

Outlook ค้นหา ประชุมทันที

✉ ☰ ✍ **ข้อความใหม่**
↶ ↷ 🗑 📁 🔒 📌 📧 📧 📧 ⚙ 🕒

- ▼ รายการโปรด
- 📧 **กล่องจดหมาย...** 717
- 📎 **เพิ่มรายการโปรด**
- ▼ **โฟลเดอร์**
- 📧 **กล่องจดหมายเข้า** 717
- 📧 **อีเมลขยะ**
- 📎 **แบบร่าง** 2
- **รายการที่ส่ง**
- 🗑 **รายการที่ถูกลบ**
- 📁 **เก็บถาวร**
- 📄 **บันทึกย่อ**
- 📁 **ประวัติการสนทนา**

โฟลเดอร์ใหม่

🔒 **อัปเดตเป็น Microsoft 365**
ด้วย ฟีเจอร์ Outlook แบบพรีเมียม

← **รายงานภาวะตลาดประจำวันที่ 22 -29 เม.ย. 65 (Weekly Outlook Market) โดย บลจ.ไทยพาณิชย์**

PG PVD Info Group (SCBAM)
<pvd_info.scbam@scb.co.th>
จ. 25/4/2022 14:00

Weekly Outlook Market Insig...
4 เมกะไบต์



เรียน คณะกรรมการ/ผู้ประสานงานกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ

บลจ.ไทยพาณิชย์ ขอนำส่ง รายงานภาวะตลาด ประจำวันที่ 22 - 29 เมษายน 2565 (Weekly Outlook Market) เพื่อติดตามสถานการณ์การลงทุนล่าสุด ตามเอกสารที่แนบมาพร้อมกันนี้

ขอแสดงความนับถือ

กลุ่มธุรกิจกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ
บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ไทยพาณิชย์ จำกัด

-30%

-30%

-30%

ประจำวันที่ 22 – 29 เม.ย. 65

IMF ปรับลดคาดการณ์
GDP โลก

Highlight ประจำสัปดาห์



ตลาดหุ้นโลกได้รับแรงกดดันต่อเนื่องหลัง IMF ปรับลดประมาณการ GDP โลกสำหรับปี 2565 และ 2566 ในขณะที่ ประธาน FED ส่งสัญญาณเตรียมขึ้นดอกเบี้ย 50bps ในการประชุมครั้งถัดไป ช่วงต้นเดือน พ.ค.



IMF ปรับลดคาดการณ์ GDP โลกปีนี้ จาก 4.4% เป็น 3.6% จากผลกระทบสถานการณ์ในยูเครน, ภาวะเงินเฟ้อสูง, นโยบายการเงินตึงตัวและการ Lockdown ในจีน สำหรับปีนี้ IMF คาด GDP โลกขยายตัว 3.6% จากเดิมคาดโต 3.8%

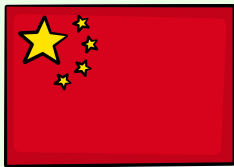


ราคาหุ้นเทคโนโลยีในสหรัฐฯ ผันผวนเชิงลบ หลังจาก Netflix รายงานผลประกอบการ Q1 ปี 2565 รายได้เติบโตน้อยกว่าคาดและยอดผู้ใช้งานลดลง 2 แสนราย ด้านราคาหุ้น Tesla พุ่งตัวสวนทางภาพรวมกลุ่ม Tech เนื่องจากรายงานรายได้และกำไร Q1 ปี 2565 ต่ำกว่าคาดการณ์ของตลาด โดย Tesla ตั้งเป้าหมายยอดขายรถ โดเดสีย 50% ต่อปีในช่วงหลายปีข้างหน้า



Earnings Season ติดตามการรายงานผลประกอบการบริษัทจดทะเบียนทั้งในประเทศและต่างประเทศ โดยเฉพาะสหรัฐฯ บริษัทเทคโนโลยีขนาดใหญ่ มีกำหนดการรายงานงบในสัปดาห์นี้ เช่น Apple, Amazon, Alphabet, Microsoft และ Meta Platforms

แนะนำลงทุน



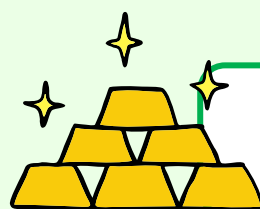
หุ้นจีน A-Shares และ H-Shares

จำนวนผู้ติดเชืวยังคงอยู่ในระดับสูงทำให้รัฐยังคงใช้นโยบายควบคุมการแพร่ระบาดอย่างเข้มงวด อย่างไรก็ตาม ภาพรวมจีนยังคงใช้นโยบายการเงินผ่อนคลายและการปรับลดดอกเบี้ยเพื่อกระตุ้นเศรษฐกิจ นอกจากนี้ Valuation ของหุ้นจีน A-Shares และ H-Shares ปรับตัวลดลงมาอยู่ในระดับที่น่าสนใจ



อสังหาฯและโครงสร้างพื้นฐาน

มาตรการเปิดประเทศจากในไทยและสิงคโปร์ส่งผลให้จำนวนนักท่องเที่ยวเพิ่มขึ้น ช่วยกระตุ้นการใช้จ่ายในประเทศ ทำให้กลุ่มสินทรัพย์ที่เกี่ยวข้องกับการกลับมาเปิดประเทศเริ่มกลับมาฟื้นตัว นอกจากนี้ Valuation และระดับเงินปันผลของอสังหาฯและโครงสร้างพื้นฐานยังคงน่าสนใจ



ทองคำ

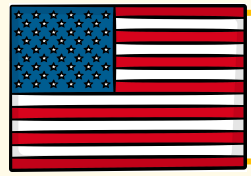
ยังคงแนะนำการลงทุนเพื่อกระจายความเสี่ยงของ Portfolio โดยทองคำยังคงเป็นสินทรัพย์ที่ช่วยป้องกันความเสี่ยงที่เร่งตัวขึ้นสูง และความเสี่ยงของภาวะสงครามระหว่างรัสเซียและยูเครน อย่างไรก็ตาม upside จำกัดเนื่องจากได้รับแรงกดดันจาก real rate ที่ปรับตัวเพิ่มขึ้น



น้ำมัน

ปรับเพิ่มคำแนะนำจากคองน้ำหนักการลงทุนเป็นแนะนำลงทุน ด้าน Supply ค่อนข้างตึงตัวจากตัวเอง inventory ที่ลดลงแรงและความไม่สงบในลิเบีย คาดผลกระทบจากแผนระบายน้ำมันจากคลังสำรองทางยุทธศาสตร์ (SPR) ค่อนข้างจำกัด ในขณะที่ Demand ชะลอตัวลงจากการ Lockdown เมืองหลักๆ ของจีน เนื่องจากจำนวนผู้ติดเชื้อ COVID-19 ในประเทศจีนยังอยู่ในระดับสูง

แนะนำคองน้ำหนักการลงทุน



หุ้นสหรัฐอเมริกา

FED ส่งสัญญาณ Hawkish มากกว่าคาด โดยมีโอกาสปรับขึ้นดอกเบี้ย 50 bps ในการประชุมครั้งถัดไปจากเงินเฟ้อที่เร่งตัวสูง ประกอบกับตัวเลขเศรษฐกิจยังคงแข็งแกร่ง ติดตามการประกาศผลประกอบการของบริษัทจดทะเบียนในไตรมาสที่ 1/2565 ซึ่งคาดว่าจะออกมาดีกว่าคาด และอัตรากำไรของบริษัทยังสามารถรักษาไว้ในระดับสูง



หุ้นญี่ปุ่น

จำนวนผู้ติดเชื้อรายวันปรับตัวส่งสัญญาณผ่านจุดสูงสุดไปแล้ว อีกทั้งตัวเลขเศรษฐกิจในไตรมาส 2 น่าจะกลับมาฟื้นตัวดีขึ้นจากานิสงค์ของการกลับมาใช้มาตรการกระตุ้นภาคบริการผ่าน Go to Travel และ Go to Eat แต่ค่าของเงินเยนที่อ่อนตัวลง อาจส่งผลกระทบต่อต้นทุนการนำเข้าเพิ่มขึ้น ในขณะที่ตัวเลขการส่งออกแยกกว่าคาดจากผลกระทบการล็อกดาวน์ในจีน



หุ้นไทย

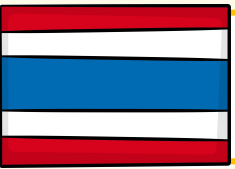
ปรับลดคำแนะนำจากแนะนำลงทุนเป็นคองน้ำหนักการลงทุน โดย IMF ปรับประมาณการ GDP ของไทยปี 2565 ลดลงจาก 4.1% เป็น 3.3% จากหนี้สาธารณะที่อยู่ระดับสูง และผลกระทบจากสงครามรัสเซียและยูเครน ประกอบกับ Valuation ไทยค่อนข้างตึงตัวเมื่อเทียบกับประเทศอื่น

แนะนำคองน้ำหนักการลงทุน



หุ้นอินเดีย

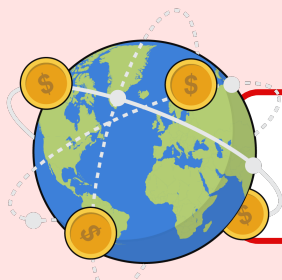
จำนวนผู้ติดตามรายวันปรับตัวลดลงและกิจกรรมทางเศรษฐกิจเริ่มกลับมาฟื้นตัวดีขึ้น อย่างไรก็ตามเงินเฟ้อที่เร่งตัวสูง โดยเฉพาะส่วนของราคาอาหารที่ปรับเพิ่มขึ้นเร็วส่งผลกระทบต่อการใช้บริโภค นอกจากนี้ยังกดดันให้ธนาคารกลางส่งสัญญาณ hawkish และอาจจะปรับขึ้นดอกเบี้ยในการประชุมเดือนมิถุนายน ในส่วนของ Valuation ยังค่อนข้างตึงตัว และเงินลงทุนของต่างชาติยังคงไหลออกต่อเนื่อง



ตราสารหนี้ไทย

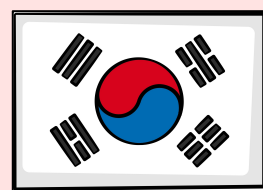
ปรับลดคำแนะนำจากแนะนำลงทุนเป็นคองน้ำหนักการลงทุน ภาพรวมของตราสารหนี้ยังได้รับแรงกดดันจากภาวะดอกเบี้ยขาขึ้น โดยเฉพาะตราสารหนี้ระยะยาว แนะนำลงทุนในตราสารหนี้ระยะสั้นเพื่อกระจายความเสี่ยงของการลงทุน

แนะนำชะลอการลงทุน



ตราสารหนี้ต่างประเทศ

Yield มีแนวโน้มขาขึ้นยังคงกดดันผลตอบแทนจากการลงทุนในตราสารหนี้ แม้ว่า Spread ของหุ้นกู้และ High Yield เริ่มส่งสัญญาณปรับตัวลดลง จากก่อนหน้านี้เร่งตัวขึ้นเพราะความกังวลต่อเศรษฐกิจที่ชะลอตัวลง ยังคงแนะนำลงทุนในพันธบัตรรัฐบาลและตราสารหนี้ระยะสั้น เนื่องจากมีความเสี่ยงต่ำในภาวะความไม่แน่นอนของสินทรัพย์เสี่ยงสูง



หุ้นเกาหลี

การส่งออกได้รับผลกระทบจากการ Lockdown ของจีน โดยเฉพาะกลุ่ม Semiconductor เนื่องจากจีนเป็นคู่ค้าหลักของเกาหลี ด้านตัวเลขเงินเฟ้อพุ่งขึ้นค่อนข้างแรง กดดันให้ BoK ขึ้น rate อีก 25 bps ในการประชุมล่าสุด เดือนนี้ ซึ่งมากกว่าที่คาดการณ์ นอกจากนั้นมีความเสี่ยงจากการปรับประมาณการกำไรของบริษัทจดทะเบียนลดลง



หุ้นยุโรป

ปรับลดคำแนะนำจากคองน้ำนักการลงทุนเป็นชะลอการลงทุน โดยตลาดหุ้นยังได้รับแรงกดดันจากความตึงเครียดระหว่างยูเครนกับรัสเซียที่ยืดเยื้อเนื่องจากการเจรจาในแต่ละครั้งยังไม่มีข้อสรุปชัดเจน นอกจากนั้นเงินเฟ้อที่เร่งตัวสูงกดดันให้ ECB ส่งสัญญาณ Hawkish มากกว่าคาด

สอบถามรายละเอียดเพิ่มเติมและรับหนังสือชี้ชวนได้ทุกวันทำการที่ธนาคารไทยพาณิชย์ทุกสาขา บลจ.ไทยพาณิชย์ และผู้สนับสนุนการขายทุกราย ควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน

หมายเหตุ : *ข้อมูลจาก Bloomberg ณ วันที่ 21 เมษายน 2565 ทั้งนี้ เอกสารนี้จัดทำโดย นางนันทมนัส เปี่ยมกัมภรณ์นิส ประธานเจ้าหน้าที่บริหารการลงทุน เพื่อเป็นข้อมูลสำหรับเผยแพร่ทั่วไป โดยข้อคิดเห็นและบทความในเอกสารฉบับนี้ เป็นการแสดงความคิดเห็นส่วนตัวของผู้เขียน ผู้ใช้ข้อมูลนี้จึงต้องใช้ความระมัดระวังด้วยวิจารณญาณของตนเองและรับผิดชอบในความเสียหายต่างๆ ที่อาจเกิดขึ้นด้วยตนเอง