

Outlook

ค้นหา

ประชุมทันที

ข่า

ส่ง

ลบ

เก็บถาวร

จัดเป็นขยะ

ล้าง

ย้ายไปยัง

แยกประเภท

กม

ข้อความใหม่

ตอบกลับ

ลบ

เก็บถาวร

จัดเป็นขยะ

ล้าง

ย้ายไปยัง

แยกประเภท

กม

▼ รายการโปรด

▼ กส่งจดหมายเข้า 716

เพิ่มรายการโปรด

▼ โฟลเดอร์

▼ กส่งจดหมายเข้า 716

อีเมลขยะ

แบบร่าง 2

▼ รายการที่ส่ง

▼ รายการที่ถูกลบ

เก็บถาวร

บันทึกย่อ

▼ ประวัติการสนทนา

โฟลเดอร์ใหม่

อัปเดตเป็น Microsoft 365 ด้วย ฟีเจอร์ Outlook แบบพรีเมียม

← รายงานภาวะตลาดประจำวันที่ 23 - 27 พฤษภาคม 2565 (Weekly Outlook Market) โดย บลจ.ไทยพาณิชย์

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

จ. 23/5/2022 11:55

Weekly Outlook Market Insig...
2 เมกะไบต์

SCB
บลจ. ไทยพาณิชย์

เรียน คณะกรรมการ/ผู้ประสานงานกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ

บลจ.ไทยพาณิชย์ ขอนำเสนอ รายงานภาวะตลาด ประจำวันที่ 23 - 27 พฤษภาคม (Weekly Outlook Market) เพื่อติดตามสถานการณ์การลงทุนล่าสุด ตามเอกสารที่แนบมาพร้อมกันนี้


ขอแสดงความนับถือ


กลุ่มธุรกิจกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ
บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ไทยพาณิชย์ จำกัด


ประจำวันที่ 23 – 27 พ.ค. 65


ความกังวลเศรษฐกิจถดถอย
ปกคลุมบรรยากาศการลงทุน

Highlight ประจำสัปดาห์

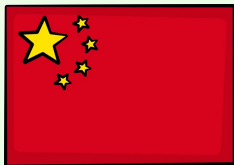
 ตลาดหุ้นโลกยังคงถูกกดดันจากความกังวลต่อภาวะเศรษฐกิจถดถอย หลังประธาน Fed ออกมาแสดงความพร้อมในการดำเนินนโยบายการเงินเพื่อควบคุมเงินเฟ้อ ถึงแม้จะต้องแลกมาด้วยผลกระทบเชิงลบต่อเศรษฐกิจบ้างก็ตาม นอกจากนี้ การรายงานงบของกลุ่มค้าปลีกรายใหญ่ของสหรัฐฯ เริ่มสะท้อนถึงผลกระทบจากเงินเฟ้อต่อความสามารถในการทำกำไรของบริษัท

 รายงานผลประกอบการบริษัทกลุ่มค้าปลีกรายใหญ่สหรัฐฯ อย่าง Walmart และ Target สร้างความผิดหวังให้กับตลาด พร้อมทั้งแสดง Guidance เชิงลบ แสดงถึงต้นทุนที่ปรับตัวสูงขึ้น เริ่มส่งผลกระทบต่อความสามารถในการทำกำไรของบริษัท

 รายงานดัชนีเศรษฐกิจจีนทั้งยอดค้าปลีก, ผลผลิตภาคอุตสาหกรรมและการลงทุนสินทรัพย์คงทนเดือน เม.ย. ต่างออกมาแย่กว่าที่ตลาดคาด จากผลกระทบของการปิดเมืองตามนโยบาย Zero Covid อย่างไรก็ดี นายกรัฐมนตรีของจีน ออกมายืนยันว่า นโยบายสนับสนุนจากภาครัฐนั้นจะเพียงพอต่อการพยุงเศรษฐกิจ ขณะที่จำนวนผู้ป่วย COVID-19 ใหม่รายวัน เริ่มลดลง

 สัปดาห์นี้ติดตามตัวเลขเศรษฐกิจสำคัญในหลายประเทศทั่วโลก เช่น ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อของสหรัฐฯ และยุโรป รวมถึง ยอดขายบ้านและยอดสั่งซื้อสินค้าคงทนของสหรัฐฯ เดือน เม.ย.

แนะนำลงทุน



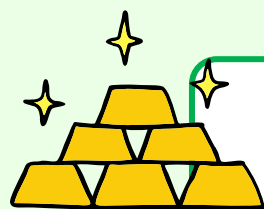
หุ้นจีน H-Shares

หุ้นกลุ่มเทคโนโลยีจีนยังถูกกดดันต่อเนื่องหลัง Tencent หนึ่งในบริษัทเทคโนโลยีขนาดใหญ่ของจีนรายงานงบออกมาต่ำกว่าตลาดคาดทั้งยอดขายและกำไร อย่างไรก็ตาม ในสัปดาห์ที่ผ่านมาทั้งนายกรัฐมนตรีและรองนายกรัฐมนตรีจีนได้ออกมาเน้นย้ำเพิ่มเติมถึงความสำคัญในการสนับสนุนการเติบโตของเศรษฐกิจดิจิทัลและกลุ่มบริษัทเทคโนโลยีขนาดใหญ่ของจีน ซึ่งเรามองเป็นสัญญาณที่ดีและสอดคล้องกับมุมมองว่าความเสี่ยงด้านการจัดระเบียบกลุ่มเทคโนโลยีน่าจะผ่านจุดเลวร้ายที่สุดไปแล้ว



อสังหาฯและโครงสร้างพื้นฐาน

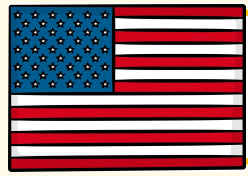
เรามีมุมมองเชิงบวกต่อกลุ่มอสังหาริมทรัพย์และโครงสร้างพื้นฐานซึ่งมีความ Defensive ที่สามารถคาดหวังกระแสเงินสดสม่ำเสมอและได้ประโยชน์จากการ Reopening ซึ่งสนับสนุนการฟื้นตัวของผลประกอบการกลุ่มศูนย์การค้าและพื้นที่เชิงพาณิชย์ ถือเป็นสินทรัพย์ที่ใช้กระจายความเสี่ยงได้ดีโดยเฉพาะช่วงเวลาที่ตลาดหุ้นทั่วโลกยังคงผันผวนสูง



ทองคำ

ราคาทองคำฟื้นตัวช่วงปลายสัปดาห์ที่ผ่านมา เนื่องจาก US Dollar Index อ่อนค่าระยะสั้น เรายังมีมุมมองเชิงบวกต่อการลงทุนในทองคำจากคุณสมบัติในการป้องกันเงินเฟ้อ และช่วยลดความผันผวน รวมถึง กระจายความเสี่ยงให้กับพอร์ต

แนะนำคองน้ำหนักการลงทุน



หุ้นสหรัฐอเมริกา

ความกังวลเรื่องเงินเฟ้อกลับมาเป็นปัจจัยกดดันตลาดหุ้นสหรัฐฯ สะท้อนจากต้นทุนที่สูงขึ้นส่งผลกระทบต่อกำไรสุทธิใน 1Q65 โดยเฉพาะหุ้นกลุ่มค้าปลีก รวมทั้ง หลายบริษัทมีแนวโน้มปรับคาดการณ์กำไรลง เนื่องจากปัญหาต้นทุนที่เพิ่มสูงขึ้น และกำลังซื้อของผู้บริโภคที่ได้รับผลกระทบจากภาวะเงินเฟ้อ สอดคล้องกับดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคที่ยังมีทิศทางอ่อนแรงลง ส่งผลให้ Fed มีแนวโน้มดำเนินนโยบายการเงินที่ตึงตัวต่อไป



หุ้นญี่ปุ่น

ญี่ปุ่นรายงาน GDP 1Q65 ลดลง 0.2% QoQ เนื่องจากการแพร่ระบาดของ COVID-19 และการเพิ่มขึ้นของราคาสินค้าโภคภัณฑ์ กดดันการบริโภคภายในประเทศ อย่างไรก็ตาม GDP ที่ประกาศออกมา ถือว่าดีกว่าคาดการณ์ของตลาด ขณะที่การบริโภค และการลงทุนภายในประเทศเริ่มปรับตัวดีขึ้น หลังจากภาครัฐใช้นโยบายการคลังเพื่อกระตุ้นเศรษฐกิจ นอกจากนี้ การเริ่มเปิดประเทศรับนักท่องเที่ยวจะเป็นอีกปัจจัยสนับสนุนการฟื้นตัวทางเศรษฐกิจในระยะถัดไป ทั้งนี้ เราคาดว่าเศรษฐกิจจะกลับมาขยายตัวดีขึ้นใน 2Q65



หุ้นไทย

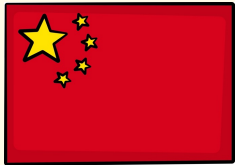
GDP 1Q65 ของไทย ขยายตัว 2.2% YoY เร่งตัวขึ้นจาก 4Q64 และดีกว่าที่ตลาดคาด ด้วยแรงหนุนจากการฟื้นตัวของภาคการท่องเที่ยว และการบริโภคภาคเอกชน ทั้งนี้ ตลาดหุ้นไทยยังคงถูกกดดันจากเงินเฟ้อที่มีแนวโน้มสูงขึ้นและการชะลอตัวลงของเศรษฐกิจโลก ส่งผลให้สภาพัฒน์ฯ ปรับลดคาดการณ์ GDP ปีนี้ลงมาที่ 2.5-3.5% YoY อย่างไรก็ตาม ตลาดหุ้นไทยยังทรงตัวได้ดี โดยมีปัจจัยหนุนจากการ Reopening และภาคท่องเที่ยวที่เริ่มฟื้นตัว

แนะนำคองน้ำหนักการลงทุน



หุ้นอินเดีย

ปัญหาเงินเฟ้อสูงของอินเดีย ส่งผลกดดันต่อนโยบายการเงินเข้มงวดมากขึ้นของธนาคารกลางอินเดีย ขณะที่ราคาน้ำมันที่ยังทรงตัวในระดับสูงต่อเนื่อง กดดันการฟื้นตัวของเศรษฐกิจรวมถึงทิศทางตลาดหุ้นอินเดีย ทางด้าน Valuation ถึงแม้จะปรับลดลงมาบ้าง แต่ยังคงอยู่ในระดับสูงกว่ากลุ่มประเทศในเอเชีย



หุ้นจีน A-Shares

ดัชนีเศรษฐกิจจีนที่รายงานเมื่อสัปดาห์ก่อน ทั้งยอดค้าปลีก, ผลิตภาคอุตสาหกรรมและการลงทุนสินทรัพย์คงทน เดือน เม.ย. ต่างออกมาแย่กว่าที่ตลาดคาด จากผลกระทบของนโยบาย Zero COVID โดยเราคาดว่าทางภาครัฐจะยังคงดำเนินนโยบายดังกล่าวต่อไป แต่เราเริ่มเห็นสัญญาณที่ดีขึ้นจากจำนวนผู้ป่วย COVID-19 ใหม่รายวันที่ลดลงต่อเนื่อง ซึ่งน่าจะช่วยให้จีนเริ่มกลับมาดำเนินกิจกรรมทางเศรษฐกิจอย่างค่อยเป็นค่อยไปอีกครั้ง



ตราสารหนี้ไทย

ภาพรวมของตราสารหนี้ยังได้รับแรงกดดันจากภาวะเงินเฟ้อสูงและแนวโน้มดอกเบี้ยขาขึ้น โดยเฉพาะตราสารหนี้ระยะยาว แนะนำลงทุนตราสารหนี้ระยะสั้นเพื่อกระจายความเสี่ยงของการลงทุน



น้ำมัน

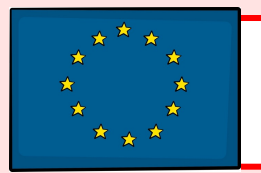
เราปรับลดคำแนะนำจากแนะนำลงทุนเป็นคองน้ำหนักการลงทุนเมื่อกกลางสัปดาห์ที่ผ่านมา หลังจากราคาน้ำมันดิบ WTI ปรับตัวขึ้นทะลุ US\$110/bbl จากอุปทานน้ำมันในตลาดตึงตัวและอุปสงค์จากจีนที่อาจเร่งตัวขึ้นหากมีการเปิดเมืองมากขึ้นในระยะข้างหน้า

แนะนำชะลอการลงทุน



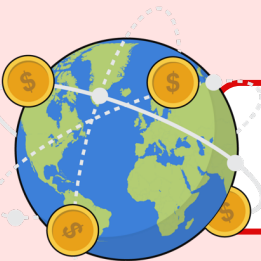
หุ้นเกาหลี

ดัชนี KOSPI ซื้อขายที่ Forward P/E ณ สิ้นปีนี้ราว 10.7x ถือว่าระดับ Valuation เริ่มไม่ได้อยู่ในโซนแพง อย่างไรก็ตามอุตสาหกรรมเทคโนโลยีซึ่งมีส่วนสูงในดัชนี KOSPI ยังถูกแรงกดดันจากห่วงโซ่อุปทานตึงตัวและความกังวลต่อภาวะเศรษฐกิจถดถอย ส่งผลต่อความเสี่ยงของการปรับลดประมาณการกำไรบริษัทจดทะเบียน ขณะที่กระแสเงินทุนต่างชาติไหลออกจากตลาดหุ้นอย่างต่อเนื่องตั้งแต่ต้นปีเป็นอีกหนึ่งปัจจัยกดดันตลาด



หุ้นยุโรป

ระดับเงินเฟ้อที่เร่งตัวสูงขึ้นจากราคาพลังงานที่อยู่ในระดับสูงยังคงเป็นปัจจัยกดดันตลาดหุ้นยุโรปอย่างต่อเนื่อง โดยล่าสุดอังกฤษรายงานเงินเฟ้อเดือน เม.ย. อยู่ที่ 9.0% YoY สูงสุดในรอบ 40 ปี และมีโอกาสเร่งตัวขึ้นไปถึงระดับ 10% YoY ในไตรมาส 4/2565 ขณะที่ทางคณะกรรมการการยุโรป (EC) มีการปรับคาดการณ์เงินเฟ้อปีนี้ขึ้นมาที่ระดับ 6.1% YoY จากเดิมที่ 3.5% YoY ส่งผลให้ทางธนาคารกลางยุโรป (ECB) อาจดำเนินนโยบายการเงินเข้มงวดมากขึ้นเช่นกัน ซึ่งเป็นประเด็นที่ทำให้เรายังคงระมัดระวังต่อการลงทุนในยุโรป



ตราสารหนี้ต่างประเทศ

อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ อายุ 10 ปี ชะลอการปรับขึ้นหลังจากช่วงต้นเดือน พ.ค. ขึ้นไปแตะระดับ 3% อย่างไรก็ตามการส่งสัญญาณตึงตัวนโยบายการเงินของ Fed อย่างต่อเนื่อง ยังคงเป็นแรงกดดันต่อบรรยากาศการลงทุนในตลาดตราสารหนี้ ในขณะที่ High Yield Spread ยังคงปรับตัวเพิ่มขึ้น เนื่องจากภาวะตลาดที่ผันผวนและความกังวลต่อเศรษฐกิจชะลอตัว ในซิงกลยูทร์เน้นที่พันธบัตรรัฐบาลและหุ้นกู้เอกชนระยะสั้น เนื่องจากสามารถทนทานต่อแนวโน้มดอกเบี้ยขาขึ้นและภาวะที่มีความไม่แน่นอนสูง

สอบถามรายละเอียดเพิ่มเติมและรับหนังสือชี้ชวนได้ทุกวันทำการที่ธนาคารไทยพาณิชย์ทุกสาขา บลจ.ไทยพาณิชย์ และผู้สนับสนุนการขายทุกราย ควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน

หมายเหตุ : *ข้อมูลจาก Bloomberg ณ วันที่ 19 พฤษภาคม 2565 ทั้งนี้ เอกสารนี้จัดทำโดย นางนันทมนัส เปี่ยมทิพย์มนัส ประธานเจ้าหน้าที่บริหารการลงทุน เพื่อเป็นข้อมูลสำหรับเผยแพร่ทั่วไป โดยข้อคิดเห็นและบทความในเอกสารฉบับนี้ เป็นการแสดงความเห็นส่วนตัวของผู้เขียน ผู้ใช้ข้อมูลนี้จึงต้องใช้ความระมัดระวังด้วยวิจารณญาณของตนเองและรับผิดชอบในความเสี่ยงต่างๆ ที่อาจเกิดขึ้นด้วยตนเอง