

Outlook ประชุมทันที 📧 📄 📅 📁 🔍

✉️ ☰ 📧 **ข้อความใหม่** 🔄 🗑️ 📁 🔒 📄 📄 📄 📄 📄 📄 📄 🕒


- ▼ รายการโปรด
- 📧 กล่องจดหมายเข้า 716
- 📄 เพิ่มรายการโปรด
- ▼ **โฟลเดอร์**
- 📧 กล่องจดหมายเข้า 716
- 🔒 อีเมลขยะ
- 📄 แบบร่าง 2
- รายการที่ส่ง
- 🗑️ รายการที่ถูกลบ
- 📁 เก็บถาวร
- 📄 บันทึกย่อ
- 📁 ประวัติการสนทนา
- โฟลเดอร์ใหม่

🔒 อัปเดตเป็น Microsoft 365 ด้วย ฟีเจอร์ Outlook แบบพรีเมียม


← **รายงานภาวะตลาดประจำวันที่ 17- 20 พฤษภาคม 2565 (Weekly Outlook Market) โดย บลจ.ไทยพาณิชย์**

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

อ 17/5/2022 13:55

 Weekly Outlook Market Insig... ▼

3 เมกะไบต์

SCB
บลจ.ไทยพาณิชย์ 

เรียน คณะกรรมการ/ผู้ประสานงานกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ

บลจ.ไทยพาณิชย์ ขอนำส่ง รายงานภาวะตลาด ประจำวันที่ 17- 20 พฤษภาคม 2565 (Weekly Outlook Market) เพื่อติดตามสถานการณ์การลงทุนล่าสุด ตามเอกสารที่แนบมาพร้อมกันนี้

ขอแสดงความนับถือ

กลุ่มธุรกิจกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ
บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ไทยพาณิชย์ จำกัด

Sponsored Sto



คำนวณว่าคุณอาจจะมีเงินเท่าไรจากการลง Financial Trends



Line เป็นหนึ่งในการออนไลน์ที่ดีที่สุด 3. ลงทุนใน Line



ค้นพบรถ SUV ที่ขายออกของปี 2021 -... SUV | ค้นหาโฆษณา

Recommended by



ประจำวันที่ 17 – 20 พ.ค. 65

ตลาดกังวลภาวะเงินเฟ้อสูงและ ท่าทีของ FED

Highlight ประจำสัปดาห์



ตลาดหุ้นโลกยังผันผวนสูงต่อเนื่อง หลังการรายงานเงินเฟ้อของสหรัฐฯ ออกมาสูงกว่าคาดและยังอยู่ใกล้ระดับสูงสุดในรอบ 40 ปี ขณะที่ ประธานธนาคารกลางยุโรป (ECB) ได้ส่งสัญญาณปรับขึ้นดอกเบี้ยครั้งแรกในรอบ 10 ปี หลังจาก ECB ยุติการซื้อสินทรัพย์ภายใต้โครงการ APP ในไตรมาส 3 ปีนี้



รายงานดัชนีราคาผู้บริโภค (CPI) ของสหรัฐฯ เดือนเม.ย. เพิ่มขึ้น 8.3% YoY ชะลอลงจากเดือนก่อนหน้าที่ +8.5% YoY และนับเป็นการชะลอลงครั้งแรก หลังจากเร่งตัวขึ้นมา 7 เดือนติดต่อกัน อย่างไรก็ตาม เงินเฟ้อที่ประกาศออกมายังสูงกว่าคาดการณ์ของตลาดที่ +8.1% YoY

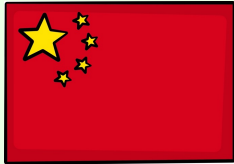


จีนรายงานยอดส่งออก เดือน เม.ย. เพิ่มขึ้น 3.9% YoY แต่น้อยกว่าเดือน มี.ค. ที่ +14.7% YoY ซึ่งเป็นการขยายตัวต่ำสุดในรอบ 2 ปีจากผลกระทบการปิดเมืองในจีนทำให้การผลิตและการขนส่งในหลายพื้นที่หยุดชะงัก หากการปิดเมืองในจีนยืดเยื้อจะยิ่งทำให้ปัญหาห่วงโซ่อุปทานตั้งตัวลากยาวหนุนภาวะเงินเฟ้อสูงต่อเนื่อง



สัปดาห์นี้ติดตามดัชนีเศรษฐกิจสำคัญในหลายประเทศทั่วโลก เช่น ยอดค้าปลีกของสหรัฐฯ และจีน, ผลผลิตภาคอุตสาหกรรมของสหรัฐฯ, จีนและญี่ปุ่น, GDP 1Q65 ของไทย, ญี่ปุ่นและยุโรป และเงินเฟ้อผู้บริโภคของสหราชอาณาจักรและยูโรโซน

แนะนำลงทุน



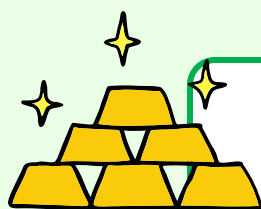
หุ้นจีน H-Shares

หุ้นกลุ่มเทคโนโลยีจีนหลายตัวถูกแรงเทขายตามทิศทางหุ้นกลุ่มเทคโนโลยีสหรัฐฯ ในสัปดาห์ที่ผ่านมา อย่างไรก็ตาม ความเสี่ยงด้านการจัดระเบียบกลุ่มเทคโนโลยีเราคาดว่าน่าจะผ่านจุดเลวร้ายที่สุดไปแล้ว ขณะที่ระดับValuation ค่อนข้างถูก โดย Forward P/E ratio ลงมาใกล้เคียงกับช่วงวิกฤติซับไพรม์ปี 2551 ถือเป็นโอกาสทยอยสะสมเพื่อลงทุนระยะยาว



อสังหาฯและโครงสร้างพื้นฐาน

เรามีนุมมองเชิงบวกต่อกลุ่มอสังหาริมทรัพย์และโครงสร้างพื้นฐานซึ่งมีความ Defensive ที่สามารถคาดหวังกระแสเงินสดสม่ำเสมอและได้ประโยชน์จากการ Reopening ซึ่งสนับสนุนการฟื้นตัวของผลประกอบการกลุ่มศูนย์การค้าและพื้นที่เชิงพาณิชย์ ถือเป็นสินทรัพย์ที่ใช้กระจายความเสี่ยงได้ดีโดยเฉพาะช่วงเวลาที่ตลาดหุ้นทั่วโลกยังคงผันผวนสูง



ทองคำ

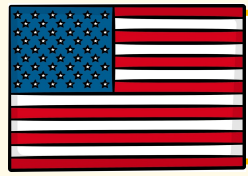
ราคาทองคำปรับตัวลงมาเมื่อสัปดาห์ก่อนหน้า ส่วนหนึ่งเป็นเพราะแรงกดดันจากการแข็งค่าของดอลลาร์สหรัฐฯ แต่เรายังมีมุมมองเชิงบวกต่อการลงทุนในทองคำจากคุณสมบัติในการป้องกันเงินเฟ้อ ดังนั้นเรามองการปรับตัวลงมาเป็นโอกาสทยอยสะสมลงทุนเพื่อช่วยลดความผันผวนและกระจายความเสี่ยงให้แก่พอร์ต



น้ำมัน

ราคาน้ำมันปรับตัวลงแรงจากความกังวลเศรษฐกิจชะลอตัว ก่อนที่จะดีดกลับขึ้นมาช่วงปลายสัปดาห์ที่ผ่านมา หลังมีรายงานว่ายูเครนได้ปิดเส้นทางหลักในการลำเลียงขนส่งก๊าซไปยังยุโรป ทั้งนี้ เราคาดว่าราคาน้ำมันจะสามารถทรงตัวระดับสูงได้จากอุปทานน้ำมันในตลาดตึงตัว

แนะนำคองนำหนักการลงทุน



หุ้นสหรัฐอเมริกา

ดัชนีราคาผู้บริโภค (CPI) สหรัฐฯ เดือนเม.ย. เพิ่มขึ้น 8.3% YoY ชะลอลงเล็กน้อยจากเดือนมี.ค. แต่สูงกว่าตลาดคาดการณ์ที่ 8.1% YoY ทำให้ตลาดกังวลว่า Fed จะเร่งขึ้นอัตราดอกเบี้ย เพื่อสกัดเงินเฟ้อที่ยังอยู่ระดับสูง จนอาจส่งผลให้เศรษฐกิจชะลอลงแรงหรือเข้าสู่ภาวะเศรษฐกิจถดถอย อีกปัจจัยกดดันตลาดคือบริษัทจดทะเบียนในสหรัฐฯ มีแนวโน้มปรับคาดการณ์กำไรลงเนื่องจากปัญหาต้นทุนเพิ่มสูงขึ้น



หุ้นญี่ปุ่น

ตลาดหุ้นยังคงได้รับแรงกดดันจากความกังวลเศรษฐกิจโลกชะลอลงแรง ขณะที่ต้นทุนพลังงานที่เพิ่มสูงขึ้นและค่าเงินเยนที่ยังอยู่ในโซนอ่อนค่าส่งผลต่อการบริโภคภายในประเทศ อย่างไรก็ตามทางภาครัฐได้ออกนโยบายการคลังเพื่อช่วยลดผลกระทบจากราคาสินค้าแพง นอกจากนี้ยังมีปัจจัยบวกจากสถานการณ์ Covid-19 ที่ดีขึ้น ส่งผลให้ญี่ปุ่นเตรียมผ่อนคลายมาตรการควบคุมในพื้นที่ชายแดนเดือนหน้า ขณะที่ระดับ Valuation ของตลาดหุ้นญี่ปุ่นอยู่ในระดับน่าสนใจ เมื่อเทียบกับประเทศในกลุ่ม DM



หุ้นไทย

ผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลที่ปรับตัวสูงขึ้น รวมทั้งค่าเงินบาทอ่อนค่าทะลุ 34.5 บาท ซึ่งอ่อนค่าสุดในรอบ 5 ปี เป็นปัจจัยกดดันตลาดหุ้นไทยในระยะสั้น แม้ค่าเงินที่อ่อนค่าจะส่งผลดีต่อการส่งออก แต่มีผลกระทบต่อราคานำเข้าน้ำมัน ซึ่งกดดันเงินเฟ้อปรับตัวสูงขึ้น ส่งผลให้ตลาดเริ่มกังวลว่า อาจมีการปรับขึ้นดอกเบี้ยเร็วกว่าที่เคยประเมิน อย่างไรก็ตาม ตลาดหุ้นไทยถือว่าปรับตัวลดลงน้อยกว่าตลาดหุ้นในภูมิภาค ปัจจัยหนุนจากการ Reopening และภาคท่องเที่ยวเริ่มฟื้นตัว

แนะนำคองน้ำหนักการลงทุน



หุ้นอินเดีย

การหันมาดำเนินนโยบายการเงินที่ตึงตัวมากขึ้นของธนาคารกลางอินเดียและราคาน้ำมันที่ยังทรงตัวในระดับสูงต่อเนื่อง กดดันการฟื้นตัวของเศรษฐกิจรวมถึงทิศทางตลาดหุ้นอินเดีย ทางด้าน Valuation ถึงแม้จะปรับลดลงมาบ้าง แต่ยังคงอยู่ในระดับสูงกว่ากลุ่มประเทศในเอเชีย



หุ้นจีน A-Shares

ดัชนีราคาผู้บริโภค (CPI) ของจีนออกมาที่ระดับ 2.1% YoY สูงกว่าที่ตลาดคาดไว้ที่ระดับ 1.8% YoY แต่ยังห่างจากระดับเป้าหมายเงินเฟ้อของภาครัฐที่ระดับ 3% YoY และไม่เป็นอุปสรรคในการดำเนินนโยบายการเงินผ่อนคลายเพื่อช่วยพยุงเศรษฐกิจ ขณะที่การแพร่ระบาดของ Covid-19 เริ่มทรงตัว ช่วยผ่อนคลายความกังวลของนักลงทุนลงไปได้บ้าง อย่างไรก็ตาม นโยบาย Zero COVID และการขาดความชัดเจนของการออกนโยบายกระตุ้นเพิ่มเติมจากรัฐยังเป็นปัจจัยกดดันการฟื้นตัวของตลาดหุ้น



ตราสารหนี้ไทย

แนะนำลงทุนตราสารหนี้ระยะสั้น เพื่อกระจายความเสี่ยงของพอร์ตการลงทุน ในภาวะที่ตลาดสินทรัพย์เสี่ยงมีความผันผวนของราคาค่อนข้างมาก

แนะนำชะลอการลงทุน



หุ้นเกาหลี

ถึงแม้การรายงานผลประกอบการบริษัทจดทะเบียนโดยรวมจะออกมาดีกว่าคาดและระดับ Valuation ไม่ได้อยู่ในโซนแพง อย่างไรก็ตาม อุตสาหกรรมเทคโนโลยีซึ่งมีส่วนสูงในดัชนี KOSPI ยังถูกแรงกดดันจากห่วงโซ่อุปทานตึงตัวและความกังวลต่อสภาวะเศรษฐกิจถดถอยที่อาจส่งผลกระทบต่ออุปสงค์ชะลอตัวในระยะข้างหน้า ส่งผลต่อความเสี่ยงการปรับลดคาดการณ์กำไรบริษัทจดทะเบียนมีเพิ่มสูงขึ้น ขณะที่กระแสเงินทุนต่างชาติไหลออกจากตลาดหุ้นอย่างต่อเนื่องตั้งแต่ต้นปีเป็นอีกหนึ่งปัจจัยกดดันตลาด



หุ้นยุโรป

ตลาดยังคงได้รับแรงกดดันจากราคาพลังงานที่ยังมีแนวโน้มอยู่ในระดับสูง โดยท่าทีความต้องการคว่ำบาตรพลังงานจากรัสเซียของหลายประเทศในยุโรปสร้างความเสี่ยงต่อการเข้าสู่สภาวะเศรษฐกิจถดถอยในยุโรป ถึงแม้รายงานกำไรบริษัทจดทะเบียนและการปรับคาดการณ์กำไรของดัชนีโดยรวมค่อนข้างดี แต่ส่วนใหญ่มาจากกลุ่มพลังงานและทรัพยากรพื้นฐานที่ได้ประโยชน์จากราคาสินค้าโภคภัณฑ์ปรับตัวสูงขึ้นเป็นหลัก นอกจากนี้ธนาคารกลางยุโรปเริ่มแสดงท่าทีอาจดำเนินนโยบายการเงินเข้มงวดมากขึ้น ทำให้เรายังคงระมัดระวังต่อการลงทุน



ตราสารหนี้ต่างประเทศ

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

สอบถามรายละเอียดเพิ่มเติมและรับหนังสือชี้ชวนได้ทุกวันทำการที่ธนาคารไทยพาณิชย์ทุกสาขา บลจ.ไทยพาณิชย์ และผู้สนับสนุนการขายทุกราย ควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน

หมายเหตุ : *ข้อมูลจาก Bloomberg ณ วันที่ 12 พฤษภาคม 2565 ทั้งนี้ เอกสารนี้จัดทำโดย นางนันทมนัส เปี่ยมทิพย์มณีส ประธานเจ้าหน้าที่บริหารการลงทุน เพื่อเป็นข้อมูลสำหรับเผยแพร่ทั่วไป โดยข้อคิดเห็นและบทความในเอกสารฉบับนี้ เป็นการแสดงความเห็นส่วนตัวของผู้เขียน ผู้ใช้ข้อมูลนี้จึงต้องใช้ความระมัดระวังด้วยวิจารณญาณของตนเองและรับผิดชอบในความเสียหายต่างๆ ที่อาจเกิดขึ้นด้วยตนเอง