

Outlook

ค้นหา

ประชุมทันที

ข้อความใหม่

ตอบกลับ ลบ เก็บถาวร จัดเป็นขยะ ล้าง ย้ายไปยัง แยกประเภท เลื่อนการเตือน

▼ รายการโปรด

📧 ก่อร่างจดหมาย... 719

📎 เพิ่มรายการโปรด

✓ โฟลเดอร์

📧 ก่อร่างจดหมายเข้า 719

🚫 อีเมลขยะ

📄 แบบร่าง 2

📧 รายการที่ส่ง

🗑️ รายการที่ถูกลบ

📧 เก็บถาวร

📧 บันทึกย่อ

📁 ประวัติการสนทนา


โฟลเดอร์ใหม่

> กลุ่ม

← รายงานภาวะตลาดประจำวันที่ 14-18 มี.ค. 65 (Weekly Outlook Market) โดย บลจ.ไทยพาณิชย์

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

จ. 14/3/2022 9:11

 Weekly Outlook Market Insig...
418 กิโลไบต์



SCB
บลจ. ไทยพาณิชย์

เรียน คณะกรรมการ/ผู้ประสานงานกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ

บลจ.ไทยพาณิชย์ ขอนำเสนอ รายงานภาวะตลาด ประจำวันที่ 14-18 มีนาคม 2565 (Wee Market) เพื่อติดตามสถานการณ์การลงทุนล่าสุด ตามเอกสารที่แนบมาพร้อมกันนี้

ขอแสดงความนับถือ

กลุ่มธุรกิจกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ
บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ไทยพาณิชย์ จำกัด

MARKET INSIGHT



ประจำวันที่ 14 - 18 มี.ค. 65

จับตาสถานการณ์ความขัดแย้ง
ระหว่างรัสเซียกับยูเครน



Highlight ประจำสัปดาห์



ตลาดหุ้นโลกทั่วโลกค่อนข้างผันผวน จากความตึงเครียดระหว่างรัสเซียและยูเครนที่ยืดเยื้อ ซึ่งล่าสุดการเจรจาทั้งสองประเทศยังไม่มีความชัดเจน อีกทั้งสหรัฐฯ ประกาศคว่ำบาตรการนำเข้าพลังงานของรัสเซียด้วย



เงินเฟ้อทั่วไปเดือนก.พ. ของสหรัฐฯ ยังคงอยู่ในระดับสูงกว่า 7% จากการปรับเพิ่มขึ้นของราคาในหมวดที่พักอาศัยและหมวดภาคบริการที่ปรับตัวสูงขึ้น

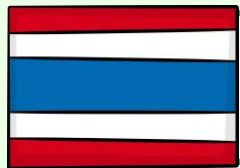


ธนาคารกลางยุโรปส่งสัญญาณที่จะยุติการเข้าซื้อสินทรัพย์ในไตรมาส 3 ปีนี้ ซึ่งเร็วกว่าที่ตลาดคาด โดยจะปรับการเข้าซื้อลดลงเดือนละ 1 หมื่นล้านยูโร ตั้งแต่เดือนเม.ย. เป็นต้นไป และจะพิจารณาการเข้าซื้อหรือยุติในไตรมาส 3 จากตัวเลขเศรษฐกิจเป็นสำคัญ



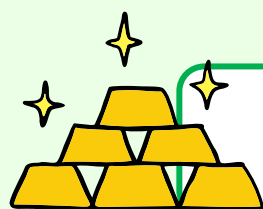
ติดตามการประชุม FED ในวันที่ 15-16 มีนาคม คาดว่า FED จะปรับเพิ่มอัตราดอกเบี้ยจากเศรษฐกิจที่แข็งแกร่ง เงินเฟ้อที่อยู่ในระดับสูง และตลาดแรงงานที่ตึงตัว และติดตามสถานการณ์ความตึงเครียดระหว่างรัสเซียและยูเครน

แนะนำลงทุน



หุ้นไทย

เศรษฐกิจไทยยังคงได้รับประโยชน์จากการกลับมาเปิดประเทศ ขณะที่ราคาน้ำมันปรับตัวเพิ่มขึ้น จากความตึงเครียดของสถานการณ์รัสเซียและยูเครน ส่งผลบวกต่อกลุ่มพลังงาน



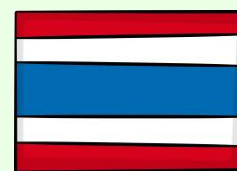
ทองคำ

แม้ว่าในอดีตที่ผ่านมาราคาทองคำปรับขึ้นมาเกินกว่า 3% แต่การลงทุนในทองคำช่วยกระจายความเสี่ยงจากสถานการณ์ความรุนแรงที่เกิดขึ้นระหว่างรัสเซียและยูเครนที่ยังไม่มีความชัดเจนในการเจรจา อีกทั้งอัตราเงินเฟ้อยังอยู่ในระดับที่สูงและคาดว่า FED ส่งสัญญาณขึ้นอัตราดอกเบี้ยในอัตราที่ลดลง



อสังหาฯและโครงสร้างพื้นฐาน

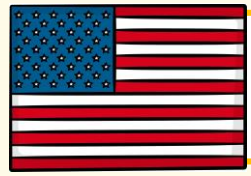
แนะนำลงทุนในดัชนีราคากองทุนอสังหาริมทรัพย์ของไทย เนื่องจากราคาสะท้อนปัจจัยลบค่อนข้างมาก และผลประกอบการไตรมาส 4 ปี 2021 หลายกองทุนเริ่มกลับมามีกำไรและสามารถกลับมาจ่ายปันผลได้อีกครั้งรวมถึงการกลับมาเปิดประเทศ ซึ่งเป็นปัจจัยบวกต่อกลุ่มค้าปลีกที่เป็น Sector หลักในดัชนี SETPREIT



ตราสารหนี้ไทย

ความเสี่ยงจากสถานการณ์ความตึงเครียดระหว่างรัสเซียและยูเครนที่ยังคงสูงอยู่ และล่าสุดการเจรจาระหว่างสองประเทศยังไม่มี ความชัดเจน แนะนำให้เพิ่มการลงทุนในตราสารหนี้ระยะสั้นเพื่อรอดูสถานการณ์

แนะนำคองน้ำหนักการลงทุน



หุ้นสหรัฐอเมริกา

สหรัฐฯ รายงานเงินเฟ้อเดือนกุมภาพันธ์ 7.9% YoY ตามตลาดคาด ประกอบกับตลาดแรงงานค่อนข้างจะดี มีโอกาสที่การประชุม FOMC เดือนมีนาคมจะปรับขึ้นดอกเบี้ย 0.25% อย่างไรก็ตามเศรษฐกิจสหรัฐฯ ได้รับผลกระทบทางตรงจาก Geopolitical Tension ต่ำ คาดว่าจะทำให้ตลาดหุ้นสหรัฐฯ มีความผันผวนต่ำกว่าตลาดหุ้นอื่นๆ



หุ้นญี่ปุ่น

ญี่ปุ่นได้รับผลกระทบทางตรงจาก Geopolitical Tension ต่ำ เนื่องจากมีสัดส่วนการค้ากับรัสเซียน้อย อีกทั้งตัวเลขผู้ติดเชื้อรายวันเริ่มลดลง คาดการณ์ว่าจำนวนนักท่องเที่ยวที่เพิ่มขึ้นจะทำให้ตัวเลข Service PMI ดีขึ้น แต่ตัวเลข Consumer sentiment กับตัวเลขค้าปลีกยังคงปรับตัวลดลง นอกจากนี้ BOJ ยังคงเข้าซื้อ ETFs เพื่อพยุงตลาดในวาลงอยู่



หุ้นจีน A-Shares และ H-Shares

ในอดีตที่ผ่านมา นาย Li Keqiang แกลงในการประชุมสภาประชาชนแห่งชาติจีนว่า รัฐบาลได้กำหนดเป้า GDP ปี 2022 ที่ประมาณ 5% และมีแนวโน้มที่จะใช้นโยบายการเงินและการคลังแบบผ่อนคลายเป็นต่อเนื่อง เพื่อกระตุ้นเศรษฐกิจภายในประเทศ อย่างไรก็ตามตัวเลขเศรษฐกิจยังคงค่อนข้างอ่อนแอ สะท้อนจากตัวเลขการส่งออกที่ชะลอตัวลงจากเดิม เป็นผลมาจากการใช้นโยบายโควิดเป็นศูนย์

แนะนำคองน้ำหนักการลงทุน



หุ้นเกาหลี

นาย Yoon Suk Yeol จากพรรคฝ่ายค้านได้รับตำแหน่งประธานาธิบดีคนใหม่ ซึ่งในอดีตเมื่อพรรค People Power ได้รับชัยชนะตลาดหุ้นมักปรับตัวลดลงในระยะสั้น อีกทั้งตัวเลขของผู้ติดเชื้อ COVID-19 รายวันปรับขึ้นเกินกว่า 200,000 รายต่อวัน ทำให้กิจกรรมทางเศรษฐกิจลดลง อย่างไรก็ตามภาพรวมราคา Semiconductor เริ่มมีแนวโน้มปรับตัวดีขึ้นจากอุปสงค์ PC ที่เพิ่มขึ้น และอุปทานที่มีแนวโน้ม Undersupply



หุ้นอินเดีย

จำนวนผู้ติดเชื้อรายวันปรับตัวลดลงและภาคการบริโภคภายในประเทศที่ดีขึ้น อย่างไรก็ตามราคาน้ำมันที่ปรับตัวขึ้นมาแรงอาจส่งให้ดุลบัญชีเงินสะพัดขาดดุลได้ และมีโอกาสที่เงินเฟ้อจะเร่งตัวขึ้นสูง อีกทั้งยังมีความเสี่ยงเรื่องค่าเงินที่ผันผวน และเงินทุนต่างชาติที่ไหลออกต่อเนื่อง โดยเฉพาะ Banking และ Information Technology Sector



น้ำมัน

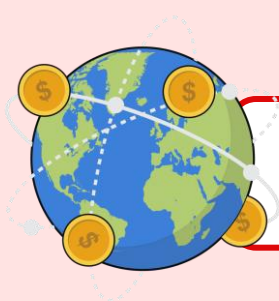
ราคาน้ำมันค่อนข้างผันผวนจากประเด็น Geopolitical risk สหรัฐฯ ประกาศยกเลิกการนำเข้าน้ำมันจากรัสเซีย และพยายามจะเพิ่มการผลิต รวมถึงการนำ reserve ออกมา นอกจากนี้คาดการณ์การเจรจาอิหร่านจะช่วยเพิ่ม supply เข้ามาในตลาด ในขณะที่ OPEC ยังคงยืนยันเพิ่มการผลิตประมาณ 400,000 barrels ต่อวัน ในเดือน เม.ย. 2022

แนะนำชะลอการลงทุน



หุ้นยุโรป

ธนาคารกลางยุโรปยังคงดอกเบี้ยนโยบายที่ -0.5% และ ECB ส่งสัญญาณที่จะยุติการเข้าซื้อสินทรัพย์ในไตรมาส 3 ปีนี้ ซึ่งเร็วกว่าที่ตลาดคาด ในขณะที่ปรับเป้าเงินเฟ้อในปีนี้เพิ่มขึ้นจาก 3.2% เป็น 5.1% และปรับลด GDP ปี 2022 จาก 4.2% เป็น 3.7% จากราคาพลังงานที่ปรับตัวสูงขึ้น อีกทั้งยุโรปยังคงมีความเสี่ยงจากผลกระทบจาก Geopolitical Tension เนื่องจากสัดส่วนการพึ่งพาก๊าซธรรมชาติจากรัสเซียค่อนข้างมาก และไม่สามารถหาแหล่งอื่นมาชดเชยได้ในระยะสั้น



ตราสารหนี้ต่างประเทศ

Spread ของหุ้นกู้และ High Yield ยังคงกว้างขึ้น จากความกังวลต่อเศรษฐกิจได้รับผลกระทบจากเงินเฟ้อที่สูงขึ้นกว่าคาด และการฟื้นตัวของเศรษฐกิจยังได้รับแรงกดดันจากความตึงเครียดระหว่างรัสเซียและยูเครน ดังนั้นแนะนำลงทุนในพันธบัตรรัฐบาลและตราสารหนี้ระยะสั้น เนื่องจากมีความเสี่ยงต่ำในภาวะความไม่แน่นอนของสินทรัพย์เสี่ยงสูง