

Outlook

ค้นหา

ประชุมทันที

ข้อความใหม่

ตอบกลับ ลบ เก็บถาวร จัดเป็นขยะ ล้าง ย้ายไปยัง

↑ ↓

รายการโปรด

กล่องจดหมาย... 717

เพิ่มรายการโปรด

โฟลเดอร์

กล่องจดหมายเข้า 717

อีเมลขยะ 1

แบบร่าง

รายการที่ส่ง

รายการที่ถูกลบ

เก็บถาวร

บันทึกย่อ

ประวัติการสนทนา

โฟลเดอร์ใหม่

> กลุ่ม

รายงานภาวะตลาดประจำวันที่ 14-18 ก.พ. 65 (Weekly Outlook Market) โดย บลจ.ไทยพาณิชย์

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

จ. 14/2/2022 8:35

Weekly Outlook Market I...

4 เมกะไบต์



SCB
บลจ.ไทยพาณิชย์

เรียน คณะกรรมการ/ผู้ประสานงานกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ

บลจ.ไทยพาณิชย์ ขอนำเสนอ รายงานภาวะตลาด ประจำวันที่ 14-18 กุมภาพันธ์ 2565 (Weekly Outlook Market) เพื่อติดตามสถานการณ์การลงทุนล่าสุด ตามเอกสารที่แนบมาพร้อมกันนี้

ขอแสดงความนับถือ

กลุ่มธุรกิจกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ
บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ไทยพาณิชย์ จำกัด

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ไทยพาณิชย์ จำกัด

MARKET INSIGHT



ประจำวันที่ 14 – 18 ก.พ. 65

อัตราเงินเฟ้อทั่วไปสหรัฐฯ
ปรับตัวสูงสุดในรอบ 40 ปี



Highlight ประจำสัปดาห์



ตลาดหุ้นโลกส่วนใหญ่กลับมาปรับตัวเพิ่มขึ้น จากผลประกอบการของบริษัทจดทะเบียนที่ออกมาดีกว่าที่ตลาดคาด แต่อาจจะมีปัจจัยกดดันเรื่องเงินเฟ้อที่สูงขึ้น ที่จะทำให้ Fed ต้องเร่งถอนนโยบายการเงินที่ผ่อนคลายได้



ECB ระบุว่าปรับเปลี่ยนนโยบายการเงินอย่างค่อยเป็นค่อยไป ท่ามกลางการฟื้นตัวของเศรษฐกิจจาก COVID-19 และคณะกรรมการกล่าวว่ามีความยืดหยุ่นและเปิดทางเลือกไว้หลายทางในการดำเนินนโยบายการเงิน



เงินเฟ้อทั่วไปของสหรัฐฯ เดือนม.ค. ขยายตัวสูงถึง 7.5% YoY สูงสุดในรอบ 40 ปี จากการปรับตัวเพิ่มขึ้นของราคาที่พักอาศัยและราคาในหมวดบริการส่วนใหญ่ ส่งผลให้ผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ ปรับตัวทะลุเกิน 2%



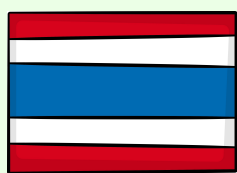
จับตาสภาสหรัฐฯ ในวันที่ 18 ก.พ. ที่กำหนดเส้นตายที่ต้องอนุมัติงบประมาณชั่วคราวหรืองบประมาณฉบับถาวรของปี 2022 ไม่เช่นนั้นอาจจะส่งผลให้เกิด Government Shutdown ที่จะมีผลกระทบทางลบต่อกิจกรรมเศรษฐกิจ

แนะนำลงทุน



หุ้นยุโรป

ECB มีท่าที Hawkish มากขึ้น ภายหลังเงินเฟ้อปรับตัวสูงขึ้น แต่ตลาดยังคงคาดว่า ECB จะยังคงดำเนินนโยบายการเงินแบบค่อยเป็นค่อยไป อีกทั้งคาดว่าจะมีการปรับประมาณการณ์กำไรของปี 2022 เพิ่มขึ้นซึ่งจะช่วยสนับสนุนการเติบโตของเศรษฐกิจ นอกจากนี้ยุโรปยังมีเบ็ดเงินจาก EU recovery fund เข้ามาช่วยกระตุ้นเพิ่มเติม จำนวนผู้ติดเชื้อรายวันเริ่มปรับลดลงแล้วและอาจจะมีการผ่อนคลายมาตรการควบคุม



หุ้นไทย

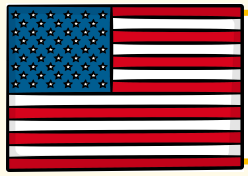
ตลาดหุ้นปึงจัยบวกจากการกลับมาการฟื้นตัวของกิจกรรมเศรษฐกิจ แม้ว่าจำนวนผู้ติดเชื้อไวรัส COVID-19 ยังอยู่ในระดับสูง แต่การฉีดวัคซีนในประเทศรวดเร็วมากขึ้น รวมถึงผู้ติดเชื้อ Omicron มีอาการไม่ได้รุนแรงมาก อีกทั้งยังได้รับแรงหนุนจากมาตรการกระตุ้นการบริโภค นอกจากนี้นักลงทุนต่างชาติได้เริ่มกลับเข้ามาลงทุนในตลาดหุ้นไทย



หุ้นอินเดีย

ตลาดหุ้นอินเดียได้รับปัจจัยบวกหลักจากแผนกระตุ้นเศรษฐกิจงบประมาณประจำปีวงเงิน 5.29 แสนล้านดอลลาร์ คิดเป็นประมาณ 6.4% ของ GDP อีกทั้งจำนวนผู้ติดเชื้อ COVID-19 มีแนวโน้มปรับตัวลดลง รวมถึงผลประกอบการบริษัทจดทะเบียนไตรมาสที่ 4 ปี 2021 เติบโตแข็งแกร่งโดยเฉพาะหุ้นกลุ่มธนาคาร ซึ่งสัดส่วนหลักในดัชนี Nifty

แนะนำคองน้ำหนักการลงทุน



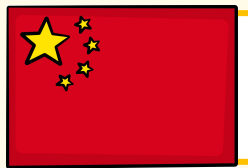
หุ้นสหรัฐอเมริกา

อัตราเงินเฟ้อเดือนม.ค. อยู่ที่ 7.5% YoY สูงกว่าคาดจากการเพิ่มขึ้นของราคาพลังงาน การขาดแคลนแรงงาน และปัญหา supply chain disruption อีกทั้งตลาดแรงงานที่ฟื้นตัวใกล้เคียงระดับ pre-covid อาจกดดันให้ FED ปรับขึ้นดอกเบี้ยแรงกว่าที่คาด อย่างไรก็ตามผลการดำเนินงานไตรมาส 4 ปี 2021 ออกมาดีกว่าคาด และการปรับประมาณการณ์กำไรปี 2022



หุ้นเกาหลี

ตลาดหุ้นเกาหลียังได้รับแรงกดดันจากตัวเลขของผู้ติดเชื้อ COVID-19 อยู่ในระดับที่สูง ทำให้รัฐบาลเพิ่มมาตรการควบคุมโรคเข้มงวดขึ้น อย่างไรก็ตามการปรับเป้าผลประกอบการบริษัทจดทะเบียนเริ่มมีสัญญาณทางบวก และ Valuation ต่ำกว่าค่าเฉลี่ยในรอบ 5 ปีที่ผ่านมา



หุ้นจีน A-Shares และ H-Shares

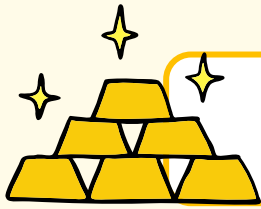
เศรษฐกิจที่ชะลอลงกว่าคาดจากการใช้มาตรการ Zero-COVID และมาตรการควบคุมภาคอสังหาริมทรัพย์ ส่งผลกระทบต่อทั้งภาคการบริโภคและภาคการผลิต แต่คาดว่าตลาดหุ้นจีนน่าจะลดความผันผวนลงจากปัจจัยบวกของการอัดฉีดสภาพคล่องของธนาคารกลางจีน และรัฐบาลจีนได้ออกมาตรการกระตุ้นภาคการบริโภคเพิ่มเติม คิดเป็นมูลค่ากว่า 3.95 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ



น้ำมัน

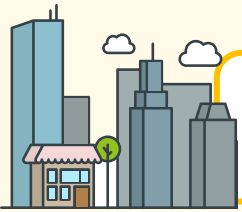
ราคาเริ่มเห็นสัญญาณอ่อนตัว โดยมีแรงกดดันความคืบหน้าจากการเจรจาทันทีกับอิหร่านและความคืบหน้าของรัสเซีย-ยูเครน โดยยุโรปเข้ามาเป็นตัวกลางในการเจรจา อย่างไรก็ตามในช่วงไตรมาสที่ 1 อุปทานยังตึงตัวและอัตราเงินเฟ้อยังคงสูงกว่าคาด

แนะนำคองน้ำหนักการลงทุน



ทองคำ

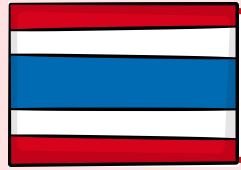
การลงทุนในทองคำเป็นการกระจายความเสี่ยงและป้องกันเงินเฟ้อที่ปรับตัวเพิ่มขึ้น อีกทั้งในระยะสั้นนี้ราคาทองคำยังได้รับแรงหนุนจากความไม่แน่นอนของการฟื้นตัวเศรษฐกิจทั่วโลก รวมถึงความตึงเครียดทางการเมืองในประเทศต่างๆ เช่น ยูเครน และรัสเซีย อย่างไรก็ตามในระยะกลางถึงระยะยาวอาจได้รับแรงกดดันจากอัตราดอกเบี้ยที่แท้จริงมีแนวโน้มปรับขึ้นต่อเนื่อง ทำให้ราคาทองคำมี upside ที่จำกัด



อสังหาฯและโครงสร้างพื้นฐาน

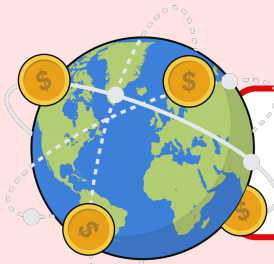
ดัชนีราคากองทุนอสังหาริมทรัพย์ของไทยและสิงคโปร์ปรับตัวดีขึ้น แม้ว่าจำนวนผู้ติดเชื้ออยู่ในระดับสูง แต่คาดว่ารัฐบาลทั้งสองประเทศจะไม่ได้ออกมาตรการควบคุมโรคเข้มงวดแบบครั้งก่อน โดยที่ REITs สิงคโปร์น่าจะฟื้นตัวได้เร็วกว่า จากผลประกอบการของกองทุนส่วนใหญ่เริ่มกลับมาขยายตัวดีขึ้น อย่างไรก็ตามจับตาความเสี่ยงการเพิ่มขึ้นของอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ ระยะยาว อาจจะเป็นปัจจัยกดดันตลาด

แนะนำชะลอการลงทุน



ตราสารหนี้ไทย

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



ตราสารหนี้ต่างประเทศ

อัตราดอกเบี้ยระยะยาวมีแนวโน้มปรับตัวขึ้น จาก FED และ ECB ส่งสัญญาณใช้นโยบายการเงินที่เข้มงวดมากขึ้น อย่างไรก็ตามแนะนำลงทุนใน Credit และ Duration สั้น ซึ่งมีผลตอบแทนส่วนเพิ่มจากส่วนต่างเครดิต



หุ้นญี่ปุ่น

จำนวนผู้ติดเชื้อรายวันยังคงอยู่ในระดับสูง ทำให้รัฐบาลอาจจะต้องใช้นโยบายการควบคุมที่เข้มงวดมากขึ้น กระทบต่อตัวเลขเศรษฐกิจ สะท้อนจากดัชนีภาคบริการที่ปรับตัวลงสู่แดนลบ นอกจากนั้นปัญหา Supply Disruption ยังคงยืดเยื้อ ส่งผลกระทบต่อภาคการผลิตและการส่งออก ทำให้ภาพรวมตลาดหุ้นญี่ปุ่นมีความน่าสนใจลดลง

สอบถามรายละเอียดเพิ่มเติมและรับหนังสือชี้ชวนได้ทุกวันทำการที่ธนาคารไทยพาณิชย์ทุกสาขา บลจ.ไทยพาณิชย์ และผู้สนับสนุนการขายทุกราย ควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน

หมายเหตุ : *ข้อมูลจาก Bloomberg ณ วันที่ 10 กุมภาพันธ์ 2565 ทั้งนี้ เอกสารนี้จัดทำโดย นางนันทกัมมิตส เปี่ยมทิพย์มณีส ประธานเจ้าหน้าที่บริหารการลงทุน เพื่อเป็นข้อมูลสำหรับเผยแพร่ทั่วไป โดยข้อคิดเห็นและบทความในเอกสารฉบับนี้ เป็นการแสดงความเห็นส่วนตัวของผู้เขียน ผู้ใช้ข้อมูลนี้จึงต้องใช้ความระมัดระวังด้วยวิจารณญาณของตนเองและรับผิดชอบในความเสียหายต่างๆ ที่อาจเกิดขึ้นด้วยตนเอง