

Outlook

ค้นหา

ประชุมทันที

ข้อความใหม่

ตอบกลับ

ลบ

เก็บถาวร

จัดเป็นขยะ

ล้าง

ย้ายไปยัง

แยกประเภท

รายการโปรด

กล่องจดหมายเข้า 721

เพิ่มรายการโปรด

โฟลเดอร์

กล่องจดหมายเข้า 721

อีเมลขยะ 2

แบบร่าง 2

รายการที่ส่ง

รายการที่ถูกลบ

เก็บถาวร

บันทึกย่อ

ประวัติการสนทนา

โฟลเดอร์ใหม่

กลุ่ม

← รายงานภาวะตลาดประจำวัน 6 - 10 มิถุนายน 2565 (Weekly Outlook Market) โดย บลจ.ไทยพาณิชย์

PG PVD Info Group (SCBAM) <pvd\_info.scbam@scb.co.th>

จ. 6/6/2022 13:1

Weekly Outlook Market Insig...  
3 เมกะไบต์

**SCB**  
บลจ.ไทยพาณิชย์

เรียน คณะกรรมการ/ผู้ประสานงานกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ

ฝ่ายงานธุรกิจกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ บลจ.ไทยพาณิชย์ ขอส่งรายงาน รายงานภาวะตลาด ประจำวันที่ 6 - 10 มิถุนายน 2565 (Weekly Outlook Market) เพื่อติดตามสถานการณ์การลงทุนล่าสุด ตามเอกสารที่แนบมา พร้อมกันนี้ขอแสดงความนับถือ

กลุ่มธุรกิจกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ  
บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ไทยพาณิชย์ จำกัด

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ไทยพาณิชย์

DISCLAIMER:

This e-mail is intended solely for the recipient(s) name above. If you are not the intended recipient, any type of your use is prohibited. Any information, comment or statement contained in this e-mail, including any attachments (if any) are those of the author and are not necessarily endorsed by the Bank. The Bank shall, therefore, not be liable or responsible for any of such contents, including damages resulting from any virus transmitted by this e-mail.

← ตอบกลับ


↶ ตอบกลับทั้งหมด


➜ ส่งต่อ


# ประจำวันที่ 6- 10 มิ.ย. 65


## สัปดาห์ทอง การรายงานเงินเฟ้อ

### Highlight ประจำสัปดาห์

 การฟื้นตัวของตลาดหุ้นสหรัฐฯ อ่อนแรงลง หลังจาก สหรัฐฯ รายงานตัวเลขเศรษฐกิจออกมาดีกว่าคาด ลดความคาดหวังว่า Fed อาจพิจารณาผ่อนคลายการใช้โยบายการเงินตั้งตัว หากดัชนีชี้นำเศรษฐกิจ ส่งสัญญาณชะลอตัว ขณะที่ รมว.คลังสหรัฐฯ ออกมายอมรับว่า ก่อนหน้านี้ ประเมินแนวโน้มเงินเฟ้อสหรัฐฯ ผิดพลาด

 ผู้นำสหภาพยุโรป (EU) มีมติระงับการนำเข้าน้ำมันจากรัสเซีย 90% ภายในสิ้นปีนี้ หลังจากที่ประชุมสามารถบรรลุข้อตกลงได้ แต่มีข้อยกเว้น คือ ไม่ห้ามการซื้อน้ำมันผ่านท่อส่ง Druzhba ซึ่งเป็นท่อส่งน้ำมันให้กับฮังการี, สาธารณรัฐเช็ก และสโลวาเกีย ขณะที่รายงานเงินเฟ้อยูโรโซนเดือน พ.ค. พุ่งสูงขึ้นอยู่ที่ 8.1% YoY สูงสุดเป็นประวัติการณ์ บ่งชี้แนวโน้มเงินเฟ้อสูงในยุโรปยังน่ากังวล

 จีนเริ่มเปิดเมืองเซี่ยงไฮ้ตามกำหนดในวันที่ 1 มิ.ย. ด้านดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อภาคการผลิต เดือน พ.ค. อยู่ที่ 49.6 ต่ำกว่าระดับขยายตัวที่ 50 จุด แต่ถือว่าดีกว่าคาด เริ่มมีสัญญาณที่ดีขึ้น อย่างไรก็ตาม เราคาดว่า จะมีการฟื้นตัวอย่างค่อยเป็นค่อยไปมากกว่าการฟื้นตัวอย่างรวดเร็วเหมือนปี 2563

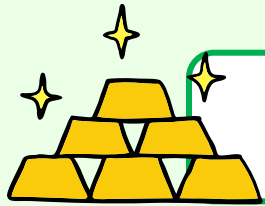
 สัปดาห์นี้ จะมีการรายงานอัตราเงินเฟ้อของสหรัฐฯ, จีน และไทย นอกจากนี้ ติดตามการรายงาน GDP ญี่ปุ่นและยุโรป รวมถึง การประชุม กนง. (8 มิ.ย.) และ ECB (9 มิ.ย.)

# แนะนำลงทุน



## อสังหาริมทรัพย์และโครงสร้างพื้นฐาน

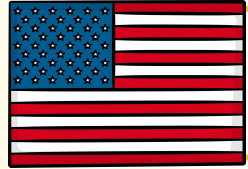
Bond Yield เริ่มมีความเสถียรมากขึ้น ทำให้ราคาหุ้นกลุ่ม REITs ทรงตัวได้ดีขึ้น เรายังคงมีมุมมองเชิงบวกต่อกลุ่มอสังหาริมทรัพย์และโครงสร้างพื้นฐานซึ่งมีความ Defensive ที่สามารถคาดหวังกระแสเงินสดสม่ำเสมอและได้ประโยชน์จากการ Reopening ซึ่งสนับสนุนการฟื้นตัวของผลประกอบการกลุ่มศูนย์การค้าและพื้นที่เชิงพาณิชย์ ถือเป็นสินทรัพย์ที่ใช้กระจายความเสี่ยงได้ดีโดยเฉพาะช่วงเวลาที่ตลาดหุ้นทั่วโลกยังคงผันผวนสูง



## ทองคำ

ราคาทองคำกลับมาถูกกดดันระยะสั้นจากการที่ค่าเงินดอลลาร์สหรัฐฯ กลับมาแข็งค่า อย่างไรก็ตาม เรายังมีมุมมองเชิงบวกต่อการลงทุนในทองคำจากคุณสมบัติในการป้องกันเงินเฟ้อและความเสี่ยงเศรษฐกิจถดถอย ดังนั้น เรายังมองการปรับตัวลงมาเป็นโอกาสทยอยสะสมลงทุนเพื่อช่วยลดความผันผวนและกระจายความเสี่ยงให้แก่พอร์ต

# แนะนำคองนำหนักการลงทุน



## หุ้นสหรัฐอเมริกา

ดัชนีเศรษฐกิจที่ออกมาดีกว่าคาด เช่น ดัชนี ISM Manufacturing ทำให้ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ย่อตัวลง เพราะก่อนหน้านี้ มีความคาดหวังว่า Fed อาจพิจารณาผ่อนคลายการตั้งตัวนโยบายการเงิน หากดัชนีชี้้นำเศรษฐกิจ เริ่มส่งสัญญาณชะลอตัว ทั้งนี้ เราแนะนำให้ติดตามอัตราเงินเฟ้อ (CPI) ที่จะรายงานในสัปดาห์นี้ หากชะลอตัวลงต่อเนื่อง น่าจะช่วยหนุน Sentiment บวกต่อตลาดหุ้นระยะสั้น



## หุ้นญี่ปุ่น

รัฐสภาญี่ปุ่นอนุมัติงบประมาณพิเศษวงเงิน 2.7 ล้านล้านเยน เพื่อรับมือกับปัญหาราคาน้ำมันและอาหารที่ปรับตัวเพิ่มขึ้น ซึ่งจะช่วยบรรเทาแรงกดดันเงินเฟ้อที่มีแนวโน้มสูงขึ้นได้บางส่วน ประกอบกับการทยอยเปิดรับนักท่องเที่ยวในเดือน มิ.ย. จะเป็นปัจจัยสนับสนุนการฟื้นตัวทางเศรษฐกิจในระยะถัดไป อย่างไรก็ตาม ยังคงต้องติดตามความเสี่ยงด้านเงินเฟ้อ โดยเฉพาะเงินเฟ้อฝั่งผู้ผลิต (PPI) สะท้อนถึงต้นทุนวัตถุดิบที่สูงขึ้น อาจเป็นปัจจัยกดดันกำไรของบริษัทจดทะเบียน



## หุ้นไทย

ภาพรวมเศรษฐกิจมีแนวโน้มปรับตัวดีขึ้น สะท้อนจากดัชนีเศรษฐกิจในเดือน เม.ย. ทั้งในส่วนของบริโภคภาคเอกชน, การลงทุนภาคเอกชน และภาคการท่องเที่ยวที่ปรับตัวดีขึ้น รวมทั้งได้ปัจจัยหนุนระยะสั้นจากการคลาย Lockdown ของจีน และการส่งออกสินค้าเกษตรและอาหารที่เพิ่มขึ้นจากการขาดแคลนอาหารในหลายภูมิภาคทั่วโลก อย่างไรก็ตาม ยังมีความเสี่ยงในเรื่องการปรับลดคาดการณ์กำไรบริษัทจดทะเบียน จากต้นทุนการผลิตที่สูงขึ้น



## หุ้นเวียดนาม

แนะนำคองนำหนักการลงทุน โดย Valuation ในเชิง P/E มีความน่าสนใจ ขณะที่ คาดการณ์ EPS Growth สำหรับปีนี้ ถือว่า ค่อนข้างสูงเมื่อเทียบกับภูมิภาค เราแนะนำกองทุน SCBVIET(A) ที่ลงทุนในบริษัทที่ได้ประโยชน์จากการเติบโตทางเศรษฐกิจเวียดนาม โดยกองทุนมีการจัดสรรเงินลงทุนใน ETF, Mutual Fund และหุ้นรายตัว

# แนะนำคองน้ำหนักการลงทุน



## หุ้นอินเดีย

รายงาน GDP สำหรับปีงบประมาณ 2565 (ระหว่างเดือน เม.ย.2564-มี.ค.2565) ออกมาเติบโต 8.7% YoY ต่ำกว่าการประเมินรอบก่อนที่ 8.9% ทั้งนี้ เงินเฟ้อระดับสูงส่งผลกดดันให้ธนาคารกลางอินเดีย ดำเนินนโยบายการเงินเข้มงวดโดยการขึ้นดอกเบี้ย ขณะที่ราคาน้ำมันที่ปรับตัวเพิ่มขึ้นต่อเนื่อง กดดันอุปสงค์และต้นทุนบริษัททางด้าน Valuation ถึงแม้จะปรับลดลงมาบ้าง แต่ยังคงอยู่ในระดับสูงกว่ากลุ่มประเทศในเอเชีย



## หุ้นจีน A-Shares และ H-Shares

เราปรับลดคำแนะนำหุ้นจีน H-Shares จาก แนะนำลงทุน เป็น คองน้ำหนักการลงทุน หลังจากราคาหุ้นฟื้นตัวด้านสถานการณ์ COVID-19 จำนวนผู้ป่วยใหม่ในเซี่ยงไฮ้ ลดลงต่ำสุดในรอบ 3 เดือน ทำให้มีแนวโน้มที่ทางการจีนจะคลาย Lockdown อย่างต่อเนื่อง ส่งผลดีกับภาคการผลิตโดยเฉพาะการผลิตรถยนต์ แต่การฟื้นตัวทางเศรษฐกิจ น่าจะดำเนินอย่างค่อยเป็นค่อยไป เพราะรัฐบาลยังคงใช้แนวทาง Zero COVID



## ตราสารหนี้ไทย

ภาพรวมของตราสารหนี้ยังได้รับแรงกดดันจากภาวะเงินเฟ้อสูงและแนวโน้มดอกเบี้ยขาขึ้น โดยเฉพาะตราสารหนี้ระยะยาว แนะนำลงทุนตราสารหนี้ระยะสั้นเพื่อกระจายความเสี่ยงของการลงทุน



## น้ำมัน

ราคาน้ำมันปรับตัวสูงขึ้น หลังได้ปัจจัยหนุนจากสหภาพยุโรปมีมติระงับการนำเข้าน้ำมันจากรัสเซีย 90% ภายในสิ้นปีนี้ และจีนผ่อนคลายข้อจำกัดและเริ่มเปิดเมืองในเซี่ยงไฮ้ ทั้งนี้ เราคาดว่าราคาน้ำมันจะสามารถทรงตัวระดับสูงได้ต่อไปจากอุปทานน้ำมันในตลาดตึงตัว และอุปสงค์จากจีนที่อาจเร่งตัวขึ้นหากมีการเปิดเมืองมากขึ้น โดยเรามองว่าภาวะเศรษฐกิจถดถอยเป็นความเสี่ยงสำคัญต่อราคาน้ำมัน

# แนะนำชะลอการลงทุน



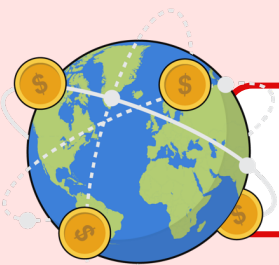
## หุ้นเกาหลีใต้

รายงานยอดส่งออกเดือน พ.ค. ขยายตัว 21.3% YoY ดีกว่าที่ตลาดคาดที่ +18.4% YoY ช่วยหนุน Sentiment บวกระยะสั้น อย่างไรก็ตาม ธนาคารกลางเกาหลีใต้ยังคงเน้นการดำเนินนโยบายการเงินตึงตัวเพื่อควบคุมระดับเงินเฟ้อที่สูง และยังคงเห็นกระแสเงินลงทุนต่างชาติไหลออกต่อเนื่องตั้งแต่ต้นปี ทั้งนี้ หากเริ่มเห็นสัญญาณการฟื้นตัวในกลุ่มอิเล็กทรอนิกส์ ใน 3Q65 อาจทำให้เรากลับมาพิจารณาแนะนำลงทุนอีกครั้ง



## หุ้นยุโรป

ความกังวลเรื่องเงินเฟ้อยังมีอยู่ต่อเนื่อง ล่าสุด เงินเฟ้อยูโรโซน เดือน พ.ค. พุ่งสูงขึ้นแตะระดับ 8.1% YoY สูงสุดเป็นประวัติการณ์ รวมทั้ง การระงับการนำเข้าน้ำมันจากรัสเซีย 90% ภายในสิ้นปีนี้ จะเป็นปัจจัยกดดันให้ราคาพลังงานเพิ่มสูงขึ้น ส่งผลกระทบต่อเงินเฟ้อและต้นทุนของภาคธุรกิจ ยังเป็นการเพิ่มแรงกดดันให้ ECB อาจต้องเร่งดำเนินนโยบายการเงินตึงตัวมากขึ้น ขณะที่อุปสงค์ยังไม่ได้ฟื้นตัวอย่างแข็งแกร่ง เพิ่มความเสี่ยงต่อการเกิดภาวะเศรษฐกิจถดถอยในยุโรป ดังนั้น เรายังคงมุมมองระมัดระวังต่อการลงทุน



## ตราสารหนี้ต่างประเทศ

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

สอบถามรายละเอียดเพิ่มเติมและรับหนังสือชี้ชวนได้ทุกวันทำการที่ธนาคารไทยพาณิชย์ทุกสาขา บลจ.ไทยพาณิชย์ และผู้สนับสนุนการขายทุกราย ควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน

หมายเหตุ : \*ข้อมูลจาก Bloomberg ณ วันที่ 1 มิถุนายน 2565 ทั้งนี้ เอกสารนี้จัดทำโดย นางนันทกัมมิตส เปี่ยมภักขพันธ์ ประสานเจ้าหน้าที่บริหารการลงทุน เพื่อเป็นข้อมูลสำหรับเผยแพร่ทั่วไป โดยข้อคิดเห็นและบทความในเอกสารฉบับนี้ เป็นการแสดงความคิดเห็นส่วนตัวของผู้เขียน ผู้ใช้ข้อมูลนี้จึงต้องใช้ความระมัดระวังด้วยวิจารณญาณของตนเองและรับผิดชอบในความเสียหายต่างๆ ที่อาจเกิดขึ้นด้วยตนเอง