

27 ธ.ค. 64 - 7 ม.ค. 65

FDA อนุมัติให้ใช้ยา Paxlovid
สำหรับรักษา COVID-19 Highlight ประจำสัปดาห์

สัปดาห์ที่ผ่านมาตลาดหุ้นพัฒนาแล้วปรับตัวดีขึ้น จากผลการศึกษาพบว่าการติดเชื้อของ Omicron ทำให้ผู้ป่วยต้องเข้ารักษาในโรงพยาบาลต่ำกว่าเชื้อ Delta กว่า 80%



คณะกรรมการอาหารและยาแห่งสหรัฐฯ (FDA) อนุมัติให้ใช้ยาต้านโควิด Paxlovid ของ บริษัท Pfizer รักษาในกรณีฉุกเฉิน สำหรับกลุ่มเสี่ยงสูง

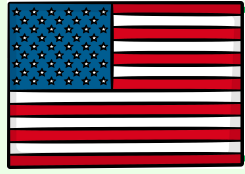


ตัวเลข Manufacturing และ Service PMI ของเดือนธ.ค. ทั้งสหรัฐฯ ยุโรปและญี่ปุ่น ปรับตัวชะลอลงจากเดิม แต่ยังคงอยู่ในแดนขยายตัว



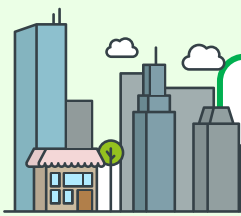
จับตาดำเนินนโยบายการเงินของธนาคารกลางหลักทั่วโลกในปีหน้า ล่าสุด FED ส่งสัญญาณที่จะเริ่มลดสภาพคล่องในช่วงปี 2022 เช่นเดียวกับกับการส่งสัญญาณของ ECB

แนะนำลงทุน



หุ้นสหรัฐอเมริกา

จำนวนผู้ติดเชื้อปรับตัวสูงขึ้น โดยสัดส่วนของการระบาดโอไมครอนเพิ่มขึ้นอย่างเห็นได้ชัด แต่ประธานาธิบดีโจ ไบเดน ยังคงยืนยันไม่ล็อกดาวน์ และเร่งการฉีด Booster อีกทั้งคณะกรรมการอาหารและยาแห่งสหรัฐฯ อนุมัติให้ใช้ยาต้านโควิด Paxlovid ในกรณีฉุกเฉินแล้ว คาดว่าจะช่วยบรรเทาความหนาแน่นของระบบสาธารณสุขได้ ตัวเลขเศรษฐกิจในสัปดาห์นี้ส่วนใหญ่ออกมาตามตลาดคาด



อสังหาฯและโครงสร้างพื้นฐาน

ดัชนีราคากองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์ฯ ไทย ปรับตัวลดลง จากความกังวลเรื่องการแพร่ระบาดของเชื้อ Omicron ภายในประเทศ ที่ทำให้การเปิดประเทศรับนักท่องเที่ยวเต็มรูปแบบชะลอลง แต่ประชาชนฉีดวัคซีนครบโดสแล้วเกินกว่า 60% และปัจจัยบวกจากมาตรการกระตุ้นภาคการบริโภคภายในประเทศ ขณะเดียวกันจำนวนผู้ติดเชื้อมีแนวโน้มปรับตัวลดลงและประชาชนสิงคโปร์ได้รับวัคซีนครบโดสแล้วเกินกว่า 90% และเริ่มมีการฉีด Booster



หุ้นจีน A-Shares

ตลาดหุ้นจีนยังคงได้รับปัจจัยบวกจากการอัดฉีดสภาพคล่องของธนาคารกลางจีน ผ่านการลด Required Reserve Ratio และ Lending Rate ลง เพื่อสนับสนุนการเติบโตของตัวเลขเศรษฐกิจจากการชะลอตัวลงของการบริโภคภายในประเทศ อีกทั้งปัญหาพลังงานเริ่มคลี่คลายลง

แนะนำคองน้ำหนักการลงทุน



หุ้นยุโรป

จากจำนวนผู้ติดเชื้อที่ปรับตัวขึ้นอย่างรวดเร็ว ทำให้หลายประเทศเพิ่มความเข้มงวดของมาตรการป้องกันการแพร่ระบาดของโควิด ทั้งล็อกดาวน์ จำกัดการเดินทาง หรือการใช้มาตรการเคอร์ฟิว อย่างไรก็ตามอัตราการเข้ารักษาในโรงพยาบาลไม่ได้ปรับตัวเพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับการระบาดรอบที่ผ่านมา ทำให้ความกังวลของตลาดลดลงแนะนำหุ้น Small cap ที่ได้รับปัจจัยบวกจากเศรษฐกิจฟื้นตัว



หุ้นญี่ปุ่น

จำนวนผู้ติดเชื้อภายในประเทศยังทรงตัว แต่เริ่มพบการระบาดเชื้อโอไมครอนในประเทศ ทำให้มีโอกาสที่รัฐบาลจะเพิ่มมาตรการเข้มงวดมากขึ้น ส่วนตัวเลขเศรษฐกิจมีการปรับมุมมองเป็นบวกมากขึ้นทั้งการบริโภคภาคเอกชนและภาวะธุรกิจ โดยตัวเลข Personal consumption ในเดือนพฤศจิกายนปรับตัวเพิ่มขึ้น 2.1 %



หุ้นไทย

จากความกังวลที่พบผู้ติดเชื้อสายพันธุ์ใหม่ Omicron ในประเทศเพิ่มขึ้น แต่การกระจายวัคซีนครอบคลุมสูงขึ้นและปัจจัยบวกจากมาตรการกระตุ้นภาคการบริโภคปีหน้า ทั้งโครงการช้อปดีมีคืนและโครงการคนละครึ่งเฟส 4 ยังคงแนะนำลงทุนในหุ้นธรรมาภิบาลไทย ซึ่งได้รับปัจจัยสนับสนุนจากมาตรการของรัฐ และเน้นอุตสาหกรรมที่ได้รับประโยชน์จากการเปิดประเทศ



หุ้นเกาหลี

จำนวนผู้ติดเชื้อไวรัสในเกาหลีใต้ยังคงอยู่ในระดับสูง ทำให้รัฐบาลเริ่มกลับมาใช้มาตรการ Lockdown ระดับ 4 อีกครั้งไปจนถึงต้นเดือนม.ค. ปี 2022 อย่างไรก็ตามประชาชนได้รับวัคซีนครบโดสเกินกว่า 80% แล้วและการเร่งฉีด Booster ภายในประเทศ ทั้งนี้แนวโน้มราคาของ Semiconductors เริ่มกลับมาดีขึ้น จากปัญหา Global Supply Disruption มีแนวโน้มคลี่คลาย อาจเป็นปัจจัยบวกต่อตลาดระยะถัดไป

แนะนำคองน้ำหนักการลงทุน



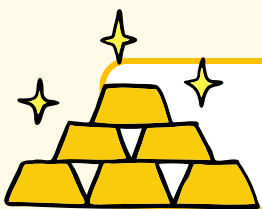
หุ้นอินเดีย

ตลาดอินเดียยังคงได้รับแรงกดดันจากการติดเชื้อของไวรัส Omicron น้อยกว่าประเทศอื่น จากจำนวนผู้ติดเชื้อยังคงอยู่ในระดับต่ำและอัตราการฉีดวัคซีนสูง คาดว่าตัวเลขเศรษฐกิจจะได้รับผลกระทบไม่มากนัก อีกทั้งตัวเลข Mobility ยังคงปรับตัวดีขึ้น แต่ Valuation ยังอยู่ในระดับสูงและมีการไหลออกของ Foreign Fund Flow อยู่



น้ำมัน

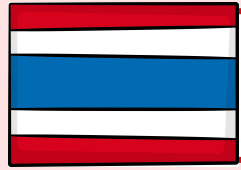
ราคาน้ำมันได้รับผลกระทบจากจำนวนผู้ติดเชื้อเพิ่มขึ้น มีโอกาสปรับเป้าการใช้น้ำมันลดลง โดยเฉพาะในประเทศที่มีการใช้มาตรการป้องกันการระบาดเข้มงวดมากขึ้น ส่วนของจำนวนแท่นขุดเจาะในสหรัฐฯ ปรับตัวเพิ่มขึ้นแต่ยังต่ำกว่าระดับ Pre-covid อย่างไรก็ตามต้องติดตามการประชุม OPEC ในต้นเดือนมกราคมว่าจะมีการปรับแผนการผลิตหรือไม่ คาดว่าราคาจะมี downside จำกัด เนื่องจาก OPEC ยังคงเป็นผู้ควบคุมปริมาณน้ำมันโลก



ทองคำ

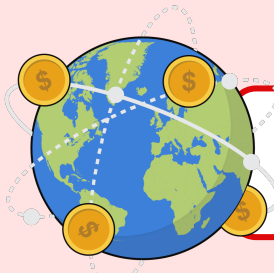
จากผลการประชุม FED ออกมาตามตลาดคาด โดยมีการเร่งการปรับลด QE ในช่วงต้นปี 2022 และคาดว่าจะปรับเพิ่มอัตราดอกเบี้ยขึ้น 3 ครั้งในปีหน้า อย่างไรก็ตามยังแนะนำให้ถือทองคำเพื่อกระจายความเสี่ยง

แนะนำชะลอการลงทุน



ตราสารหนี้ไทย

เนื่องจากเศรษฐกิจไทยพึ่งพาการท่องเที่ยวสูง อาจจะได้รับแรงกดดันจากการแพร่ระบาดของ Omicron มากกว่าประเทศอื่น ขณะที่ผลตอบแทนตราสารหนี้ระยะยาวสหรัฐฯ มีโอกาสปรับตัวเพิ่มขึ้น จึงเน้นการลงทุนตราสารหนี้ไทยระยะสั้น



ตราสารหนี้ต่างประเทศ

เน้นลงทุนใน Credit และ Duration สั้น แนวโน้มเงินเฟ้อสูงต่อเนื่องและเศรษฐกิจฟื้นตัวจากวิกฤตอย่างรวดเร็วส่งผลให้ FED เร่งการปรับลดสภาพคล่องเข้าสู่ระบบและอาจปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยในปี 2022 ในขณะที่ ECB เริ่มลด QE เช่นเดียวกัน