

✉️ ≡ **ข้อความใหม่** ตอบกลับ 🗑️ ลบ 📁 เก็บถาวร 🚫 จัดเป็นขยะ ✍️ ล้าง 🔄 ย้ายไปยัง 🏷️ แยกประเภท ⌚

📅 รายการโปรด
👤 **กล่องจดหมาย... 716**

📎 เพิ่มรายการโปรด

✓ **โฟลเดอร์**
📧 **กล่องจดหมายเข้า 716**

📧 อีเมลขยะ

📄 แบบร่าง 2

➤ รายการที่ส่ง

🗑️ รายการที่ถูกลบ

📁 เก็บถาวร

📄 บันทึกย่อ

📁 ประวัติการสนทนา

📁 โฟลเดอร์ใหม่

🔒 อัปเดตเป็น Microsoft 365 ด้วย ฟีเจอร์ Outlook แบบพรีเมียม

← **รายงานภาวะตลาดประจำวันที่ 9 - 13 พฤษภาคม 2565 (Weekly Outlook Market) โดย บลจ.ไทยพาณิชย์**

PG PVD Info Group (SCBAM)
<pvd_info.scbam@scb.co.th>
จ. 9/5/2022 14:37

↩️ ⏪ ⏩ ...

📄 Weekly Outlook Market Insig...
4 เมกะไบต์



เรียน คณะกรรมการ/ผู้ประสานงานกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ

บลจ.ไทยพาณิชย์ ขอส่ง รายงานภาวะตลาด ประจำวันที่ 9 - 13 พฤษภาคม 2565 (Weekly Outlook Market) เพื่อติดตามสถานการณ์การลงทุนล่าสุด ตามเอกสารที่แนบมาพร้อมกันนี้

ขอแสดงความนับถือ


กลุ่มธุรกิจกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ
บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ไทยพาณิชย์ จำกัด





ประจำวันที่ 9 – 13 พ.ค. 65


ตลาดหุ้นโลกผันผวนสูง แม้ Fed ขึ้นดอกเบี้ยตามคาด

Highlight ประจำสัปดาห์

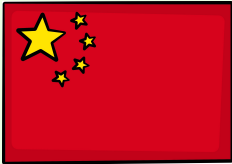
 ตลาดหุ้นโลกยังคงผันผวนสูง ถึงแม้ว่า Fed ส่งสัญญาณว่า การขึ้นดอกเบี้ย 75bps ยังไม่อยู่ในการพิจารณาของคณะกรรมการ ด้านผลประกอบการบริษัทจดทะเบียนสหรัฐฯ โดยรวมออกมาดีกว่าคาด แต่ Guidance หลายบริษัทแสดงถึงความกังวลมากขึ้น ขณะที่ดัชนี PMI ของจีนบ่งชี้แนวโน้มเศรษฐกิจชะลอตัวจากนโยบาย Zero Covid แต่อาจกระตุ้นภาครัฐให้เร่งออกนโยบายช่วยเหลือเพิ่มเติม

 การประชุมธนาคารกลางสหรัฐฯ (Fed) วันที่ 3-4 พ.ค. มีมติขึ้นดอกเบี้ย 50bps เป็น 0.75-1.00% ตามคาด พร้อมประกาศลดขนาดงบดุล อัตรา 4.75 หมื่นล้านเหรียญฯ ต่อเดือน เริ่มต้นวันที่ 1 มิ.ย. นี้ โดยประเด็นที่น่าสนใจคือ ตลาดมองว่า โอกาสของการขึ้นดอกเบี้ย 75bps ในครั้งถัดไป มีน้อยลง หลังได้ฟังถ้อยแถลงของประธาน Fed ทำให้ตลาดคลายความกังวลระยะสั้น

 Earnings Season บริษัทจดทะเบียนในดัชนี S&P500 รายงานงบออกมาแล้วมากกว่า 80% โดยรวมทั้งยอดขายและกำไรออกมาดีกว่าคาดเล็กน้อย อย่างไรก็ตาม หลายบริษัทให้ Guidance ค่อนข้างระมัดระวังต่อต้นทุนที่เพิ่มสูงขึ้นและปัจจัยมหภาคที่ยังมีความไม่แน่นอนสูง

 สัปดาห์แห่งการรายงานเงินเฟ้อ โดยจีน, สหรัฐฯ และเยอรมัน จะรายงานดัชนีราคาผู้บริโภค (CPI) ในวันที่ 11 พ.ค.

แนะนำลงทุน



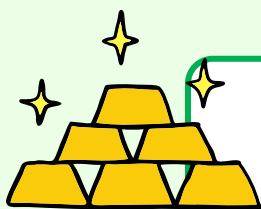
หุ้นจีน H-Shares

จำนวนผู้ติดเชื่อรายวันของจีนเริ่มปรับตัวลดลง ทางด้านฮ่องกงมีแนวโน้มที่จะปรับลดความเข้มงวดในการเข้าประเทศหลังจำนวนผู้ติดเชื่อรายวันอยู่ในระดับต่ำ ขณะที่ความเสี่ยงด้านการจัดระเบียบกลุ่มเทคโนโลยีเราคาดว่าน่าจะผ่านจุดเลวร้ายที่สุดไปแล้ว ทั้งนี้ Valuation ที่ค่อนข้างถูก โดย Forward P/E ratio ลงมาใกล้เคียงกับช่วงวิกฤติซับไพรม์ปี 2551 ถือเป็นโอกาสทยอยสะสมเพื่อลงทุนระยะยาว แนะนำกองทุน SCBCEH ที่สร้างผลตอบแทนให้ใกล้เคียงกับดัชนี Hang Seng China Enterprises Index (H-Share Index)



อสังหาฯและโครงสร้างพื้นฐาน

มีมุมมองเชิงบวกต่อกลุ่มอสังหาริมทรัพย์และโครงสร้างพื้นฐานทั้งไทยและสิงคโปร์ ซึ่งมีความ Defensive ที่สามารถคาดหวังกระแสเงินสดสม่ำเสมอและได้ประโยชน์จากการ Reopening และการกลับมาเปิดรับนักท่องเที่ยวต่างชาติที่ชัดเจน สนับสนุนการฟื้นตัวของผลประกอบการกลุ่มศูนย์การค้าและพื้นที่เชิงพาณิชย์ แนะนำกองทุน SCBPINA ที่มีการลงทุนในกองทุนอสังหาริมทรัพย์และโครงสร้างพื้นฐานทั้งสองประเทศ



ทองคำ

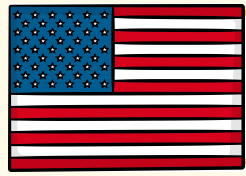
ราคาทองคำปรับตัวลงมาเมื่อสัปดาห์ก่อนหน้า ส่วนหนึ่งเป็นเพราะแรงกดดันจากการแข็งค่าของดอลลาร์สหรัฐฯ แต่เรายังมีมุมมองเชิงบวกต่อการลงทุนในทองคำจากคุณสมบัติในการป้องกันเงินเฟ้อ ดังนั้น เรามองการปรับตัวลงมาเป็นโอกาสทยอยสะสมลงทุนเพื่อช่วยลดความผันผวนและกระจายความเสี่ยงให้แก่พอร์ต แนะนำลงทุนในกองทุน SCBGOLDH ที่มีการป้องกันความเสี่ยงค่าเงิน



น้ำมัน

ราคาน้ำมันปรับตัวขึ้นเมื่อสัปดาห์ที่ผ่านมา ด้วยแรงหนุนจากคณะกรรมการการยุโรป เสนอแผนงดการนำเข้าน้ำมันจากรัสเซียในระยะเวลา 6 เดือนและสหรัฐฯ เตรียมซื้อน้ำมันเพื่อเติมคลังสำรอง แนะนำกองทุน SCBCOMP ที่มีการลงทุนในสินค้าโภคภัณฑ์ที่หลากหลาย เป็นทางเลือกในการลงทุนที่ช่วยลดความเสี่ยงของภาวะเงินเฟ้อสูง

แนะนำคองน้ำหนักการลงทุน



หุ้นสหรัฐอเมริกา

การประชุม Fed เมื่อวันที่ 3-4 พ.ค. ขึ้นดอกเบี้ย 50bps ตามคาด พร้อมประกาศลดขนาดงบดุล อัตรา 4.75 หมื่นล้านเหรียญฯ ต่อเดือน เริ่มเดือน มิ.ย. ด้านผลประกอบการบริษัทจดทะเบียนสหรัฐฯ โดยรวมออกมาดีกว่าคาดแต่ Guidance หลายบริษัทแสดงถึงความกังวลมากขึ้นจากภาวะเงินเฟ้อและปัญหา Supply Chain Disruption IS1 แนะนำลงทุนในกองทุน SCBS&P500 และ SCBNDQ เนื่องจากมีผลตอบแทนตามดัชนี S&P 500 และ NASDAQ-100 Index



หุ้นญี่ปุ่น

ธนาคารกลางญี่ปุ่น (BOJ) ยังคงดำเนินนโยบายการเงินผ่อนคลายส่วนทางกับสหรัฐฯ และยุโรป ช่วยหนุนค่าเงินเยนอ่อนค่ามากที่สุดในรอบ 20 ปี แม้การอ่อนค่าของเงินเยนจะเป็นบวกต่อภาพรวมผลประกอบการของบริษัทจดทะเบียนญี่ปุ่น แต่อีกด้านหนึ่ง มีแรงกดดันต่อตลาดหุ้นจากภาวะเศรษฐกิจโลกชะลอตัวและต้นทุนพลังงานเพิ่มสูงขึ้น ทั้งนี้ตลาดหุ้นญี่ปุ่นมีปัจจัยบวกจากสถานการณ์ COVID-19 ที่ดีขึ้นเรื่อย ๆ และกระแสเงินทุนต่างชาติไหลเข้าตลาดหุ้น รวมถึง Valuation ยังอยู่ในระดับที่น่าสนใจ แนะนำกองทุน SCBNK225 เป็น passive fund ที่ลงทุนใน ETF ที่อิงกับดัชนี Nikkei 225



หุ้นไทย

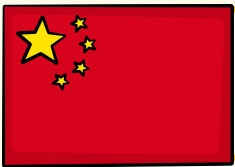
อัตราเงินเฟ้อ เดือน เม.ย. อยู่ที่ 4.65% YoY ชะลอตัวจากเดือนก่อนหน้า และต่ำกว่าตลาดคาด ช่วยลดความกังวลต่อภาวะเงินเฟ้อที่กำลังเกิดขึ้นทั่วโลก ขณะที่จำนวนผู้ติดเชื้อรายใหม่ ลดลงมาต่ำกว่า 1 หมื่นรายต่อวัน ช่วยสนับสนุนการเปิดเมืองและผ่อนคลายมาตรการต่าง ๆ เพิ่มเติม อย่างไรก็ตาม ยังคงต้องติดตามสถานการณ์ COVID-19 ในจีน ซึ่งมีผลต่อการฟื้นตัวของภาคการท่องเที่ยวในอนาคต แนะนำกองทุน SCBSET50 คาดหวังการฟื้นตัวของหุ้น Big Cap ตามภาวะตลาดหุ้นโดยรวม

แนะนำคองน้ำหนักการลงทุน



หุ้นอินเดีย

เรายังคงระมัดระวังต่อการลงทุนในตลาดหุ้นอินเดีย หลังจากธนาคารกลางอินเดียเริ่มหันมาดำเนินนโยบายการเงินเข้มงวดกว่าคาดเพื่อควบคุมเงินเฟ้อที่เกินกรอบเป้าหมาย ทั้งนี้จากความสัมพันธ์ในอดีตหากราคาน้ำมันดิบทรงตัวในระดับสูงมักจะส่งผลกระทบต่อทางเศรษฐกิจและทิศทางราคาหุ้นอินเดีย นอกจากนี้ ภาพทางเทคนิคระยะสั้นยังดูมีความเสี่ยงลงกดดันทิศทางการลงทุน



หุ้นจีน A-Shares

ดัชนีเศรษฐกิจค่อนข้างอ่อนแอ สะท้อนจากดัชนี Caixin PMI เดือน เม.ย. อยู่ที่ 36.2 ต่ำกว่าคาดที่ 40 และเป็นระดับต่ำสุดนับตั้งแต่เดือน ก.พ. 2563 ที่เคยลงไปถึง 26.5 สะท้อนถึงผลกระทบจากการ Lockdown ตามนโยบาย Zero COVID ทั้งนี้ ความหวังของการฟื้นตัวทางเศรษฐกิจและตลาดหุ้นจีน อยู่ที่ความชัดเจนของการออกนโยบายกระตุ้นเพิ่มเติมจากภาครัฐ



ตราสารหนี้ไทย

ภาพรวมของตราสารหนี้ยังได้รับแรงกดดันจากภาวะดอกเบี้ยขาขึ้น โดยเฉพาะตราสารหนี้ระยะยาว แนะนำลงทุนตราสารหนี้ระยะสั้นเพื่อกระจายความเสี่ยงของการลงทุน

แนะนำชะลอการลงทุน



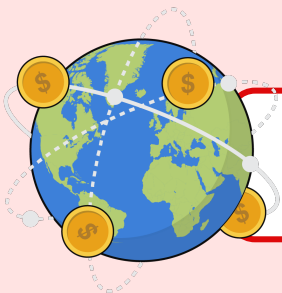
หุ้นเกาหลี

ถึงแม้การรายงานผลประกอบการบริษัทจดทะเบียนโดยรวมจะออกมาดีกว่าคาดและระดับ Valuation เริ่มไม่ได้อยู่ในโซนแพง อย่างไรก็ตามอุตสาหกรรมเทคโนโลยีซึ่งมีสัดส่วนสูงในดัชนี KOSPI ยังถูกแรงกดดันจากห่วงโซ่อุปทานตั้งตัวและความกังวลต่อสถานะเศรษฐกิจถดถอยที่อาจส่งผลกระทบต่ออุปสงค์ชะลอตัวในระยะข้างหน้า ส่งผลต่อความเสี่ยงการปรับลดคาดการณ์กำไรบริษัทจดทะเบียนมีเพิ่มสูงขึ้น ขณะที่กระแสเงินทุนต่างชาติไหลออกจากตลาดหุ้นอย่างต่อเนื่องตั้งแต่ต้นปีเป็นอีกหนึ่งปัจจัยกดดันตลาด



หุ้นยุโรป

ตลาดยังคงได้รับแรงกดดันจากสถานการณ์ยูเครน-รัสเซียอย่างต่อเนื่อง หลังจาก EU เสนอแผนระงับการนำเข้าน้ำมันดิบจากรัสเซียภายใน 6 เดือน เพิ่มความเสี่ยงสถานะเงินเฟ้อสูงลากยาว ขณะที่การเติบโตทางเศรษฐกิจมีแนวโน้มชะลอตัว ประเด็นติดตามคือ ท่าทีของธนาคารกลางยุโรป (ECB) ที่เริ่มออกมาให้เห็นในลักษณะของการตั้งตัวนโยบายการเงินมากขึ้น รวมถึงความเสี่ยงการปรับประมาณการณ์กำไรบริษัทจดทะเบียนลง



ตราสารหนี้ต่างประเทศ

แนวโน้มดอกเบี้ยขาขึ้นยังคงสร้างแรงกดดันต่อผลตอบแทนจากการลงทุนในตราสารหนี้ โดยเฉพาะกลุ่มพันธบัตรรัฐบาลที่มีอายุเฉลี่ยตราสารระยะกลาง-ยาว ในขณะที่กลุ่มตราสารหนี้เอกชน Spread ของหุ้นกู้ และ High Yield ยังคงปรับตัวเพิ่มขึ้นจากภาพตลาดที่ผันผวนและความกังวลต่อเศรษฐกิจชะลอตัว ยังคงแนะนำลงทุนในพันธบัตรรัฐบาลและหุ้นกู้เอกชนระยะสั้น เนื่องจากสามารถทนทานต่อแนวโน้มดอกเบี้ยขาขึ้นและสถานะที่มีความไม่แน่นอนสูง

สอบถามรายละเอียดเพิ่มเติมและรับหนังสือชี้ชวนได้ทุกวันทำการที่ธนาคารไทยพาณิชย์ทุกสาขา บลจ.ไทยพาณิชย์ และผู้สนับสนุนการขายทุกราย ควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน

หมายเหตุ : *ข้อมูลจาก Bloomberg ณ วันที่ 5 พฤษภาคม 2565 ทั้งนี้ เอกสารนี้จัดทำโดย นางนันทมนัส เปี่ยมกัญญ์นิส ประธานเจ้าหน้าที่บริหารการลงทุน เพื่อเป็นข้อมูลสำหรับเผยแพร่ทั่วไป โดยข้อคิดเห็นและบทความในเอกสารฉบับนี้ เป็นการแสดงความเห็นส่วนตัวของผู้เขียน ผู้ใช้ข้อมูลนี้จึงต้องใช้ความระมัดระวังด้วยวิจารณญาณของตนเองและรับผิดชอบในความเสียหายต่างๆ ที่อาจเกิดขึ้นด้วยตนเอง