากการระบาดของ Covid-19

แนะนำลงทุน



หุ้นยุโรป

จำนวนผู้ติดเชื้อ Covid-19 ที่ปรับตัวสูงขึ้นเป็นการแพร่ระบาดท่ามกลางกลุ่มประชากรที่ยังไม่ได้รับการฉีดวัคซีน อย่างไรก็ตามปริมาณผู้ที่ได้รับวัคซีนแล้วอยู่ในระดับสูง ทำให้ความเสี่ยงในการกลับมา Lockdown อีกครั้งอยู่ในระดับต่ำ และปัญหาเรื่องการขนส่งวัตถุดิบมีแนวโน้มดีขึ้น ถ้าแรงงานกลับมาทำงานตามปกติ โดยแนะนำให้ลงทุนกลุ่มหุ้น Growth เนื่องจากได้รับผลกระทบจากต้นทุนที่สูงขึ้นต่ำกว่าตลาดโดยรวม



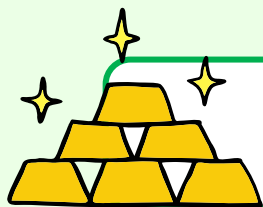
หุ้นไทย

จากการฉีดวัคซีนที่รวดเร็วขึ้นโดยประชาชนฉีดครบโดสเกินกว่า 50% แล้ว รวมถึงมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจขนาดใหญ่ของรัฐบาล ที่น่าจะทำให้กิจกรรมเศรษฐกิจกลับมาฟื้นตัวดีขึ้นในระยะนี้ อีกทั้งแผนการเปิดประเทศรับนักท่องเที่ยวต่างชาติมาท่องเที่ยวในจังหวัดนำร่องมีความชัดเจนมากขึ้น โดยกองทุน SCBTHAICG มีสัดส่วนการลงทุนหุ้นกลุ่มที่ได้รับประโยชน์จากการเปิดเมืองสูง เช่น กลุ่มธนาคาร



อสังหาฯและโครงสร้างพื้นฐาน

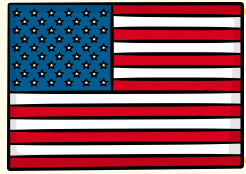
ดัชนีราคากองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์ฯ ไทย ยังได้รับอานิสงส์จากแผนการเปิดประเทศ มาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจขนาดใหญ่ รวมถึงความคืบหน้าของการฉีดวัคซีน ขณะเดียวกันประชาชนสิงคโปร์ได้รับวัคซีนครบโดสแล้วเกินกว่า 80% คาดว่าน่าจะกลับมาใช้ชีวิตใกล้เคียงกับสภาวะปกติได้อีกครั้งและปัจจัยบวกการเปิดประเทศผ่านโครงการ Vaccinated Travel Lane



ทองคำ

ปรับคำแนะนำจากคณน้ำหนัการลงทุนเป็นแนะนำเพิ่มน้ำหนักการลงทุนในทองคำ โดยราคาทองคำปรับตัวเพิ่มขึ้น จากอัตราเงินเฟ้อที่อยู่ในระดับสูงกว่าคาดการณ์ โดยอัตราเงินเฟ้อสหรัฐฯ เดือน ต.ค. ที่ผ่านมามีสูงขึ้นที่ 6.2% YoY ส่งผลให้ผลตอบแทนที่แท้จริง (Real Yield) ยังคงอยู่ในระดับต่ำ

แนะนำคองนำหนักการลงทุน



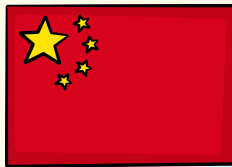
หุ้นสหรัฐอเมริกา

ตัวเลขยอดค้าปลีกเดือน ต.ค. ของสหรัฐฯ ออกมาดีกว่าตลาดคาด ขยายตัวสูงสุดในรอบ 7 เดือน ในขณะที่ตัวเลขผลผลิตภาคอุตสาหกรรมเดือน ต.ค. ขยายตัวสูงเช่นกัน อย่างไรก็ตามตัวเลขความเชื่อมั่นผู้บริโภค เดือน พ.ย. ลดลงจากความกังวลด้านอัตราเงินเฟ้อ โดยกองทุน SCBS&P500 ยังคงได้รับแรงหนุนจากผลประกอบการไตรมาส 3 และหุ้นกลุ่มเทคโนโลยี



หุ้นญี่ปุ่น

ปรับคำแนะนำการลงทุนในหุ้นญี่ปุ่นจากแนะนำลงทุน เป็นคองนำหนักการลงทุน โดยล่าสุดตัวเลข GDP ไตรมาส 3 กลับมาหดตัวที่ -3.0% QoQ แย่กว่าคาดการณ์ และตัวเลขส่งออกชะลอตัวลง โดยระยะถัดไปเศรษฐกิจอาจมีแนวโน้มฟื้นตัวดีขึ้นจากอุปสงค์ที่ฟื้นตัว แต่ด้านการส่งออก ปัญหา Supply Disruption และการขาดแคลนชิปอาจเป็นปัจจัยกดดัน



หุ้นจีน A-Shares และ H-Shares

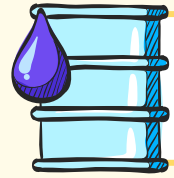
ประเทศจีนยังคงเผชิญปัญหาด้านการขาดแคลนพลังงาน และความเสี่ยงด้านภาคอสังหาริมทรัพย์ แม้ว่าล่าสุดบริษัท Evergrande ยังสามารถจ่ายชำระดอกเบี้ยได้ แต่ยังมีภาระครบกำหนดการชำระดอกเบี้ยอีกเรื่อยๆ จนถึงปีหน้า ขณะที่ตัวเลขเศรษฐกิจโดยรวมออกมาดีกว่าคาดทั้ง Industrial Production และยอดค้าปลีก อีกทั้งการกลับมาอัดฉีดสภาพคล่องเข้าสู่ระบบการเงินของธนาคารกลางจีน น่าจะช่วยลดความผันผวนของตลาดหุ้นจีนลง



หุ้นอินเดีย

ตลาดหุ้นอินเดียปรับตัวสูงขึ้นแรงตั้งแต่ต้นปี ท่ามกลางการกลับมาดำเนินกิจกรรมทางเศรษฐกิจและการเปิดเมือง อย่างไรก็ตามด้วยระดับ Valuation ที่อยู่ในระดับสูง และโมเมนตัมของเบ็ดเงินลงทุนจากต่างชาติยังคงอยู่ในระดับต่ำ อาจยังไม่เป็นปัจจัยบวกต่อตลาด

แนะนำคองน้ำหนักการลงทุน



น้ำมัน

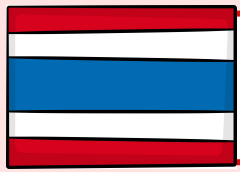
สต็อกน้ำมันดิบสหรัฐฯ หดตัวกว่าตลาดคาด ที่ -2 ล้านบาร์เรล จึงทำให้เกิดความกังวลด้านการปล่อยน้ำมันสำรองของสหรัฐฯ อย่างไรก็ตาม OPEC มองการผลิตน้ำมันมีแนวโน้มปรับเพิ่มขึ้น จากแผนการปรับเพิ่มการผลิตของกลุ่ม OPEC+ ที่ 4 แสนบาร์เรลต่อวันไปจนถึงเดือน ธ.ค. และจากการเพิ่มปริมาณการผลิตฝั่งสหรัฐฯ วันละ 1 แสนบาร์เรลต่อวัน เป็น 8 แสนบาร์เรลต่อวัน อย่างไรก็ตามความต้องการใช้น้ำมันโลกยังคงอยู่ในระดับสูงจากปัจจัยทางฤดูกาล

แนะนำชะลอการลงทุน



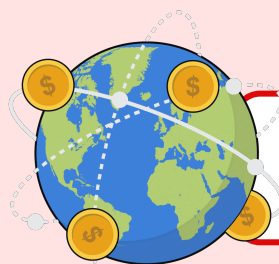
หุ้นเกาหลี

ตลาดหุ้นเกาหลียังคงได้รับผลกระทบจากปัญหา Global Supply Disruption ที่ยังยืดเยื้อ เนื่องจากบริษัทที่เป็นสัดส่วนใหญ่ในตลาดหุ้นเป็นธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับ Semiconductors อีกทั้งจำนวนผู้ติดเชื้อมาเร่งตัวอีกครั้งในสัปดาห์ที่ผ่านมา ทำให้รัฐบาลคงมาตรการ Lockdown อยู่ และผลประกอบการบริษัทจดทะเบียนไตรมาส 3 ที่ออกมาต่ำกว่าตลาดคาด



ตราสารหนี้ไทย

เศรษฐกิจไทยมีแนวโน้มกลับมาฟื้นตัวดีขึ้น จากการผ่อนคลายมาตรการ Lockdown, ความคืบหน้าของการกระจายวัคซีน แผนการเปิดประเทศรับนักท่องเที่ยวในเดือน พ.ย. ที่ชัดเจนมากขึ้น รวมถึงมาตรการกระตุ้นภาคการท่องเที่ยวและภาคการบริโภคในประเทศ ขณะที่อัตราผลตอบแทนพันธบัตรระยะยาวสหรัฐฯ ปรับตัวเพิ่มขึ้น โดยเน้นการลงทุนตราสารหนี้ไทย Duration ต่ำ



ตราสารหนี้ต่างประเทศ

เน้นลงทุนใน Credit และ Duration สั้น เนื่องจากเศรษฐกิจยังคงขยายตัว อีกทั้งธนาคารกลางสหรัฐฯ จะปรับลดการเข้าซื้อสินทรัพย์ลงโดยเริ่มต้นภายในเดือน พ.ย. นี้ แต่ยังไม่ปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย ขณะที่อากิตยที่ผ่านมา ปรน. สหรัฐฯ ลงนามร่างกฎหมายการลงทุนด้านโครงสร้างพื้นฐาน วงเงินประมาณ 1.2 ล้านล้านดอลลาร์สหรัฐฯ ซึ่งเป็นปัจจัยบวกต่อเศรษฐกิจ

สอบถามรายละเอียดเพิ่มเติมและรับหนังสือชี้ชวนได้ทุกวันทำการที่ธนาคารไทยพาณิชย์ทุกสาขา บลจ.ไทยพาณิชย์ และผู้สนับสนุนการขายทุกราย ควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน

หมายเหตุ : *ข้อมูลจาก Bloomberg ณ วันที่ 18 พฤศจิกายน 2564 ทั้งนี้ เอกสารนี้จัดทำโดย นางนันทมนัส เปี่ยมกวิพยมณิส ประธานเจ้าหน้าที่บริหารการลงทุน เพื่อเป็นข้อมูลสำหรับเผยแพร่ทั่วไป โดยข้อคิดเห็นและบทความในเอกสารฉบับนี้ เป็นการแสดงความเห็นส่วนตัวของผู้เขียน ผู้ใช้ข้อมูลนี้จึงต้องใช้ความระมัดระวังด้วยวิจารณญาณของตนเองและรับผิดชอบในความเสียหายต่างๆ ที่อาจเกิดขึ้นด้วยตนเอง