



Outlook



ค้นหา



ประชุมทันที



กม



ข้อความใหม่

ตอบกลับ



ลบ



เก็บถาวร



จัดเป็นขยะ



ล้าง



ย้ายไปยัง



...



รายการโปรด



กล่องจดหมาย... 716



เพิ่มรายการโปรด



โฟลเดอร์



กล่องจดหมายเข้า 716



อีเมลขยะ



แบบร่าง



รายการที่ส่ง



รายการที่ถูกลบ



เก็บถาวร



บันทึกย่อ



ประวัติการสนทนา

โฟลเดอร์ใหม่

> กลุ่ม



รายงานภาวะตลาดประจำวันที่ 17-24 ธ.ค. 64 (Weekly Outlook Market) โดย บลจ.ไทยพาณิชย์

PG

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



...

จ. 20/12/2021 12:08

Weekly Outlook Market I...



4 เมกะไบต์



SCB
บลจ.ไทยพาณิชย์



เรียน คณะกรรมการ/ผู้ประสานงานกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ

บลจ.ไทยพาณิชย์ ขอนำส่ง รายงานภาวะตลาด ประจำวันที่ 17 - 24 ธันวาคม 2564 (Weekly Outlook Market) เพื่อติดตามสถานการณ์การลงทุนล่าสุด ตามเอกสารที่แนบมาพร้อมกันนี้

ขอแสดงความนับถือ

กลุ่มธุรกิจกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ไทยพาณิชย์ จำกัด

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ไทยพาณิชย์ จำกัด

ประจำวันที่ 17 – 24 ธ.ค. 64

ผลการประชุม Fed
ออกมาตามคาด

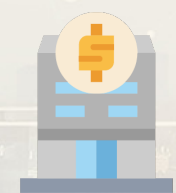
Highlight ประจำสัปดาห์



สัปดาห์ที่ผ่านมาตลาดหุ้นโลกค่อนข้างผันผวน จากความกังวลผลการประชุม FED หลังจากที่ทำทิงของ FED ค่อนข้าง Hawkish เนื่องจากตัวเลข CPI และ PPI ออกมาสูงกว่าที่ตลาดคาด



FED คงอัตราดอกเบี้ยนโยบายไว้ที่ระดับ 0-0.25% และปรับลดอัตราการเข้าซื้อสินทรัพย์ (QE taper) ลงเพิ่มเติม จากเดิมลงเดือนละ USD15bn เป็นลดลงเดือนละ USD30bn ตามตลาดคาดการณ์

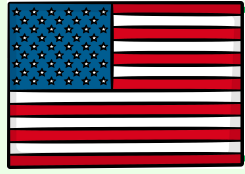


ประธานาธิบดี Joe Biden ลงนามเห็นชอบให้ปรับเพิ่มเพดานหนี้วงเงิน USD2.5trn สู่ระดับ USD31.4trn ซึ่งน่าจะเพียงพอสำหรับชำระหนี้รัฐบาลจนถึงต้นปี 2023 และผ่านพ้นช่วงเลือกตั้งกลางเทอม (Midterm Elections) ในเดือน พ.ย. 2022



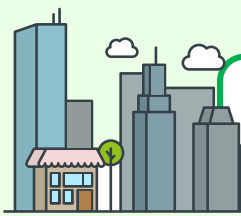
ธนาคารกลางอังกฤษปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบาย 15bps เป็น 0.25% หลังจากเงินเฟ้อเดือนพฤศจิกายนพุ่งสูงสุดในรอบ 10 ปี ที่ 5.1%

แนะนำลงทุน



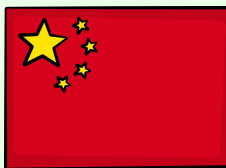
หุ้นสหรัฐอเมริกา

ความกังวลเริ่มลดลง หลังจากทีผลการประชุม FED ออกมาตามที่ตลาดคาดการณ์ และปรับเพิ่มเพดานหนี้วงเงิน USD2.5trn จนถึงปี 2023 ทำให้นักลงทุนเข้าลงทุนในสินทรัพย์เสี่ยงมากขึ้น ในขณะที่การระบาดของ Omicron เพิ่มขึ้น แต่ไม่น่ากังวลเหมือนก่อนหน้านี้ เพราะผู้ติดเชื้อส่วนใหญ่มีอาการไม่รุนแรง และวัคซีนยังมีเปอร์เซ็นต์สูงที่ช่วยป้องกันการติดเชื้อได้



อสังหาฯและโครงสร้างพื้นฐาน

ดัชนีราคากองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์ฯ ไทย ยังได้รับอานิสงส์จากมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจขนาดใหญ่ รวมถึงประชาชนฉีดวัคซีนครบโดสแล้วเกินกว่า 60% ขณะเดียวกันจำนวนผู้ติดเชื้อมีแนวโน้มปรับตัวลดลงและประชาชนสิงคโปร์ได้รับวัคซีนครบโดสแล้วเกินกว่า 90% และเริ่มมีการฉีด Booster อย่างไรก็ตามการเปิดประเทศอย่างเต็มรูปแบบอาจชะลอลงเนื่องจากความเสี่ยงของการแพร่เชื้อไวรัส Omicron ในระยะนี้



หุ้นจีน A-Shares

จากที่ธนาคารกลางจีนอัดฉีดสภาพคล่องเข้าสู่ระบบการเงินคิดเป็นประมาณ 1.88 แสนล้านดอลลาร์สหรัฐฯ โดยผ่านการลด Required Reserve Ratio เพื่อสนับสนุนภาคเศรษฐกิจและลดแรงกดดันต่อการแข็งค่าของเงินหยวน อีกทั้งปัญหาพลังงานเริ่มคลี่คลายลง สะท้อนจากตัวเลขผลผลิตภาคอุตสาหกรรมปรับตัวดี

แนะนำคองนำหนักการลงทุน



หุ้นยุโรป

จำนวนผู้ติดเชื้อยังคงอยู่ในระดับสูง ในขณะที่อัตราการเข้ารักษาในโรงพยาบาลลดลง เนื่องจากเชื่อไม่ได้รุนแรงเมื่อเทียบกับการระบาดรอบที่ผ่านมาและยุโรปมีอัตราการฉีดวัคซีนค่อนข้างสูง คาด ECB คงอัตราดอกเบี้ยและจะยุติมาตรการ PEPP ในเดือนมีนาคมปีหน้า



หุ้นญี่ปุ่น

คาดจะกลับมาทำ Travel Go ในเดือนมกราคมปีหน้า ภายหลังจากที่จำนวนผู้ติดเชื้อปรับตัวลดลงต่ำกว่าระดับ 100 คนต่อวันและอัตราการฉีดวัคซีนค่อนข้างสูง ตัวเลขส่งออกในเดือนพฤศจิกายนเร่งตัวขึ้น 20.5% YoY จากการฟื้นตัวของ การส่งออกรถยนต์ ในขณะที่ BOJ คงอัตราดอกเบี้ย -0.1% อย่างไรก็ตามยังคงต้องจับตามองการระบาดของ Omicron ภายในประเทศ เนื่องจากจำนวนการฉีด Booster ยังคงต่ำอยู่



หุ้นไทย

จากความกังวลที่พบผู้ติดเชื้อสายพันธุ์ใหม่ Omicron ในประเทศเพิ่มขึ้น แต่คาดว่ารัฐบาลน่าจะจะไม่ปิดเมืองเต็มรูปแบบเท่ากับระลอกก่อนหน้านี้ เนื่องจากการกระจายวัคซีนครอบคลุมสูงขึ้นโดยประชาชนฉีดวัคซีนครบโดสเกินกว่า 60% แล้ว และยังได้ปัจจัยบวกจากมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจขนาดใหญ่ แนะนำมาลงทุนในหุ้นธรรมาภิบาลไทย ซึ่งได้รับปัจจัยสนับสนุนจากมาตรการของรัฐ และเน้นอุตสาหกรรมที่ได้รับประโยชน์จากการเปิดประเทศ



หุ้นเกาหลี

ความกังวลเรื่องการเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องของจำนวนผู้ติดเชื้อไวรัสในเกาหลีใต้มีมากขึ้น ทำให้รัฐบาลเริ่มกลับมาใช้มาตรการควบคุมโรค COVID-19 อีกครั้ง หลังจากผ่อนคลายไปช่วงเดือน พ.ย. อย่างไรก็ตามดีประชาชนได้รับวัคซีนครบโดสเกินกว่า 80% แล้วและเริ่มเร่งการฉีด Booster ภายในประเทศ ทั้งนี้ความเสี่ยงของปัญหา Global Supply Disruption เริ่มมีแนวโน้มคลี่คลายขึ้น อาจเป็นปัจจัยบวกต่อตลาดระยะถัดไป

แนะนำคองน้ำหนักการลงทุน



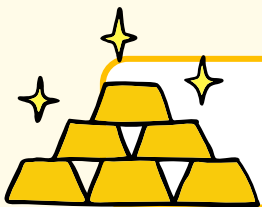
หุ้นอินเดีย

ปรับค้ำแนะนำจากแนะนำการลงทุนเป็นคองน้ำหนักการลงทุน โดยตลาดปรับตัวลงมาจากค่าเงินอ่อนค่าและการไหลออกของ Foreign Fund Flow ส่วนจำนวนผู้ติดเชื้อยังคงอยู่ในระดับต่ำและอัตราการฉีดวัคซีนสูง ทำให้ mobility ปรับตัวเพิ่มขึ้น และ consumption ในประเทศปรับตัวดีขึ้น



น้ำมัน

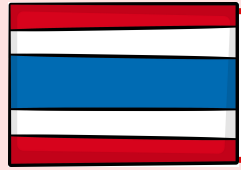
แนะนำคองน้ำหนักการลงทุน โดยนักลงทุนมีความกังวลภายหลังจากมีผู้เสียชีวิตจากไวรัสสายพันธุ์ใหม่ Omicron ในขณะที่ EIA รายงานสต็อกน้ำมันดิบสหรัฐฯ หดตัว 4.6 ล้านบาร์เรล ซึ่งมากกว่าที่ตลาดคาดไว้ และจำนวนแท่นขุดเจาะยังคงอยู่ในระดับต่ำกว่าก่อนสถานการณ์แพร่ระบาด COVID-19 อย่างไรก็ตาม OPEC ยังคงเป็นผู้ควบคุมปริมาณน้ำมันโลก ทำให้ Downside ของราคาจำกัด



ทองคำ

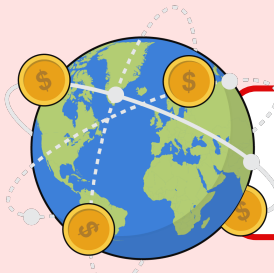
แนะนำคองน้ำหนักการลงทุนในทองคำ ผลการประชุม FED ออกมาตามตลาดคาด โดยมีการเร่งการปรับลด QE และคาดว่าจะปรับเพิ่มอัตราดอกเบี้ยขึ้น 3 ครั้งในปีหน้า อย่างไรก็ตามยังแนะนำให้ถือทองคำเพื่อกระจายความเสี่ยง

แนะนำชะลอการลงทุน



ตราสารหนี้ไทย

เศรษฐกิจไทยมีแนวโน้มกลับมาเติบโตได้ดีขึ้น หลังจากอัตราการฉีดวัคซีนมากกว่า 60% และมีจำนวนนักท่องเที่ยวเข้ามามากขึ้นหลังจากที่มีการเปิดประเทศ ในขณะที่อัตราดอกเบี้ยยังคงมีแนวโน้มปรับตัวเพิ่มขึ้น หลังจากธนาคารกลางหลายประเทศเริ่มปรับเพิ่มอัตราดอกเบี้ย จึงเน้นการลงทุนตราสารหนี้ไทย Duration ต่ำ



ตราสารหนี้ต่างประเทศ

เน้นลงทุนใน Credit และ Duration สั้น ผลการประชุม FED เป็นไปตามตลาดคาด มีการเร่งการปรับลด QE มากขึ้น และคาดจะปรับเพิ่มดอกเบี้ย 3 ครั้งในปี 2022 ในขณะที่ BoE ปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบาย 15bps เป็น 0.25%