

Outlook

ค้นหา

ประชุมทันที 

ข้อความใหม่

ตอบกลับ 

▼ รายการโปรด

 ก่อร่างจดหมาย... 723 เพิ่มรายการโปรด

✓ โฟลเดอร์

 ก่อร่างจดหมายเข้า 723 อีเมลขยะ 3 แบบร่าง 2 รายการที่ส่ง รายการที่ถูกลบ เก็บถาวร บันทึกย่อ ประวัติการสนทนา


โฟลเดอร์ใหม่

> กลุ่ม

← รายงานภาวะตลาดประจำวันที่ 4 - 8 เม.ย. 65 (Weekly Outlook Market) โดย บลจ.ไทยพาณิชย์

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

จ. 4/4/2022 14:18

 Weekly Outlook Market Insig...
3 เมกะไบต์SCB
บลจ. ไทยพาณิชย์ 

เรียน คณะกรรมการ/ผู้ประสานงานกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ

บลจ.ไทยพาณิชย์ ขอนำเสนอ รายงานภาวะตลาด ประจำวันที่ 4 - 8 เมษายน 2565 (Wee Market) เพื่อติดตามสถานการณ์การลงทุนล่าสุด ตามเอกสารที่แนบมาพร้อมกันนี้

ขอแสดงความนับถือ

กลุ่มธุรกิจกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ
บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ไทยพาณิชย์ จำกัด

ประจำวันที่ 4 – 8 เม.ย. 65

กนง. คงดอกเบี้ย พร้อมปรับลด
ประมาณการ GDP

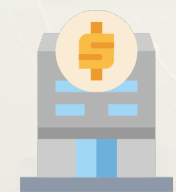
Highlight ประจำสัปดาห์



ตลาดหุ้นโลกฟื้นตัว บนความคาดหวังต่อการเจรจาระหว่างรัสเซียและยูเครน หลังจาก รัสเซียประกาศลดระดับปฏิบัติการทางทหารในกรุงเคียฟ เพื่อเปิดทางสู่การเจรจา ขณะที่ ยูเครนอาจยอมรับสถานะเป็นกลาง โดยมีเงื่อนไขเรื่องหลักประกันความมั่นคง



กนง. มีมติเอกฉันท์คงอัตราดอกเบี้ยที่ 0.50% แต่ปรับลดประมาณการ GDP ของไทย ปี 2565 จาก 3.4% เป็น 3.2% และปี 2566 จาก 4.7% เป็น 4.4% โดยหลักเนื่องจาก เศรษฐกิจคู่ค้าชะลอตัว และผลกระทบจากราคาน้ำมันและสินค้าโภคภัณฑ์ที่ปรับตัวสูงขึ้น

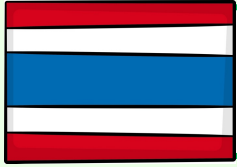


ราคาน้ำมันดิบย่อตัวลงช่วงปลายสัปดาห์ หลังมีข่าวว่า สหรัฐฯ กำลังพิจารณาปล่อย น้ำมันจากคลังสำรอง ประมาณ 1 ล้านบาร์เรลต่อวัน เป็นระยะเวลาหลายเดือน เพื่อแก้ ปัญหาราคาน้ำมันพุ่งสูงขึ้น เนื่องจากสถานการณ์ในยูเครน



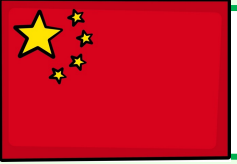
จับตารายงานการประชุมธนาคารกลางสหรัฐฯ ระหว่าง วันที่ 15-16 มีนาคม ซึ่งจะมีการ เปิดเผยช่วงกลางสัปดาห์นี้ ประเด็นสำคัญคือ แนวทางการลดขนาดงบดุลของธนาคาร กลางสหรัฐฯ ที่มีโอกาสเกิดขึ้นในการประชุมหลังจากนี้

แนะนำลงทุน



หุ้นไทย

กิจกรรมเศรษฐกิจเริ่มมีแนวโน้มปรับตัวดีขึ้นและกนง. ยังคงอัตราดอกเบี้ยที่ระดับต่ำ อีกทั้งราคาน้ำมันยังอยู่ในระดับสูง ทำให้หุ้นกลุ่มพลังงานน่าจะได้รับประโยชน์



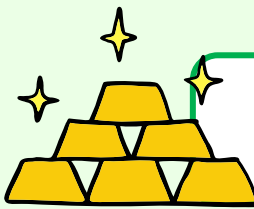
หุ้นจีน A-Shares และ H-Shares

ตลาดหุ้นจีนได้รับปัจจัยบวกจากการที่ธนาคารกลางและรัฐบาลส่งสัญญาณบวกด้านการใช้นโยบายการเงินและการคลังแบบผ่อนคลายอย่างต่อเนื่องเพื่อเป้าหมาย GDP ในปี 2022 ที่ระดับราว 5.5% อีกทั้งตลาดหุ้นสะท้อนข่าวร้ายต่าง ๆ ไปค่อนข้างมาก รวมถึงจำนวนผู้ติดตามที่เริ่มส่งสัญญาณว่าผ่านจุดสูงสุดไปแล้ว นอกจากนี้ Valuation ของหุ้นจีน A-Shares และ H-Shares ปรับตัวลดลงมาอยู่ในระดับที่น่าสนใจ



อสังหาฯและโครงสร้างพื้นฐาน

ดัชนีราคากองทุนอสังหาริมทรัพย์ของไทยและสิงคโปร์ปรับตัวดีขึ้น โดยเฉพาะกลุ่มหุ้นที่ได้รับผลบวกจากการกลับมาเปิดประเทศเริ่มกลับมาฟื้นตัวอย่างค่อยเป็นค่อยไป เช่น กลุ่มห้างสรรพสินค้าและกลุ่มโรงแรม เนื่องจากล่าสุดทั้งสองประเทศรับนักท่องเที่ยวเข้ามาโดยไม่ต้องกักตัว ถ้าฉัดวัคซีนครบโดสแล้ว เพราะฉะนั้นรัฐบาลทั้งสองประเทศใช้นโยบายดำรงชีวิตกับการแพร่ระบาดของไวรัส COVID-19



ทองคำ

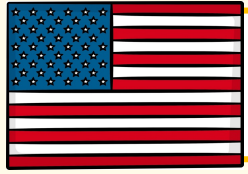
ราคาทองคำได้รับแรงกดดันจาก real rate ที่ปรับตัวเพิ่มขึ้น ในขณะที่ ETFs flow ยังคงปรับตัวเพิ่มขึ้น จากการลงทุนเพื่อใช้ hedging Portfolio ในแง่ของสินทรัพย์ที่ช่วยป้องกันความเสี่ยงจากเงินเฟ้อที่ปรับตัวสูงและกระจายความเสี่ยงจาก Geopolitical risk ระหว่างรัสเซียและยูเครน



ตราสารหนี้ไทย

ภาพรวมของตราสารหนี้ไทยยังได้รับแรงกดดันจากภาวะดอกเบี้ยขาขึ้น โดยเฉพาะตราสารหนี้ระยะยาว แนะนำลงทุนตราสารหนี้ระยะสั้นเพื่อกระจายความเสี่ยงของการลงทุน

แนะนำคองนำหนักการลงทุน



หุ้นสหรัฐอเมริกา

ตัวเลขเศรษฐกิจยังคงดี consumer confidence เดือนมีนาคมฟื้นตัวตามคาดจากตลาดแรงงานที่ดี อย่างไรก็ตาม เงินเฟ้อที่อยู่ระดับสูงอาจกดดัน margin ของบริษัทที่ไม่สามารถส่งผ่านต้นทุนที่ปรับตัวเพิ่มขึ้นโดยเฉพาะบริษัทขนาดเล็ก ทางด้าน FED ส่งสัญญาณชัดเจนในการใช้นโยบายการเงินแบบเข้มงวดเพื่อชะลอเงินเฟ้อ



หุ้นยุโรป

ตลาดฟื้นตัวกลับมาหลังมีความคืบหน้าการเจรจาระหว่างรัสเซีย-ยูเครน อย่างไรก็ตามความตึงเครียดยังคงยืดเยื้อ เนื่องจากไม่มีข้อสรุปชัดเจน ยุโรปยังคงมีความเสี่ยงสูงจาก Geopolitical risk นอกจากนี้เงินเฟ้อที่ปรับตัวสูงขึ้น กระทบต่อ margin ของบริษัทจดทะเบียน รวมถึงการเกิด supply disruptions ทำให้มีโอกาสปรับลด EPS ของตลาด ทางด้าน ECB จะปรับขึ้นดอกเบี้ยในปีนี้อเพื่อลดความร้อนแรงของเงินเฟ้อ



หุ้นญี่ปุ่น

จำนวนผู้ติดเชื้อรายวันเพิ่มขึ้นเล็กน้อย แต่ไม่กระทบ economic activity ด้านตัวเลขเศรษฐกิจเดือนกุมภาพันธ์ ออกมาน้อยกว่าที่คาด ทั้ง industrial production และ retail sales อย่างไรก็ตามเห็นสัญญาณการ improve ของ consumption ในเดือนมีนาคม จากการผ่อนคลายมาตรการควบคุม COVID-19 และการกลับมาใช้มาตรการกระตุ้นภาคบริการผ่าน Go to Travel และ Go to Eat



หุ้นอินเดีย

เศรษฐกิจอินเดียเริ่มฟื้นตัวหลังเผชิญภาวะถดถอยจากการระบาดของ COVID-19 โดยจำนวนผู้ติดเชื้อรายวัน ปรับตัวลดลง นอกจากนี้ยังมีเม็ดเงินจากโครงสร้างพื้นฐานเข้ามาสนับสนุนการเติบโต ทางด้าน valuation ค่อนข้างดีประกอบด้วย Fund Flow ต่างชาติยังคงไหลออกต่อเนื่อง ราคาพลังงานที่ปรับตัวสูงส่งผลต่อต้นทุน และเงินเฟ้อของอินเดียปรับตัวเพิ่มขึ้น เนื่องจากอินเดียมีสัดส่วนการนำเข้าน้ำมันสูง

แนะนำคองน้ำหนักการลงทุน



หุ้นเวียดนาม

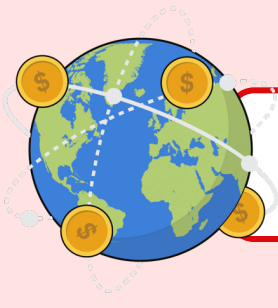
จำนวนผู้ติดเชื้อรายวันปรับตัวลดลงและรัฐมีการใช้นโยบายการควบคุม COVID-19 ที่ผ่อนคลายนมากขึ้นทำให้ตัวเลขเศรษฐกิจกลับมาเติบโตดีขึ้น นอกจากนี้ยังมีเม็ดเงินกระตุ้นเศรษฐกิจจากภาครัฐโดยเฉพาะแผนการลงทุน Infrastructure อย่างไรก็ดีตามเงินเฟ้อที่ปรับตัวสูงขึ้นจะกระทบกับการบริโภคภายในประเทศและกระทบต่อ margin ของบริษัทขนาดเล็ก



น้ำมัน

ราคาน้ำมันปรับตัวลงภายหลังมีความคืบหน้าการเจรจาซีเรีย-ยูเครน ในส่วนของ Demand การใช้น้ำมันปรับตัวลดลงหลังจากจีนมีการ Lockdown เมืองหลักต่าง ๆ เนื่องจากการแพร่ระบาดของ COVID-19 ด้าน supply ปรับตัวเพิ่มขึ้นเล็กน้อย หลังจากสหรัฐฯประกาศนำคลังน้ำมันสำรอง (SPR) ออกมา 180 ล้านบาร์เรล (ประมาณ 1 ล้านบาร์เรลต่อวัน) เพื่อสร้างความสมดุลระหว่าง Demand/Supply ของตลาด แนะนำกองทุน SCBCOMP ที่มีการลงทุนในสินค้าโภคภัณฑ์ที่หลากหลาย

แนะนำชะลอการลงทุน



ตราสารหนี้ต่างประเทศ

ภาพ Yield ทางการเงินยังคงกดดันผลตอบแทนจากการลงทุนในตราสารหนี้ ในขณะที่ Spread ของหุ้นกู้และ High Yield ยังคงปรับตัวเพิ่มขึ้นจากภาพตลาดที่ผันผวนและจากความกังวลต่อเศรษฐกิจที่ชะลอตัวลง แนะนำลงทุนในพันธบัตรรัฐบาลและตราสารหนี้ระยะสั้น เนื่องจากมีความเสี่ยงต่ำในภาวะความไม่แน่นอนของสินทรัพย์เสี่ยงสูง



หุ้นเกาหลี

การฟื้นตัวของเศรษฐกิจเกาหลียังได้รับผลกระทบจากจำนวนผู้ติดเชื้อ COVID-19 รายวันยังอยู่ในระดับสูง อีกทั้งบริษัท Samsung และ SK Hynix ซึ่งเป็นสัดส่วนมากในตลาดหุ้นเกาหลียังคงได้รับแรงกดดันจากการฟื้นตัวของราคา Semiconductor ที่ช้ากว่าคาด เนื่องจากอุปสงค์ที่อ่อนแอและอุปทานที่ยังอยู่ในระดับต่ำ ประกอบกับผลประกอบการของบริษัทจดทะเบียนมีแนวโน้มถูกปรับลดลง

สอบถามรายละเอียดเพิ่มเติมและรับหนังสือชี้ชวนได้ทุกวันทำการที่ธนาคารไทยพาณิชย์ทุกสาขา บลจ.ไทยพาณิชย์ และผู้สนับสนุนการขายทุกราย ควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน

หมายเหตุ : *ข้อมูลจาก Bloomberg ณ วันที่ 31 มีนาคม 2565 ทั้งนี้ เอกสารนี้จัดทำโดย นางนันทกัมมิตส เปี่ยมทิพย์มณีส ประธานเจ้าหน้าที่บริหารการลงทุน เพื่อเป็นข้อมูลสำหรับเผยแพร่ทั่วไป โดยข้อคิดเห็นและบทความในเอกสารฉบับนี้ เป็นการแสดงความเห็นส่วนตัวของผู้เขียน ผู้ใช้ข้อมูลนี้จึงต้องใช้ความระมัดระวังด้วยวิจารณญาณของตนเองและรับผิดชอบในความเสียหายต่างๆ ที่อาจเกิดขึ้นด้วยตนเอง