

Outlook


ค้นหา

ประชุมทันที 

ข้อความใหม่


ตอบกลับ 

▼ รายการโปรด

 กล่องจดหมาย... 719

เพิ่มรายการโปรด

▼ โฟลเดอร์

 กล่องจดหมายเข้า 719

 อีเมลขยะ 1

 แบบร่าง

 รายการที่ส่ง

 รายการที่ถูกลบ

 เก็บถาวร


 บันทึกย่อ

 ประวัติการสนทนา

โฟลเดอร์ใหม่

&gt; กลุ่ม

← รายงานภาวะตลาดประจำวันที่ 7-11 ก.พ. 65 (Weekly Outlook Market) โดย บลจ.ไทยพาณิชย์

PG PVD Info Group (SCBAM) <pvd\_info.scbam@scb.co.th> 

จ. 7/2/2022 13:04

Weekly Outlook Market I... 

4 เมกะไบต์

SCB  
บลจ.ไทยพาณิชย์ 

เรียน คณะกรรมการ/ผู้ประสานงานกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ

บลจ.ไทยพาณิชย์ ขอนำส่ง รายงานภาวะตลาด ประจำวันที่ 7-11 กุมภาพันธ์ 2565 (Weekly Outlook Market) เพื่อติดตามสถานการณ์การลงทุนล่าสุด ตามเอกสารที่แนบมาพร้อมกันนี้

ขอแสดงความนับถือ

กลุ่มธุรกิจกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ  
บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ไทยพาณิชย์ จำกัด

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ไทยพาณิชย์ จำกัด

# MARKET INSIGHT



ประจำวันที่ 7 – 11 ก.พ. 65

ตลาดหุ้นโลกฟื้นตัวตามผล  
ประกอบการ Q4/2021



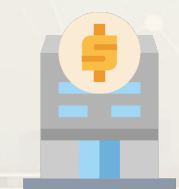
## Highlight ประจำสัปดาห์



ตลาดหุ้นโลกปรับตัวเพิ่มขึ้น หลังจากตลาดรับรู้การปรับลดสภาพคล่องของธนาคารกลางแล้ว โดยเริ่มให้น้ำหนักกับการฟื้นตัวของเศรษฐกิจและผลประกอบการของบริษัทจดทะเบียนที่ออกมาดีกว่าที่ตลาดคาด



สหรัฐฯ รายงานผลการดำเนินงานไตรมาสที่ 4 ปี 2021 ออกมาดีกว่าที่คาด โดย 79% จาก 233 บริษัทใน S&P500 ที่ประกาศงบแล้วออกมาสูงกว่าที่ตลาดคาด ในขณะที่ต้นทุนที่ปรับตัวขึ้นทำให้ margin ของบริษัทลดลงเล็กน้อย



ผลการประชุม ECB ออกมาตามคาด โดยคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายที่ 0% และจะปล่อยให้โครงการซื้อสินทรัพย์ภายใต้ PEPP หมดอายุในเดือนมีนาคมนี้ ในขณะที่ BOE ปรับขึ้นดอกเบี้ยนโยบายเป็นครั้งที่ 2 อยู่ที่ 0.50% จากเงินเฟ้อที่ปรับตัวสูงขึ้น



จับตากรรณการ FED ส่งสัญญาณนโยบายการเงินระหว่างเดือนกุมภาพันธ์ เพื่อลดการ surprise ตลาดก่อนการประชุมครั้งถัดไปในเดือนมีนาคม และติดตามความตึงเครียดระหว่างรัสเซียและยูเครน ซึ่งอาจกดดันให้เงินเฟ้อโลกสูงขึ้น

# แนะนำลงทุน



## หุ้นยุโรป

ภาพรวมเศรษฐกิจยังคงดี จาก surprise index ที่ปรับตัวเพิ่มขึ้น มีปัจจัยบวกจากผลประกอบการของบริษัทจดทะเบียนไตรมาส 4/2021 ที่ออกมาดีกว่าที่คาด จำนวนผู้ติดเชื้อรายวันยังคงอยู่ในระดับสูงถึงแม้ว่าจะมีสัญญาณการปรับลดลงจากจุดสูงสุด ตลาดเริ่มลดความกังวลจากการระบาด COVID-19 โดย Activity ของคนเริ่มกลับมาใช้ชีวิตปกติ ตลาดเริ่มไปโฟกัสกับเงินเฟ้อที่ปรับตัวเพิ่มขึ้น โดยผลการประชุม ECB มีการคงอัตราดอกเบี้ยนโยบาย และจะสิ้นสุด PEPP ในเดือนมีนาคมนี้ และคาดว่าจะยังไม่ปรับขึ้นดอกเบี้ยในปี นี้ แนะนำกองทุน SCBEUEQ เนื่องจากมีสัดส่วนของหุ้นกลุ่ม Value และ Cyclical สูง และมีผลตอบแทนไปตามดัชนี STOXX 600



## หุ้นไทย

ที่ผ่านมาตลาดหุ้นไทยรับรู้ข่าวร้ายมาพอสมควรแล้ว อีกทั้งรัฐบาลผ่อนคลายมาตรการควบคุมโรคต่อเนื่อง และเริ่มเปิดประเทศรับนักท่องเที่ยวผ่านโครงการ Test&Go แม้ว่าจำนวนผู้ติดเชื้อไวรัส COVID-19 ในประเทศยังอยู่ในระดับน่ากังวล แต่ได้รับปัจจัยบวกจากการฉีดวัคซีนที่รวดเร็วมากขึ้น รวมถึงภาคการบริโภคน่าจะฟื้นตัวได้ดีขึ้นจากแรงหนุนของมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจของรัฐบาล เช่น โครงการคนละครึ่งเฟส 4 และช้อปดีมีคืน นอกจากนี้ Fund Flow จากนักลงทุนต่างชาติได้เริ่มกลับเข้ามาในตลาดหุ้นไทย โดยสัดส่วนการถือหุ้นไทยของนักลงทุนยังอยู่ในระดับต่ำ แนะนำลงทุนหุ้น Large-cap ใน SCBSET50 เนื่องจากผลตอบแทนไปตามดัชนี

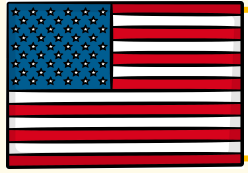


## หุ้นอินเดีย

รัฐบาลอินเดียประกาศแผนกระตุ้นเศรษฐกิจจากงบประมาณประจำปีวงเงิน 5.29 แสนล้านดอลลาร์ คิดเป็นประมาณ 6.4% ของ GDP เพื่อรองรับการเติบโตของเศรษฐกิจที่จะเริ่มขึ้นในเดือนเมษายน เน้นโครงสร้างพื้นฐาน และตั้งเป้า GDP โต 8 - 8.5% เติบโตที่สูงที่สุดในบรรดาประเทศเศรษฐกิจขนาดใหญ่ ทางด้านจำนวนผู้ติดเชื้อ COVID-19 ผ่านจุดสูงสุดไปแล้ว คาดผลประกอบการบริษัทจดทะเบียนไตรมาสที่ 4/2021 เติบโตแข็งแกร่ง แนะนำ SCBINDIA ที่เน้นสร้างผลตอบแทนของกองทุนไปในทิศทางเดียวกับดัชนี Nifty 50 Index



# แนะนำคองนำหนักการลงทุน



## หุ้นสหรัฐอเมริกา

ตลาด rebound หลังรับรู้การปรับขึ้นดอกเบี้ยของ FED ประกอบกับการประกาศผลประกอบการของบริษัทจดทะเบียนออกมาส่วนใหญ่ดีกว่าที่ตลาดคาด แม้จะเห็น margin ลดลงเล็กน้อยจากค่าแรงที่ปรับตัวเพิ่มขึ้น ในขณะที่จำนวนผู้ติดเชื้อรายวันผ่านจุดสูงสุดไปแล้ว คาดจำนวนผู้เสียชีวิตจะปรับลดลงได้เนื่องจากความรุนแรงของอาการที่น้อยกว่า อย่างไรก็ตามตัวเลขเศรษฐกิจ PMI ในเดือนมกราคมออกมาต่ำกว่าที่คาดเล็กน้อย จากยอด new order ที่ลดลง รวมถึงปัญหาอุปทานที่ยืดเยื้อ แนะนำลงทุน SCBS&P500 และ SCBWORLD เนื่องจาก มีผลตอบแทนไปตามดัชนี S&P 500 และ MSCI World ตามลำดับ โดย MSCI World มีสัดส่วนหุ้นสหรัฐฯ ประมาณ 67%



## หุ้นเกาหลี

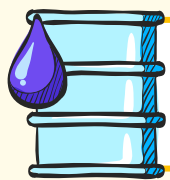
ตลาดหุ้นเกาหลีน่าจะได้รับแรงกดดันจากตัวเลขของผู้ติดเชื้อ COVID-19 เพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญและแรงกดดันจาก FED ส่งสัญญาณ Hawkish มากขึ้น แต่เศรษฐกิจกลับมาฟื้นตัวได้เร็วกว่าระลอกที่ผ่านมา จากประชาชนได้รับวัคซีนครบโดสเกิน 85% และ 50% ได้รับ Booster แล้ว อีกทั้งตัวเลข Manufacturing PMI ในเดือน ม.ค. ออกมาดีขึ้น และอยู่ในแดนขยายตัวที่ระดับ 52.8 จุด



## หุ้นจีน A-Shares และ H-Shares

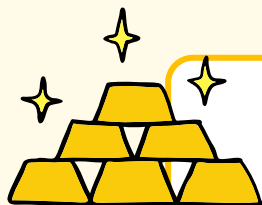
กิจกรรมเศรษฐกิจชะลอตัว สะท้อนจากตัวเลข PMI ทางการผลิตของจีน เดือน ม.ค. ปรับลดลงจากเดิม โดยภาคการผลิตชะลอตัวลงจากผลของมาตรการควบคุมการแพร่ระบาด เช่น การใช้มาตรการ Zero-COVID แต่คาดว่าตลาดหุ้นจีนน่าจะลดความผันผวนลงจากปัจจัยบวกของการอัดฉีดสภาพคล่องของธนาคารกลางจีนในเดือนม.ค. ที่ผ่านมา

# แนะนำคองน้ำหนักการลงทุน



## น้ำมัน

ความต้องการใช้น้ำมันไม่ได้รับผลกระทบจากการระบาดของ Omicron ในขณะที่อุปทานค่อนข้างตึงตัว โดย OPEC+ มีมติยืนแผนเพิ่มกำลังการผลิตน้ำมัน 400,000 บาร์เรลต่อวันในเดือนมีนาคม ถึงแม้จะได้รับแรงกดดันจากสหรัฐฯ ให้เพิ่มอุปทานน้ำมัน ในขณะที่ระยะสั้นมีปัจจัยสนับสนุนราคาน้ำมันจากความตึงเครียดระหว่างรัสเซียและยูเครน ประกอบกับเข้าฤดูหนาวที่ทำให้มีความต้องการใช้พลังงานเพิ่มขึ้น แนะนำลงทุนกองทุน SCBCOMP ที่มีการลงทุนในสินค้าโภคภัณฑ์ที่หลากหลาย โดยอุปสงค์ของสินค้าโภคภัณฑ์ส่วนใหญ่มีแนวโน้มที่สูงกว่าอุปทาน เนื่องจากปัจจัย เช่น Supply disruption และ Underinvestment



## ทองคำ

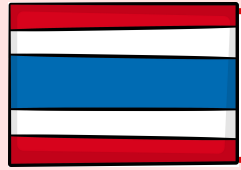
อุปสงค์ของทองคำเพิ่มขึ้น จาก flow ETFs ที่เข้ามาซื้อทองคำมากขึ้น โดยนักลงทุนกระจายการลงทุนในทองคำเพื่อป้องกันเงินเฟ้อที่ปรับตัวเพิ่มขึ้น ในขณะที่ธนาคารกลางก็มีการเข้าซื้อสะสมทองคำเพิ่มขึ้น นอกจากนั้นระยะสั้นได้รับปัจจัยบวกจากเหตุการณ์ความไม่สงบต่าง ๆ เช่น UAE, รัสเซีย หรือ เกาหลีเหนือ เป็นต้น อย่างไรก็ตามในระยะกลางถึงยาวได้รับแรงกดดันจากดอกเบี้ยขาขึ้น ทำให้ upside จำกัด



## อสังหาฯและโครงสร้างพื้นฐาน

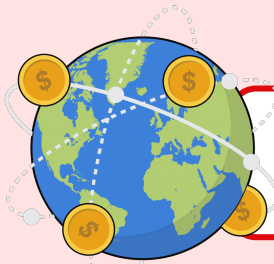
ดัชนีราคากองทุนอสังหาริมทรัพย์ของไทยและสิงคโปร์เริ่มกลับมาฟื้นตัวดีขึ้น หลังจากปรับตัวลงมาจากแรงเทขายเพื่อลดความเสี่ยงของนักลงทุน และแรงกดดันจากการแพร่ระบาดของ Omicron จนทำให้กิจกรรมเศรษฐกิจชะลอตัวลง คาดว่า REITs สิงคโปร์น่าจะฟื้นตัวได้เร็วกว่า จากปัจจัยหนุนเรื่องการเริ่มกลับมาเปิดเมือง และผลประกอบการของกองทุนส่วนใหญ่เริ่มกลับมาขยายตัวดีขึ้น อีกทั้งสองประเทศกระจายวัคซีนรวดเร็วขึ้นโดยประชาชนในสิงคโปร์และไทยได้รับ Booster เกินกว่า 50% และ 20% ตามลำดับ

# แนะนำชะลอการลงทุน



## ตราสารหนี้ไทย

Bond Yield ระยะยาวของสหรัฐฯ ๔ ยังอยู่ทิศทางขาขึ้น ในขณะที่ Bond Yield ในไทยปรับตัวเพิ่มขึ้นเช่นกัน ทั้งนี้ แนะนำลงทุนตราสารหนี้ระยะสั้นเพื่อกระจายความเสี่ยง ซึ่งได้รับผลกระทบจากการปรับขึ้นของอัตราดอกเบี้ยน้อยกว่า



## ตราสารหนี้ต่างประเทศ

FED ส่งสัญญาณใช้นโยบายการเงินที่เข้มงวดมากขึ้น โดยจะสิ้นสุดการทำ QE จะปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายครั้งแรกในเดือนมีนาคม อีกทั้งจะเริ่มต้นลดขนาดงบดุลหลังการปรับขึ้นดอกเบี้ยแล้ว ซึ่งส่งผลกระทบต่อการลงทุนในตราสารหนี้ อย่างไรก็ตามแนะนำลงทุนใน Credit และ Duration สั้น ซึ่งมีผลตอบแทนส่วนเพิ่มจากส่วนต่างเครดิต



## หุ้นญี่ปุ่น

ปรับคำแนะนำจากคองน้ำนักการลงทุนเป็นชะลอการลงทุน จากจำนวนผู้ติดเชื้อที่เพิ่มขึ้นทำระดับสูงสุดใหม่อย่างต่อเนื่อง และความเข้มงวดของรัฐในการควบคุม ทำให้การดำเนินกิจกรรมทางเศรษฐกิจลดลง ส่งผลให้ตัวเลขเศรษฐกิจต่าง ๆ ในเดือนธันวาคม ออกมาแย่กว่าที่ตลาดคาด ทั้ง retail sales, industrial production และ consumer confidence ทางด้านนโยบายการเงินยังคงผ่อนคลาย โดยเงินเฟ้อที่ปรับตัวเพิ่มขึ้นยังห่างไกลกับเป้าหมายที่ระดับ 2% คาดยังคงรักษาระดับดอกเบี้ยนโยบายที่ -0.10%

สอบถามรายละเอียดเพิ่มเติมและรับหนังสือชี้ชวนได้ทุกวันทำการที่ธนาคารไทยพาณิชย์ทุกสาขา บลจ.ไทยพาณิชย์ และผู้สนับสนุนการขายทุกราย ควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน

หมายเหตุ : \*ข้อมูลจาก Bloomberg ณ วันที่ 3 กุมภาพันธ์ 2565 ทั้งนี้ เอกสารนี้จัดทำโดย นางนันทมนัส เปี่ยมทิพย์มณีส ประธานเจ้าหน้าที่บริหารการลงทุน เพื่อเป็นข้อมูลสำหรับเผยแพร่ทั่วไป โดยข้อคิดเห็นและบทความในเอกสารฉบับนี้ เป็นการแสดงความเห็นส่วนตัวของผู้เขียน ผู้ใช้ข้อมูลนี้จึงต้องใช้ความระมัดระวังด้วยวิจารณญาณของตนเองและรับผิดชอบในความเสียหายต่างๆ ที่อาจเกิดขึ้นด้วยตนเอง