รายงานภาวะตลาดประจำวันที่ 4-11 มี.ค. 65 (Weekly Outlook Market) โดย บลจ.ไทยพาณิชย์

PG

PVD Info Group (SCBAM) <pvd_info.scbam@scb.co.th>
จ. 7/3/2022 8:10

Weekly Outlook Market Insig...
4 เมกะไบต์

SCB บลจ. ไทยพาณิชย์

เรียน คณะกรรมการ/ผู้ประสานงานกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ

บลจ.ไทยพาณิชย์ ขอนำส่ง รายงานภาวะตลาด ประจำวันที่ 4-11 มีนาคม 2565 (Weekly Outlc
เพื่อติดตามสถานการณ์การลงทุนล่าสุด ตามเอกสารที่แนบมาพร้อมกันนี้

ขอแสดงความนับถือ

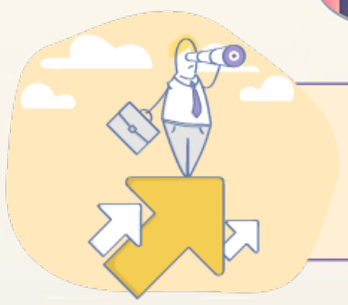
กลุ่มธุรกิจกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ
บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ไทยพาณิชย์ จำกัด

SCBAM

MARKET INSIGHT

ประจำวันที่ 4 – 11 มี.ค. 65

จับตาสถานการณ์ความขัดแย้งระหว่างรัสเซียกับยูเครน



Highlight ประจำสัปดาห์

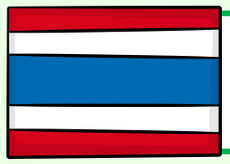
ตลาดหุ้นโลกปรับตัวกลับมาดีขึ้น หลังจากสินทรัพย์เสี่ยงทั่วโลกปรับตัวลงแรงในช่วงที่ผ่านมา แต่ความตึงเครียดระหว่างรัสเซียและยูเครนยังเป็นปัจจัยกัดดันการฟื้นตัวอยู่

ตัวเลข Composite PMI เดือนก.พ. ของประเทศส่วนใหญ่ เช่น สหรัฐฯ ยุโรปและจีน ยังอยู่ในแดนขยายตัว เนื่องจากความกังวลเรื่องการแพร่ระบาดลดลง และดัชนีภาคการผลิตปรับตัวดีขึ้น แม้ว่าต้นทุนการผลิตยังอยู่ในระดับที่สูง

จาก Geopolitical Risk ที่เพิ่มขึ้นหลังการโจมตียูเครนของรัสเซีย ทำให้หลายประเทศออกมาตรการตอบโต้ เช่น การคว่ำบาตรสินค้าบางประเภทและการโอนเงินจากระบบ SWIFT ทำให้ราคาน้ำมันปรับตัวเหนือระดับ 100 ดอลลาร์สหรัฐฯ ต่อบาร์เรล เพิ่มความกังวลต่อการขยายของเศรษฐกิจ ในขณะที่เงินเฟ้อมีแนวโน้มสูงกว่าคาด

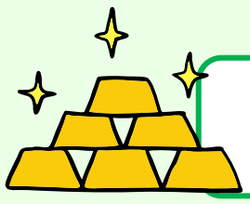
ติดตามการประชุม FED ในวันที่ 15-16 มีนาคม คาดว่า FED จะปรับเพิ่มอัตราดอกเบี้ยเพิ่ม 0.25% จากเศรษฐกิจที่แข็งแกร่ง เงินเฟ้อที่อยู่ในระดับสูง และตลาดแรงงานที่ตึงตัว และการเจรจาความขัดแย้งระหว่างรัสเซียและยูเครน

แนะนำลงทุน



หุ้นไทย

จากนโยบายการอยู่ร่วมกับ COVID-19 และการกลับมาเปิดประเทศ ทำให้เศรษฐกิจมีแนวโน้มฟื้นตัวต่อเนื่องขณะที่ราคาน้ำมันปรับตัวเพิ่มขึ้น จากความตึงเครียดของสถานการณ์รัสเซียและยูเครน ส่งผลบวกต่อกลุ่มพลังงาน

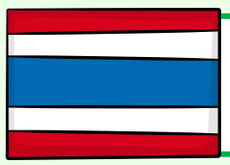


ทองคำ

การลงทุนในทองคำช่วยกระจายความเสี่ยงจากสถานการณ์ความรุนแรงที่เกิดขึ้นระหว่างรัสเซียและยูเครน เนื่องจากนักลงทุนเริ่มมีแนวโน้มเคลื่อนย้ายการลงทุนมาในสินทรัพย์เสี่ยงน้อยเพิ่มขึ้น ขณะที่เงินเฟ้อคาดว่าจะปรับตัวสูงกว่าคาดและ FED อาจส่งสัญญาณขึ้นอัตราดอกเบี้ยในอัตราที่ลดลง

อสังหาฯและโครงสร้างพื้นฐาน

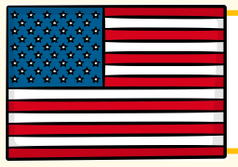
ปรับจากคงน้ำหนักการลงทุนเป็นลงทุนในดัชนีราคากองทุนอสังหาริมทรัพย์ของไทย เนื่องจากราคาสะท้อนปัจจัยลบค่อนข้างมากและคาดว่าจะเป็นสินทรัพย์ที่ได้ประโยชน์จากการกลับมาเปิดประเทศ



ตราสารหนี้ไทย

ความเสี่ยงจากสถานการณ์ความไม่แน่นอนของสถานการณ์ความตึงเครียดระหว่างรัสเซียและยูเครนที่ยังคงสูงอยู่ แนะนำให้เพิ่มการลงทุนในตราสารหนี้ระยะสั้นเพื่อรอดูสถานการณ์

แนะนำคงน้ำหนักการลงทุน

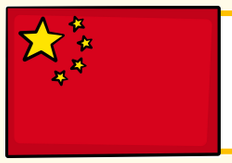


หุ้นสหรัฐอเมริกา

FED น่าจะพิจารณาขึ้นอัตราดอกเบี้ยต่ำกว่าการประมาณการเดิม ขณะที่เศรษฐกิจสหรัฐฯ ได้รับผลกระทบทางตรงจาก Geopolitical Tension ต่ำ คาดว่าจะทำให้ตลาดหุ้นสหรัฐฯ มีความผันผวนต่ำกว่าตลาดหุ้นอื่นๆ

หุ้นญี่ปุ่น

จำนวนผู้ติดเชื้อรายวันเริ่มปรับตัวลดลงจากระดับสูงสุด และภาครัฐเริ่มลดความเข้มงวดมาตรการควบคุมโรค โดยเริ่มให้ต่างชาติเข้าในประเทศได้ตั้งแต่ 1 มีนาคม คาดจำนวนนักท่องเที่ยวที่กลับมาจะช่วยสนับสนุนการเติบโตของเศรษฐกิจ โดยเฉพาะการจ้างงานที่เริ่มปรับตัวเพิ่มขึ้น นอกจากนั้น BOJ ยังคงเข้าซื้อ ETFs เพื่อพยุงตลาดในขาลงอยู่



หุ้นจีน A-Shares และ H-Shares

เศรษฐกิจยังคงได้รับแรงกดดันจากการใช้มาตรการ Zero-COVID และภาคอสังหาริมทรัพย์ในจีนยังคงอ่อนแอ อย่างไรก็ตามทางรัฐบาลจีนพยายามกระตุ้นเศรษฐกิจผ่านการลด RRR เพื่อกระตุ้นการบริโภคในประเทศ อีกทั้งตัวเลข Manufacturing PMI ยังอยู่ในแดนขยายตัว จากยอดคำสั่งซื้อใหม่และภายนอกประเทศเพิ่มขึ้น

หุ้นเกาหลี

ตัวเลขของผู้ติดเชื้อ COVID-19 รายวันปรับขึ้นเกินกว่า 100,000 รายต่อวัน ทำให้รัฐบาลออกมาตรการควบคุมโรคเพิ่มขึ้น ส่งผลต่อกิจกรรมทางเศรษฐกิจ ขณะที่ความเสี่ยงด้านเศรษฐกิจโลกสูงขึ้น อย่างไรก็ตามตลาดหุ้นมักปรับตัวดีขึ้นหลังความชัดเจนของการเลือกตั้งประธานาธิบดีคนใหม่ ซึ่งจะเลือกตั้งในวันที่ 9 มีนาคมนี้

แนะนำคงน้ำหนักการลงทุน

หุ้นอินเดีย

จำนวนผู้ติดเชื้อรายวันปรับตัวลดลงและตัวเลขเศรษฐกิจกลับมาอยู่ในแดนขยายตัวทั้ง Manufacturing PMI รวมถึงตัวเลข GDP ไตรมาส 4 ปี 2021 จากภาคการบริโภคภายในประเทศที่ดีขึ้น อย่างไรก็ตามราคาน้ำมันที่ปรับตัวขึ้นมาแรง มีโอกาสที่เงินเฟ้อจะเร่งตัวขึ้นสูง อีกทั้งยังมีความเสี่ยงเรื่องค่าเงินที่ผันผวน และเงินทุนต่างชาติที่ไหลออกต่อเนื่อง โดยเฉพาะ Banking และ Information Technology Sector

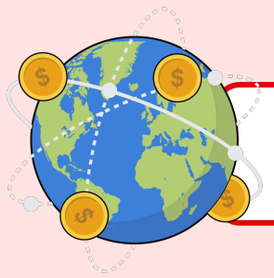
น้ำมัน

ราคาน้ำมันปรับตัวขึ้นแรงหลังจากสถานการณ์ระหว่างรัสเซียและยูเครนรุนแรงขึ้น นอกจากนั้นยังได้รับผลกระทบจากการคว่ำบาตร ทำให้การส่งออกหรือการทำธุรกิจกับบริษัทในรัสเซียยากขึ้น อย่างไรก็ตามคาด upside จำกัด จากการที่สหรัฐฯ ปล่อย reserve ออกมาในตลาดมากขึ้นและความคืบหน้าการเจรจาอิหร่านจะทำให้มี supply เพิ่มขึ้น

แนะนำชะลอการลงทุน

หุ้นยุโรป

ปรับลดคำแนะนำจากคงน้ำหนักการลงทุนเป็นชะลอการลงทุน ซึ่งเศรษฐกิจยุโรปมีความเสี่ยงสูงเนื่องจากพึ่งพาพลังงานจากรัสเซียเป็นหลัก สถานการณ์สงครามระหว่างยูเครนและรัสเซียอาจมีความยืดเยื้อ และความเสี่ยงในการออกมาตรการคว่ำบาตรรัสเซียเพิ่มเติมจะกระทบเศรษฐกิจยุโรป และ Sentiment การลงทุนของตลาดหุ้นยุโรปสูงสุดเมื่อเทียบกับตลาดหุ้นอื่นๆ



ตราสารหนี้ต่างประเทศ

Spread ของหุ้นกู้และ High Yield กว้างขึ้น จากความกังวลต่อเศรษฐกิจได้รับผลกระทบจากเงินเฟ้อที่สูงขึ้นกว่าคาด แนะนำลงทุนในพันธบัตรรัฐบาลและตราสารหนี้ระยะสั้น เนื่องจากมีความเสี่ยงต่ำในภาวะความไม่แน่นอนของสินทรัพย์เสียงสูง

สอบถามรายละเอียดเพิ่มเติมและรับหนังสือชี้ชวนได้ทุกวันทำการที่ธนาคารไทยพาณิชย์ทุกสาขา บลจ.ไทยพาณิชย์ และผู้สนับสนุนการขายทุกราย ควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไข ผลตอบแทนและความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน

หมายเหตุ : *ข้อมูลจาก Bloomberg ณ วันที่ 3 มีนาคม2565 ทั้งนี้ เอกสารนี้จัดทำโดย นางนันท์มนัส เปี่ยมทิพย์มนัส ประธานเจ้าหน้าที่บริหารการลงทุน เพื่อเป็นข้อมูลสำหรับเผยแพร่ทั่วไป โดยข้อคิดเห็นและบทความในเอกสารฉบับนี้ เป็นการแสดงความคิดเห็นส่วนตัวของผู้เขียน ผู้ใช้ข้อมูลนี้จึงต้องใช้ความระมัดระวังด้วยวิจารณญาณของตนเองและรับผิดชอบในความเสี่ยงต่างๆ ที่อาจเกิดขึ้นด้วยตนเอง