

Outlook

ค้นหา

ประชุมทันที

ข้อความใหม่

ตอบกลับ ลบ เก็บถาวร จัดเป็นขยะ ล้าง ย้ายไปยัง แยกประเภท

รายการโปรด  
กล่องจดหมาย... 719

เพิ่มรายการโปรด

โฟลเดอร์  
กล่องจดหมายเข้า 719

อีเมลขยะ

แบบร่าง

รายการที่ส่ง

รายการที่ถูกลบ

เก็บถาวร

บันทึกย่อ

ประวัติการสนทนา

โฟลเดอร์ใหม่

กลุ่ม

## ← รายงานภาวะตลาดประจำวันที่ 17-21 ม.ค. 65 (Weekly Outlook Market) โดย บลจ.ไทยพาณิชย์

PG PVD Info Group (SCBAM) &lt;pvd\_info.scbam@scb.co.th&gt;

จ. 17/1/2022 9:00

Weekly Outlook Market I...

4 เมกะไบต์

SCB  
บลจ. ไทยพาณิชย์

เรียน คณะกรรมการ/ผู้ประสานงานกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ

บลจ.ไทยพาณิชย์ ขอนำส่ง รายงานภาวะตลาด ประจำวันที่ 17-21 มกราคม 2565 (Wee Market) เพื่อติดตามสถานการณ์การลงทุนล่าสุด ตามเอกสารที่แนบมาพร้อมกันนี้

ขอแสดงความนับถือ

กลุ่มธุรกิจกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ  
บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ไทยพาณิชย์ จำกัด

# MARKET INSIGHT



ประจำวันที่ 17 – 21 ม.ค. 65

ธนาคารกลางโลกปรับลด  
คาดการณ์ GDP ปี 2022



## Highlight ประจำสัปดาห์



ตลาดหุ้นโลกค่อนข้างผันผวน จากผลการประชุม FED ที่ยังคงมีท่าที Hawkish เนื่องจากอัตราเงินเฟ้อขยายตัวสูงกว่าเป้าหมายอย่างมาก และเศรษฐกิจอาจจะไม่ต้องพึ่งนโยบายการเงินที่ผ่อนคลายอย่างมากในขณะนี้



ธนาคารโลกปรับลดคาดการณ์ GDP ปี 2022 ลง 0.2% เป็น 4.1% จากความเสี่ยงของการแพร่ระบาดของไวรัส แรงแหนุเศรษฐกิจที่ลดลง และปัญหา supply disruption

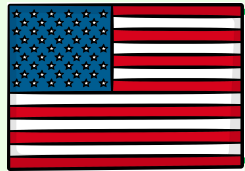


ตัวเลข Composite PMI ของประเทศหลักส่วนใหญ่ เช่น สหรัฐฯ ยุโรป และญี่ปุ่น ชะลอลดลงจากเดิม แต่ยังคงอยู่ในแดนขยายตัว จากผลกระทบของไวรัส Omicron และภาคการผลิตที่ยังคงชะลอลดลง



อัตราเงินเฟ้อของสหรัฐฯ เดือนธ.ค. ขยายตัว 7.0% YoY สูงสุดในรอบ 39 ปี จากราคารถยนต์มือสองที่ปรับเพิ่มขึ้น สะท้อนว่าปัญหา Supply disruption ยังยืดเยื้ออยู่

# แนะนำลงทุน



## หุ้นสหรัฐอเมริกา

ภาพเศรษฐกิจยังเติบโตต่อเนื่อง โดยอัตราการว่างงานลดลงมาที่ระดับ 3.9% และดัชนี PMI และ surprise index บ่งชี้เศรษฐกิจยังอยู่ในเกณฑ์ขยายตัว ในขณะที่จำนวนผู้ติดเชื้อรายวันยังอยู่ในระดับสูงแต่ความรุนแรงของอาการไม่ได้หนัก ล่าสุดสหรัฐ ฯ ประกาศเงินเฟ้อเดือนธันวาคมเร่งตัวขึ้นเป็น 7.0% YoY หนุนให้ FED ส่งสัญญาณ hawkish ต่อเนื่อง กดดันหุ้นกลุ่ม Growth และ Mid-small cap ที่มี valuation สูง แนะนำลงทุน SCBS&P500 เนื่องจากเป็นหุ้นขนาดใหญ่ และมีผลตอบแทนไปตามดัชนี S&P 500



## หุ้นยุโรป

ตัวเลขผู้ติดเชื้อเริ่มเห็นสัญญาณปรับตัวลดลงจากระดับสูงสุด มีการฉีดวัคซีนครบโดสมากกว่า 60% ของประชากร มองว่าความกังวลเรื่องสายพันธุ์ Omicron เริ่มลดลง แต่ความเข้มงวดของมาตรการโควิดยังคงมีอยู่ คาดเห็นภาพเศรษฐกิจจะกลับมาเติบโตได้ในปีนี้ โดย GDP จะกลับมาโตสูงกว่าระดับ Pre-COVID นอกจากนั้นยังมีเม็ดเงินจาก EU recovery fund เข้ามาผลักดันเศรษฐกิจให้เติบโตต่อได้ แนะนำกองทุน SCBEUEQ เนื่องจากมีสัดส่วนของหุ้นกลุ่ม Value และ Cyclical สูง และมีผลตอบแทนไปตามดัชนี STOXX 600



## อสังหาฯและโครงสร้างพื้นฐาน

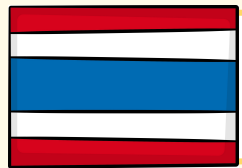
ดัชนีราคากองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์ฯ ไทย ปรับตัวลดลง จากการเพิ่มขึ้นของจำนวนผู้ติดเชื้ออย่างมีนัยสำคัญ แต่การฉีดวัคซีนมีความคืบหน้ามากขึ้นและมาตรการกระตุ้นภาคการบริโภคของรัฐบาล ส่วนการลงทุนในสิงคโปร์จะช่วยกระจายความเสี่ยง เนื่องจากมีความหลากหลายทางสินทรัพย์ และมีการฟื้นตัวทางเศรษฐกิจหลังจาก COVID-19 ได้ดีกว่าไทย อีกทั้งความรวดเร็วของการกระจายวัคซีน ล่าสุดประชาชนเกินกว่า 40% ได้รับ Booster แล้ว ดังนั้น แนะนำลงทุนใน SCBPINA ที่มีการลงทุนในกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์ฯ ไทยและสิงคโปร์

# แนะนำคองนำหนักการลงทุน



## หุ้นญี่ปุ่น

จำนวนผู้ติดเชื้อรายวันเร่งตัวสูงขึ้นมากกว่า 10,000 คนต่อวัน โดยทางรัฐบาลประกาศขยายระยะเวลาการทำ Travel ban จนถึงสิ้นเดือนกุมภาพันธ์ และใช้มาตรการเข้มงวดขึ้นในบางจังหวัดที่มีการระบาดสูง คาดการประชุม BOJ ในกลางเดือนจะยังคงรักษาระดับอัตราดอกเบี้ย -0.10% เนื่องจากเงินเฟ้อยังคงอยู่ในระดับต่ำ และมีโอกาสปรับคาดการณ์การเติบโตเศรษฐกิจเพิ่มขึ้น เนื่องจากในช่วงปลายปีที่แล้วมีการควบคุมโควิดได้ค่อนข้างดี เน้นลงทุนแบบ Selective แนะนำ SCBJAPAN(A) ซึ่งมีการลงทุน Active ลงทุนในหุ้นที่มีการเติบโตดี



## หุ้นไทย

จำนวนผู้ติดเชื้อไวรัส COVID-19 ในประเทศเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ ทำให้ไทยอาจจะเข้าสู่การระบาดระลอกใหม่ในระยะใกล้นี้ คาดว่าจะกดดันการฟื้นตัวของกิจกรรมเศรษฐกิจและแผนการเปิดประเทศถูกชะลอออกไป อย่างไรก็ตาม ประชากรเกินกว่า 65% ได้รับวัคซีนครบโดส และเริ่มมีการฉีด Booster ให้กับคนในประเทศแล้ว และมาตรการกระตุ้นภาคการบริโภคของรัฐบาลในต้นปี 2022 นี้ ยังเป็นปัจจัยบวกอยู่



## หุ้นเกาหลี

จำนวนผู้ติดเชื้อไวรัสในเกาหลีใต้ยังคงอยู่ในระดับสูงจากการแพร่ระบาดอย่างรวดเร็วของ Omicron อีกทั้งวันที่ 14 ม.ค. 2022 ธนาคารกลางเกาหลีประกาศปรับอัตราดอกเบี้ยเพิ่มขึ้นอีก 0.25% เป็น 1.25% เพื่อลดความร้อนแรงของอัตราเงินเฟ้อ นอกจากนี้ปัญหา Supply Disruption ยังยืดเยื้ออยู่ ทั้งนี้ประชาชนได้รับวัคซีนครบโดสเกินกว่า 80% และเกินกว่า 40% ได้รับ Booster แล้ว



## หุ้นจีน A-Shares และ H-Shares

ประเทศจีนยังคงมีความกังวลเกี่ยวกับการแพร่ระบาด Omicron และการใช้มาตรการ Zero-COVID อาจทำให้กิจกรรมเศรษฐกิจ ภาคการบริโภคภายในประเทศและการเติบโตของตัวเลขเศรษฐกิจชะลอตัว อย่างไรก็ตามตลาดหุ้นจีนยังมีปัจจัยบวกจากการอัดฉีดสภาพคล่องของธนาคารกลางจีนในช่วงที่ผ่านมาและคาดว่าธนาคารกลางมีแนวโน้มดำเนินนโยบายการเงินผ่อนคลายเป็นมากขึ้น

# แนะนำคองน้ำหนักการลงทุน



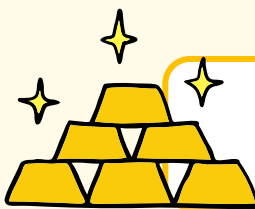
## หุ้นอินเดีย

ในอาทิตย์ที่ผ่านมาตลาดหุ้นอินเดียยังปรับตัวดีขึ้น แม้ว่าจำนวนผู้ติดเชื้อกลับมาพุ่งสูงขึ้นในการระบาดรอบใหม่หลังพบการระบาดของ Omicron ในประเทศ อีกทั้งจำนวนผู้ฉีดวัคซีนครบโดสเกินกว่า 45% และอินเดียเตรียมวางจำหน่ายยาโมลนูพิราเวียร์ทั่วประเทศเพื่อให้ประชาชนเข้าถึงยารักษาได้เร็วขึ้น อย่างไรก็ตามก็ยังต้องจับตาคความเสี่ยงของการแพร่เชื้อที่อาจส่งผลกระทบต่อภาพเศรษฐกิจและความเชื่อมั่นของนักลงทุนได้ในระยะถัดไป



## น้ำมัน

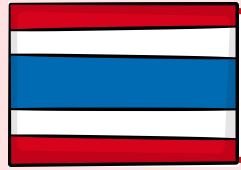
EIA ออกรายงานเดือนมกราคมยังคงคาดการณ์การเติบโตของอุปสงค์น้ำมันโลกไว้ใกล้เคียงกับรายงานเดือนก่อนหน้า ถึงแม้จำนวนผู้ติดเชื้อจะปรับตัวเพิ่มขึ้น ในขณะที่ด้านอุปทานปรับเพิ่มขึ้นเล็กน้อย โดยหลักแล้วมาจากการคงแผนการเพิ่มการผลิตน้ำมันดิบของกลุ่ม OPEC+ ตลอดปีนี้ และจำนวนแท่นขุดเจาะน้ำมันของสหรัฐฯ ๔ ที่ทยอยฟื้นตัวขึ้นอย่างต่อเนื่อง คาด upside ค่อนข้างจำกัด โดยตลาดน้ำมันยังมีความเสี่ยงจากการที่ลิเบียกลับมาเปิดดำเนินการท่อน้ำมันอีกครั้ง



## ทองคำ

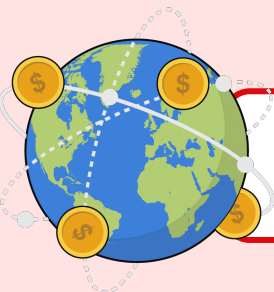
FED ส่งสัญญาณคุมเข้มนโยบายการเงินเร็วขึ้นจากอัตราเงินเฟ้อที่อยู่ในระดับสูง โดยการลดขนาดงบดุลนั้นจะเริ่มทำการพิจารณาในการประชุมวันที่ 25-26 ม.ค. 2022 นี้ ขณะที่ในระยะสั้นมีปัจจัยบวกอุปสงค์ของทองคำน่าจะปรับตัวเพิ่มขึ้น เนื่องจากใกล้เทศกาลตรุษจีน อย่างไรก็ตามคาดว่าราคาทองคำมี upside จำกัด แต่ยังคงคำแนะนำให้ถือทองคำเพื่อกระจายความเสี่ยง

# แนะนำชะลอการลงทุน



## ตราสารหนี้ไทย

Bond Yield ระยะยาวของสหรัฐฯ ๆ ปรับตัวเพิ่มขึ้นไปอยู่ระดับ 1.7% ทำให้ Bond Yield ในไทยปรับตัวเพิ่มขึ้นเช่นกัน ทั้งนี้แนะนำลงทุนตราสารหนี้ระยะสั้นเพื่อกระจายความเสี่ยง ซึ่งได้รับผลกระทบจากการปรับขึ้นของอัตราดอกเบี้ยน้อยกว่า



## ตราสารหนี้ต่างประเทศ

จากการส่งสัญญาณของ FED ซึ่งจะคุมเข้มนโยบายการเงินเร็วขึ้น โดยมีโอกาสที่จะลดขนาดงบดุลและคาดปรับอัตราดอกเบี้ยเร็วขึ้น ส่งผลต่อการลงทุนในตราสารหนี้ อย่างไรก็ตามแนะนำลงทุนใน Credit และ Duration สั้น ซึ่งมีผลตอบแทนส่วนเพิ่มจากส่วนต่างเครดิต

สอบถามรายละเอียดเพิ่มเติมและรับหนังสือชี้ชวนได้ทุกวันทำการที่ธนาคารไทยพาณิชย์ทุกสาขา บลจ.ไทยพาณิชย์ และผู้สนับสนุนการขายทุกราย ควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน

หมายเหตุ : \*ข้อมูลจาก Bloomberg ณ วันที่ 13 มกราคม 2565 ทั้งนี้ เอกสารนี้จัดทำโดย นางนันทกัมมิตส เปี่ยมทิพย์มณีส ประธานเจ้าหน้าที่บริหารการลงทุน เพื่อเป็นข้อมูลสำหรับเผยแพร่ทั่วไป โดยข้อคิดเห็นและบทความในเอกสารฉบับนี้ เป็นการแสดงความเห็นส่วนตัวของผู้เขียน ผู้ใช้ข้อมูลนี้จึงต้องใช้ความระมัดระวังด้วยวิจารณญาณของตนเองและรับผิดชอบในความเสียหายต่างๆ ที่อาจเกิดขึ้นด้วยตนเอง