

Outlook

ค้นหา

ประชุมทันที

กล่องจดหมายใหม่

ตอบกลับ | ลบ | เก็บถาวร | จัดเป็นขยะ | ล้าง | ย้ายไปยัง | แยกประเภท | เลื่อนการเตือน

รายการโปรด

กล่องจดหมาย... 713

เพิ่มรายการโปรด

โฟลเดอร์

กล่องจดหมายเข้า 713

อีเมลขยะ 1

แบบร่าง

รายการที่ส่ง

รายการที่ถูกลบ

เก็บถาวร

บันทึกย่อ

ประวัติการสนทนา

โฟลเดอร์ใหม่

กลุ่ม

← รายงานภาวะตลาดประจำวันที่ 21-25 ก.พ. 65 (Weekly Outlook Market) โดย บลจ.ไทยพาณิชย์

PG PVD Info Group (SCBAM) <pvd\_info.scbam@scb.co.th>  
จ. 21/2/2022 8:00

Weekly Outlook Market I...  
4 เมกะไบต์

SCB  
บลจ. ไทยพาณิชย์

เรียน คณะกรรมการ/ผู้ประสานงานกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ

บลจ.ไทยพาณิชย์ ขอนำส่ง รายงานภาวะตลาด ประจำวันที่ 21-25 กุมภาพันธ์ 2565 (Wee Market) เพื่อติดตามสถานการณ์การลงทุนล่าสุด ตามเอกสารที่แนบมาพร้อมกันนี้

ขอแสดงความนับถือ

กลุ่มธุรกิจกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ  
บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ไทยพาณิชย์ จำกัด

ประจำวันที่ 21 – 25 ก.พ. 65

จับตาความตึงเครียดระหว่าง  
ยูเครน-รัสเซีย

Highlight ประจำสัปดาห์



ตลาดหุ้นโลกค่อนข้างผันผวนจากประเด็นรัสเซีย-ยูเครน โดยทางสหรัฐฯและยุโรปเริ่มมีคำสั่งให้อพยพคนของประเทศตัวเองออกจากยูเครน ในขณะที่รัสเซียขับไล่รองเอกอัครราชทูตสหรัฐฯ ออกจากรัสเซีย



รายงานการประชุม FED เดือนมกราคม ไม่ได้มีประเด็นใหม่ที่ surprise ตลาด โดยคณะกรรมการฯ ยังกังวลเงินเฟ้อและตลาดแรงงานที่แข็งแกร่ง ส่งผลให้การปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายจะต้องเป็นไปอย่างรวดเร็ว



St. Louis Fed, James Bullard กล่าวย้ำในจุดยืนของการต้องเร่งขึ้นดอกเบี้ยนโยบายสู่ระดับ 1% ภายในเดือนกรกฎาคม



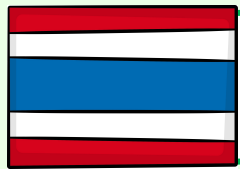
สภาสหรัฐฯผ่านงบประมาณประจำปีชั่วคราวที่มีกำหนดเส้นตายวันที่ 18 ก.พ. เพื่อหลีกเลี่ยงการเกิด Government Shutdown ที่จะมีผลกระทบทางลบต่อกิจกรรมเศรษฐกิจโดยกฎหมายนี้ต่ออายุการใช้จ่ายรัฐบาลสหรัฐฯไปจนถึง 11 มีนาคม 2565

# แนะนำลงทุน



## หุ้นยุโรป

ผลการดำเนินงานของบริษัทจดทะเบียนไตรมาส 4/2021 ออกมาดีกว่าที่คาด ในขณะที่จำนวนผู้ติดเชื้อรายวันปรับตัวลดลง ทิศทาง mobility ปรับตัวดีขึ้น ซึ่งจะช่วยสนับสนุนการเติบโตของเศรษฐกิจ นอกจากนี้ยุโรปยังมีเบิกเงินจาก EU recovery fund เข้ามาช่วยกระตุ้นเพิ่มเติม



## หุ้นไทย

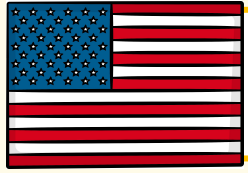
ตลาดหุ้นไทยยังปรับตัวดีขึ้น แม้ว่าจำนวนผู้ติดเชื้อไวรัส COVID-19 เริ่มปรับตัวสูงขึ้นเกิน 15,000 รายต่อวัน แต่รัฐบาลไม่ได้มีแนวโน้มจะกลับมาใช้มาตรการเข้มงวดแบบคราวก่อน จากผู้ติดเชื้อ Omicron มีอาการไม่ได้รุนแรงมาก และการฉีดวัคซีนที่รวดเร็วขึ้น ทำให้กิจกรรมทางเศรษฐกิจยังสามารถดำเนินต่อไปได้ปกติ



## หุ้นอินเดีย

จำนวนผู้ติดเชื้อรายวันปรับตัวลดลง โดยทางรัฐเร่งฉีดวัคซีนบูสเตอร์มากขึ้น ในขณะที่ภาพตัวเลขเศรษฐกิจออกมาดี จาก consumption ที่แข็งแกร่ง และการจ้างงานที่ปรับตัวเพิ่มขึ้น คาดการใช้จ่ายจากภาครัฐจะช่วยสนับสนุนการเติบโตของเศรษฐกิจ

# แนะนำคองน้ำหนักการลงทุน



## หุ้นสหรัฐอเมริกา

งบไตรมาส 4/2021 ออกมาดีกว่าที่ตลาดคาด และมีการปรับประมาณการกำไรทั้งปีเพิ่มขึ้น ในขณะที่จำนวนผู้ติดเชื้อรายวันปรับตัวลดลงต่อเนื่อง สหรัฐฯ รายงาน Retail sales เดือนมกราคม +13.0% YoY เป็นการพลิกบวกเมื่อเทียบกับธันวาคมที่มีความกังวลเรื่องการระบาดของโอไมครอน นอกจากนั้นสภาสหรัฐฯ ผ่านงบประมาณประจำปีชั่วคราวช่วยให้ความกังวล Government shutdown คลี่คลาย



## หุ้นเกาหลี

ตลาดหุ้นเกาหลียังได้รับแรงกดดันจากตัวเลขของผู้ติดเชื้อ COVID-19 อยู่ในระดับที่สูง ทำให้รัฐบาลเพิ่มมาตรการควบคุมโรคเข้มงวดขึ้นและส่งผลกระทบต่อการฟื้นตัวของตัวเลขเศรษฐกิจ อย่างไรก็ตามตัวเลขการส่งออกเดือนม.ค. ปรับตัวดีขึ้น อีกทั้ง Valuation ยังน่าสนใจที่ต่ำกว่าค่าเฉลี่ยในรอบ 5 ปีที่ผ่านมา



## หุ้นจีน A-Shares และ H-Shares

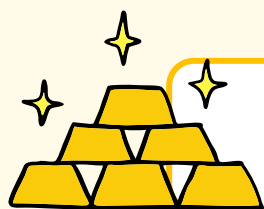
เศรษฐกิจยังคงได้รับผลกระทบจากการใช้มาตรการ Zero-COVID อีกทั้งสถานการณ์ภาคอสังหาริมทรัพย์ในจีนยังคงอ่อนแอ สะท้อนจากยอดขายในเดือน ม.ค. ที่ยังคงหดตัวสูง แต่คาดว่าตลาดหุ้นจีนน่าจะลดความผันผวนลงจากปัจจัยบวกของการอัดฉีดสภาพคล่องของธนาคารกลางจีน และการออกมาตรการกระตุ้นภาคการบริโภคเพิ่มเติมของรัฐบาลจีนเพื่อเสริมความแข็งแกร่งของการฟื้นตัวของเศรษฐกิจ

# แนะนำคองน้ำหนักการลงทุน



## น้ำมัน

ราคาน้ำมันปรับตัวขึ้นแรงจากความกังวลเรื่องรัสเซีย-ยูเครน หลังไบเดนประกาศว่ารัสเซียพร้อมบุกยูเครนและอพยพคนของประเทศตัวเองออกจากยูเครน อย่างไรก็ตาม upside ค่อนข้างจำกัด ภายหลังมีความคืบหน้าการเจรจานิวกเคลียร์อิหร่าน และจำนวนแท่นขุดเจาะสหรัฐฯ ปรับตัวเพิ่มขึ้น



## ทองคำ

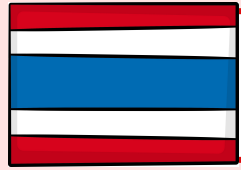
ราคาทองคำบวกแรงหลังจากความกังวลเรื่องรัสเซีย-ยูเครน สวนทางกับ real rate ที่ปรับตัวเพิ่มขึ้น ในระยะสั้นมองความตึงเครียดยังคงยืดเยื้อต่อ อย่างไรก็ตามมอง upside จำกัด เนื่องจากภาพในระยะกลางถึงระยะยาวอาจได้รับแรงกดดันจากอัตราดอกเบี้ยที่แท้จริง มีแนวโน้มปรับขึ้นต่อเนื่อง



## อสังหาฯและโครงสร้างพื้นฐาน

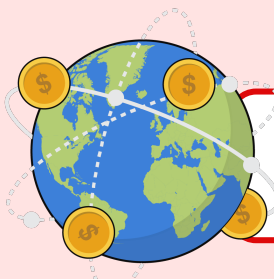
ดัชนีราคากองทุนอสังหาริมทรัพย์ของไทยและสิงคโปร์ปรับตัวดีขึ้น แม้ว่าจำนวนผู้ติดเชื้ออยู่ในระดับสูง แต่คาดว่ากิจกรรมเศรษฐกิจน่าจะไม่ถูกระงับมากเท่ากับระลอกก่อนหน้านี้ โดยที่ REITs สิงคโปร์น่าจะฟื้นตัวได้เร็วกว่า จากผลประกอบการของกองทุนส่วนใหญ่เริ่มกลับมาขยายตัวดีขึ้น อย่างไรก็ตามจับตาคความเสี่ยงการเพิ่มขึ้นของอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ ระยะยาว และแรงเทขายของนักลงทุน อาจจะเป็นปัจจัยกดดันตลาดได้

# แนะนำชะลอการลงทุน



## ตราสารหนี้ไทย

Bond Yield ไทยยังคงปรับตัวเพิ่มขึ้นตาม Bond yield ของสหรัฐฯ ที่ขึ้นไปอยู่ที่ระดับ 2% สร้างแรงกดดันให้กับ การลงทุนในตราสารหนี้ ทั้งนี้แนะนำลงทุนตราสารหนี้ระยะสั้นเพื่อกระจายความเสี่ยง ซึ่งได้รับผลกระทบจากการ ปรับขึ้นของอัตราดอกเบี้ยน้อยกว่า



## ตราสารหนี้ต่างประเทศ

อัตราดอกเบี้ยระยะยาวมีแนวโน้มปรับตัวขึ้น จาก FED และ ECB ส่งสัญญาณใช้นโยบายการเงินที่เข้มงวดมากขึ้น นอกจากนั้นภาพตลาดที่มีความผันผวนมากขึ้น ทำให้ spread ทั้ง emerging market และ developed market ปรับตัวเพิ่มขึ้น แนะนำลงทุนตราสารหนี้ระยะสั้นเพื่อกระจายความเสี่ยง ซึ่งได้รับผลกระทบจากการปรับขึ้นของอัตรา ดอกเบี้ยน้อยกว่า



## หุ้นญี่ปุ่น

ตัวเลขผู้ติดเชื้อรายวันเริ่มเห็นสัญญาณการปรับตัวลดลง แต่จำนวนผู้เสียชีวิตยังคงปรับตัวเพิ่มขึ้น ตัวเลขเศรษฐกิจ ยังคงอ่อนแอกว่าที่ตลาดคาด จากความเข้มงวดจากนโยบายโควิดและปัญหาการยืดเยื้อของ supply disruption นอกจากนั้นเริ่มเห็นการปรับประมาณการ earnings ขึ้นเล็กน้อย แต่ยังคงถือว่าต่ำกว่าเมื่อเทียบกับ developed market อื่น ๆ

สอบถามรายละเอียดเพิ่มเติมและรับหนังสือชี้ชวนได้ทุกวันทำการที่ธนาคารไทยพาณิชย์ทุกสาขา บลจ.ไทยพาณิชย์ และผู้สนับสนุนการขายทุกราย ควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไข ผลตอบแทนและความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน

หมายเหตุ : \*ข้อมูลจาก Bloomberg ณ วันที่ 17 กุมภาพันธ์ 2565 ทั้งนี้ เอกสารนี้จัดทำโดย นางนันทกัมมิตส เปี่ยมทิพย์มณีส ประธานเจ้าหน้าที่บริหารการลงทุน เพื่อเป็นข้อมูลสำหรับเผยแพร่ ก้าวไป โดยข้อคิดเห็นและบทความในเอกสารฉบับนี้ เป็นการแสดงความเห็นส่วนตัวของผู้เขียน ผู้ใช้ข้อมูลนี้จึงต้องใช้ความระมัดระวังด้วยวิจารณญาณของตนเองและรับผิดชอบในความเสียหาย ต่างๆ ที่อาจเกิดขึ้นด้วยตนเอง