

Outlook

ค้นหา

ประชุมทันที

☰

✉️ **ข้อความใหม่**

▼ รายการโปรด

📁 ก่อร่างจดหมายเข้า **716**

📎 [เพิ่มรายการโปรด](#)

▼ โฟลเดอร์

📁 ก่อร่างจดหมาย... **716**

🚫 อีเมลขยะ

✍️ แบบร่าง

➤ รายการที่ส่ง

🗑️ รายการที่ถูกลบ

📁 เก็บถาวร

📄 บันทึกย่อ

📁 ประวัติการสนทนา

💎 อัปเดตเป็น Microsoft 365 ด้วย ฟีเจอร์ Outlook แบบพรีเมียม

ตอบกลับ

🗑️ ลบ

📁 เก็บถาวร

🚫 จัดเป็นขยะ

✍️ ล้าง

📁 ย้ายไปยัง

🔗 แยก

← **รายงานภาวะตลาดประจำวัน ที่ 26 พ.ย. - 3 ธ.ค. 64 (Weekly Outlook Market) โดย บลจ.ไทยพาณิชย์**

PG PVD Info Group (SCBAM) <pvd_info.scbam@scb.co.th> 29/11/2021 9:17

Weekly Outlook Market I... 4 เมกะไบต์

SCB
บลจ. ไทยพาณิชย์

เรียน คณะกรรมการ/ผู้ประสานงานกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ

บลจ.ไทยพาณิชย์ ขอส่ง รายงานภาวะตลาด ประจำวันที่ 26 Outlook Market) เพื่อติดตามสถานการณ์การลงทุนล่าสุด ตามเอกสารที่

ขอแสดงความนับถือ

กลุ่มธุรกิจกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ
บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ไทยพาณิชย์ จำกัด

ไม่สามารถเชื่อมต่อได้

เกิดข้อผิดพลาดระหว่างเชื่อมต่อกับ acdn.adnxs.com

- ไซต์อาจไม่พร้อมใช้งานชั่วคราวหรือกำลังทำงานเกินไป ลองอีกครั้งในครั้ง
- หากคุณไม่สามารถโหนดใด ๆ ได้ ตรวจสอบเชื่อมต่อเครือข่ายของคุณ
- หากคอมพิวเตอร์หรือข่ายของคุณถูกปกป้องไฟร์วอลล์หรือพร็อกซี ตรวจสอบให้แน่ใจว่า Firefox ได้รับอนุญาตเข้าถึงเว็บ

ประจำวันที่ 26 พ.ย. – 3 ธ.ค. 64



ความกังวลของเชื้อไวรัส COVID-19
สายพันธุ์ใหม่แอฟริกาใต้เพิ่มขึ้น



Highlight ประจำสัปดาห์



สัปดาห์ที่ผ่านมาตลาดหุ้นโลกส่วนใหญ่ปรับตัวลดลง จากความกังวลเรื่องอัตราเงินเฟ้อ การปรับขึ้นของจำนวนผู้ติดเชื้อ COVID-19 ทั่วโลก และการกลายพันธุ์ของเชื้อไวรัส



ปธน. Joe Biden เลือกนาย Jerome Powell ให้ดำรงตำแหน่งประธาน FED เป็นสมัยที่ 2 เพื่อจะได้สามารถดำเนินนโยบายการเงินต่อเนื่องได้อย่างมีประสิทธิภาพ

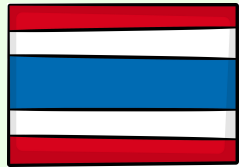


ดัชนี Composite PMI ในเดือน พ.ย. ของประเทศหลักทั้งสหรัฐฯ ยุโรป และญี่ปุ่นยังอยู่ในเกณฑ์ขยายตัว จากผลผลิตกลับมาเกือบปกติหลังหลายประเทศเริ่มกลับมาเปิดประเทศ



สภาผู้แทนฯ สหรัฐฯ มีมติเห็นชอบแผนกระตุ้นเศรษฐกิจ “Build Back Better” วงเงินรวม 2.43 แสนล้านดอลลาร์สหรัฐฯ (คิดเป็นประมาณราว 11% GDP)

แนะนำลงทุน



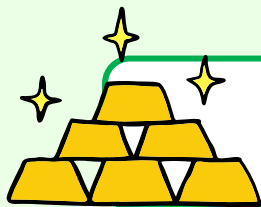
หุ้นไทย

จากที่ประชาชนฉีดวัคซีนครบโดสเกินกว่า 50% แล้ว อีกทั้งกรม. อนุมัติจัดซื้อวัคซีนที่มีประสิทธิภาพเพิ่มเติม รวมถึงมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจขนาดใหญ่ของรัฐบาล น่าจะทำให้กิจกรรมทางเศรษฐกิจกลับมาฟื้นตัวดีขึ้นในระยะนี้ อีกทั้งแผนการเปิดประเทศที่มีความชัดเจนมากขึ้น โดยกองทุน SCBTHAICG มีสัดส่วนการลงทุนหุ้นกลุ่มที่ได้รับประโยชน์จากการเปิดเมืองสูง เช่น กลุ่มธนาคาร



อสังหาฯและโครงสร้างพื้นฐาน

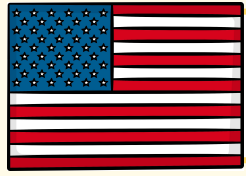
ดัชนีราคากองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์ฯ ไทย ยังได้รับอานิสงส์จากแผนการเปิดประเทศ มาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจขนาดใหญ่ รวมถึงความคืบหน้าของการฉีดวัคซีน ขณะเดียวกันจำนวนผู้ติดเชื้อมีแนวโน้มปรับตัวลดลงและประชาชนสิงคโปร์ได้รับวัคซีนครบโดสแล้วเกินกว่า 90% และเริ่มฉีดมีการฉีด Booster คาดว่าน่าจะกลับมาใช้ชีวิตใกล้เคียงกับสภาวะปกติได้อีกครั้งและปัจจัยบวกจากการเปิดประเทศผ่านโครงการ Vaccinated Travel Lane



ทองคำ

แนะนำลงทุนในทองคำเพื่อกระจายความเสี่ยง จากการกลายพันธุ์ของ COVID-19 ที่มีสายพันธุ์ใหม่ในแอฟริกาใต้ B.1.1.529 และอุปสงค์ทองคำในอินเดียสำหรับ Wedding Season ยังมีอยู่ อีกทั้งอัตราเงินเฟ้อที่อยู่ในระดับสูงกว่าคาดการณ์ ส่งผลให้ผลตอบแทนที่แท้จริง (Real Yield) ยังคงอยู่ในระดับต่ำ

แนะนำคองนำหนักการลงทุน



หุ้นสหรัฐอเมริกา

รายงานการประชุม FOMC เดือน พ.ย. ระบุว่า FED มีความพร้อมในการปรับลดวงเงิน QE และเร่งการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย ถ้าอัตราเงินเฟ้อยังคงอยู่ในระดับสูง โดยล่าสุดอัตราเงินเฟ้อ PCE เดือน ต.ค. เร่งตัวขึ้น 5.0% YoY เท่าตลาดคาด อย่างไรก็ตามการใช้จ่ายของผู้บริโภคแข็งแกร่งขึ้นส่งผลดีต่อ GDP ไตรมาส 4 โดยกองทุน SCBS&P500 ยังคงได้รับแรงหนุนจากผลประกอบการไตรมาส 3 และหุ้นกลุ่มเทคโนโลยี



หุ้นญี่ปุ่น

รัฐบาลญี่ปุ่นประกาศมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจครั้งใหญ่ ประมาณ 5 แสนล้านดอลลาร์สหรัฐฯ หรือ 10% ของ GDP อีกทั้งยังคงได้รับประโยชน์จากการฟื้นตัวของเศรษฐกิจภายในประเทศ การฉีดวัคซีนที่อยู่ในระดับสูง และการผ่อนคลาย Lockdown ต่อเนื่อง อย่างไรก็ตามตลาดปรับตัวลงจากความกังวลเรื่องโควิดกลายพันธุ์ สายพันธุ์ใหม่ แอฟริกาใต้ B.1.1.529



หุ้นยุโรป

ปรับคำแนะนำจากแนะนำลงทุนเป็นคองนำหนักการลงทุนในหุ้นยุโรป โดยจำนวนผู้ติดเชื้อ COVID-19 ปรับตัวสูงขึ้นส่งผลให้หลายประเทศเริ่มมีมาตรการ Lockdown ขึ้นอีกครั้ง เพิ่มความกังวลต่อตลาด อย่างไรก็ตามปริมาณผู้ที่ได้รับวัคซีนแล้วอยู่ในระดับสูง และดัชนีตัวเลง PMI เบื้องต้นเดือน พ.ย. ยังคงขยายตัวดีกว่าตลาดคาด โดยแนะนำให้ลงทุนกลุ่มหุ้น Growth เนื่องจากได้รับผลกระทบจากต้นทุนที่สูงขึ้นต่ำกว่าตลาดโดยรวม



หุ้นจีน A-Shares และ H-Shares

ปัญหาด้านการขาดแคลนพลังงาน และความเสี่ยงด้านภาคอสังหาริมทรัพย์ยังคงมีอยู่จากที่บริษัท Evergrande ยังมีการครบกำหนดการชำระดอกเบี้ยอีกเรื่อยๆ จนถึงปีหน้า อย่างไรก็ตามธนาคารกลางจีนเริ่มกลับมาอัดฉีดสภาพคล่องเข้าสู่ระบบการเงินต่อเนื่อง น่าจะช่วยลดความผันผวนของตลาดหุ้นจีนลง

แนะนำคองน้ำหนักการลงทุน



หุ้นอินเดีย

ในช่วงที่ผ่านมตลาดหุ้นอินเดียค่อนข้างผันผวนจากข่าวการลดสภาพคล่องในระบบการเงิน อีกทั้ง Valuation ยังอยู่ในระดับสูง อย่างไรก็ตามตลาดอินเดียยังได้รับปัจจัยบวกจากการกลับมาเปิดเมือง และตัวเลขผู้ติดเชื้ออยู่ในระดับต่ำ ทำให้กิจกรรมทางเศรษฐกิจสามารถกลับมาดำเนินได้เกือบเหมือนภาวะปกติ



น้ำมัน

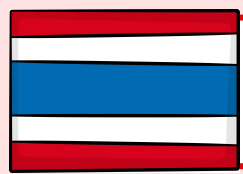
จำนวนแท่นขุดเจาะปรับตัวสูงขึ้นโดยเพิ่มสูงขึ้นอย่างค่อยเป็นค่อยไป อย่างไรก็ตามจำนวนแท่นขุดเจาะยังคงอยู่ในระดับต่ำกว่าก่อนสถานการณ์แพร่ระบาด Covid-19 ในขณะที่สหรัฐฯ ประกาศปล่อยน้ำมันออกจากคลัง อย่างไรก็ตามปริมาณการปล่อยน้ำมันดังกล่าวอยู่ในระดับต่ำโดยคาดว่าจะไม่กระทบต่อราคาน้ำมัน ด้านประเด็นการแพร่ระบาดเชื้อไวรัส Covid-19 ในยุโรป และความกังวลด้านการแพร่ระบาดเชื้อไวรัสสายพันธุ์ใหม่แอฟริกาใต้ B.1.1.529 อาจนำไปสู่การ Lockdown ส่งผลต่อปริมาณความต้องการใช้น้ำมัน

แนะนำชะลอการลงทุน



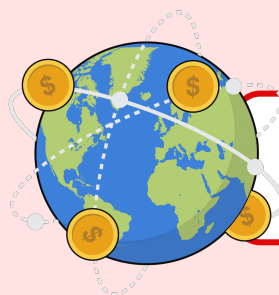
หุ้นเกาหลี

จำนวนผู้ติดเชื้อในเกาหลีใต้เพิ่มขึ้นสูงกว่าะลอกอื่นๆ ที่ผ่านมา อาจทำให้รัฐบาลออกมาตรการ Lockdown เพิ่มเติม ซึ่งอาจจะส่งผลกระทบต่อภาพฟื้นตัวของเศรษฐกิจในระยะนี้ อีกทั้งรัฐบาลเกาหลีปรับอัตราดอกเบี้ยนโยบายเพิ่มขึ้นเป็น 1.00% นอกจากนี้ความเสี่ยงเรื่องปัญหา Global Supply Disruption อาจมากระทบต่อการผลิต PC ซึ่งอาจทำให้กระทบต่อความต้องการของ Semiconductor Memory Chip



ตราสารหนี้ไทย

แผนการเปิดประเทศที่ชัดเจนมากขึ้น ประชาชนฉีดวัคซีนครบโดสมากกว่า 50% รวมถึงมาตรการกระตุ้นภาคการท่องเที่ยวและภาคการบริโภคในประเทศ ทำให้กิจกรรมทางเศรษฐกิจเริ่มกลับมาฟื้นตัวดีขึ้น ขณะที่อัตราผลตอบแทนพันธบัตรระยะยาวสหรัฐฯ ยังอยู่ในระดับสูง จึงเน้นการลงทุนตราสารหนี้ไทย Duration ต่ำ



ตราสารหนี้ต่างประเทศ

เน้นลงทุนใน Credit และ Duration สั้น เนื่องจากเศรษฐกิจยังคงขยายตัว อีกทั้งธนาคารกลางสหรัฐฯ จะปรับลดการเข้าซื้อสินทรัพย์ลงโดยเริ่มต้นภายในเดือน พ.ย. นี้ แต่ยังไม่ปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย ในสัปดาห์ที่ผ่านมา สภาผู้แทนฯ สหรัฐฯ มีมติเห็นชอบแผนกระตุ้นเศรษฐกิจ “Build Back Better” วงเงินรวม 2.43 แสนล้านดอลลาร์สหรัฐฯ คิดเป็นประมาณราว 11% GDP ซึ่งเป็นปัจจัยบวกต่อเศรษฐกิจในระยะถัดไป

สอบถามรายละเอียดเพิ่มเติมและรับหนังสือชี้ชวนได้ทุกวันทำการที่ธนาคารไทยพาณิชย์ทุกสาขา บลจ.ไทยพาณิชย์ และผู้สนับสนุนการขายทุกราย ควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน

หมายเหตุ : *ข้อมูลจาก Bloomberg ณ วันที่ 25 พฤศจิกายน 2564 ทั้งนี้ เอกสารนี้จัดทำโดย นางนันทกัมมิตส เปี่ยมภักขมณีส ประธานเจ้าหน้าที่บริหารการลงทุน เพื่อเป็นข้อมูลสำหรับเผยแพร่ทั่วไป โดยข้อคิดเห็นและบทความในเอกสารฉบับนี้ เป็นการแสดงความเห็นส่วนตัวของผู้เขียน ผู้ใช้ข้อมูลนี้จึงต้องใช้ความระมัดระวังด้วยวิจารณญาณของตนเองและรับผิดชอบในความเสียหายต่างๆ ที่อาจเกิดขึ้นด้วยตนเอง