

Outlook

- ▼ รายการโปรด
- 📧 กส่งจดหมายเข้า 716
- 📧 เพิ่มรายการโปรด
- ▼ โฟลเดอร์
- 📧 กส่งจดหมายเข้า 716
- 📧 อีเมลขยะ 1
- 📧 แบบร่าง 3
- 📧 รายการที่ส่ง
- 🗑️ รายการที่ถูกลบ
- 📁 เก็บถาวร
- 📄 บันทึกย่อ
- 📁 ประวัติการสนทนา

📄 เข้าถึงไฟล์ของคุณบนอุปกรณ์ทั้งหมดของคุณด้วยแผนที่เก็บข้อมูล OneDrive ขนาด 100 GB

← **รายงานภาวะตลาดประจำวันที่ 20 - 24 มิถุนายน 2565 (Weekly Outlook Market) โดย บลจ.ไทยพาณิชย์**

**PG** PVD Info Group (SCBAM) <pvd\_info.scbam@scb.co.> 📧 ⏪ ⏩ ...  
จ. 20/6/2022 13:38

Weekly Outlook Market Insig...  
2 เมกะไบต์

**SCB**  
บลจ. ไทยพาณิชย์

**เรียน คณะกรรมการ/ผู้ประสานงานกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ**

ฝ่ายงานธุรกิจกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ บลจ.ไทยพาณิชย์ ขอนำส่งรายงาน รายงาน 20 - 24 มิถุนายน 2565 (Weekly Outlook Market) เพื่อติดตามสถานการณ์การลงทุนล่าพร้อมกันนี้ขอแสดงความนับถือ

กลุ่มธุรกิจกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ  
บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ไทยพาณิชย์ จำกัด

# ประจำวันที่ 20- 24 มิ.ย. 65

## Fed ขึ้นดอกเบี้ย 75bps รับมือเงินเฟ้อสูง

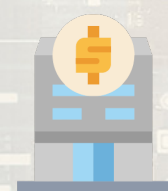
### Highlight ประจำสัปดาห์



ตลาดหุ้นโลกยังผันผวนสูง ธนาคารกลางสหรัฐฯ (Fed) ปรับขึ้นดอกเบี้ยนโยบายตามตลาดคาดการณ์ รวมถึงปรับทิศทางดอกเบี้ยในอนาคต (Dot Plot) สูงขึ้นจากรอบ เดือน มี.ค. ขณะที่ปรับลดคาดการณ์การเติบโตทางเศรษฐกิจลง ส่วนทางคาดการณ์เงินเฟ้อที่ปรับเพิ่มสูงขึ้น นอกจากนี้ทางธนาคารกลางอังกฤษและธนาคารกลางสวีตเซอร์แลนด์ ต่างขึ้นดอกเบี้ยเพื่อคุมเงินเฟ้อสูงเช่นกัน



ผลการประชุมธนาคารกลางสหรัฐฯ (Fed) มีมติขึ้นดอกเบี้ยนโยบาย 75bps สู่ระดับ 1.50-1.75% ตามตลาดคาดการณ์ ซึ่งถือเป็นการปรับขึ้นดอกเบี้ยครั้งใหญ่ที่สุดในรอบ 28 ปี ส่วน Dot Plot ล่าสุด คาดอัตราดอกเบี้ยจะแตะระดับ 3.25-3.50% ในช่วงสิ้นปีนี้ สะท้อนว่า Fed มีโอกาสขึ้นดอกเบี้ยอีก 175bps ในช่วงที่เหลืององปีนี้ ส่วนปีหน้า คาดดอกเบี้ยจะปรับตัวขึ้นสู่ระดับ 3.8% ด้านประมาณการเศรษฐกิจ ปรับลดคาดการณ์ GDP สหรัฐฯ ปีนี้จาก 2.8% เหลือ 1.7% แต่ปรับเพิ่มเงินเฟ้อ PCE จาก 4.3% เป็น 5.2% ก่อนที่จะชะลотовสู่ระดับ 2.6% ในปี 2566



ธนาคารกลางยุโรป (ECB) จัดประชุมฉุกเฉิน เมื่อวันพุธที่ผ่านมาและได้ประกาศแผนที่จะสร้างเครื่องมือใหม่ que เพิ่มความยืดหยุ่นในการ Reinvest เบ็ดเงินจากโครงการ PEPP เพื่อลดความเสี่ยงด้านเศรษฐกิจและการเงินของบางประเทศสมาชิกในกลุ่มยูโรโซน จากการที่ ECB กำลังปรับนโยบายการเงินให้ตั้งตัวมากขึ้น

# แนะนำคองน้ำหนักการลงทุน



## หุ้นญี่ปุ่น

ดัชนีเศรษฐกิจภาคการผลิต เริ่มฟื้นตัวดีขึ้น สะท้อนจากยอดสั่งซื้อเครื่องจักรเดือน เม.ย.ปรับตัวขึ้น 10.8% MoM และยอดส่งออกเดือน พ.ค. อยู่ที่ 15.8% YoY ปรับตัวดีขึ้นกว่าเดือน เม.ย. เนื่องจากความต้องการในประเทศฟื้นตัว และประเทศจีนเริ่มคลาย Lockdown อย่างไรก็ดีตาม ตลาดหุ้นยังคงได้รับแรงกดดันจากราคาน้ำมันดิบที่ทรงตัว ระดับสูง ส่งผลกระทบต่อต้นทุนและเงินเฟ้อในประเทศเพิ่มสูงขึ้น กดดันการบริโภคภายในประเทศ แนะนำกองทุน SCBNK225 ซึ่งเป็น Passive fund ที่ลงทุนใน ETF ที่อิงกับดัชนี Nikkei 225



## หุ้นจีน A-Shares และ H-Shares

ในภาวะที่ตลาดหุ้นทั่วโลกผันผวนเชิงลบ ตลาดหุ้นจีน ได้รับผลกระทบจากแรงขายอยู่บ้าง แต่ถือว่า ทรงตัวได้ดีกว่า ตลาดหุ้นหลายประเทศ ด้วยแรงหนุนจากดัชนีเศรษฐกิจในเดือน พ.ค. เช่น ผลผลิตภาคอุตสาหกรรม ออกมาดีกว่า คาด หนะที่การปรับลดประมาณการกำไรของบริษัทจดทะเบียนจาก Consensus เริ่มชะลอการปรับลง

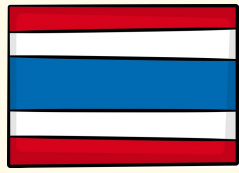


## หุ้นเวียดนาม

ยอดค้าปลีกเดือน พ.ค. +22.6% YoY และจำนวนนักท่องเที่ยวสูงสุดตั้งแต่เดือนเม.ย.2563 แสดงถึงการฟื้นตัวที่ดี ต่อเนื่องหลังกลับมาเปิดเมือง หนะที่ดัชนีราคาผู้บริโภคขยายตัวเพียง 2.9% YoY ยังถือว่าอยู่ในระดับต่ำเมื่อเทียบกับหลายประเทศทั่วโลก แต่เงินเฟ้อมีแนวโน้มสูงขึ้นในครึ่งหลังของปี เรายังมีมุมมองบวกจากการเติบโตทาง ระดับ Valuation ที่น่าสนใจลงทุน กองทุนแนะนำ คือ SCBVIET(A) ที่ลงทุนในบริษัทที่ได้ประโยชน์จากการเติบโตทาง เศรษฐกิจเวียดนาม โดยกองทุนมีการจัดสรรเงินลงทุนใน ETF, Mutual Fund และหุ้นรายตัว



# แนะนำคองน้ำหนักการลงทุน



## หุ้นไทย

ตลาดหุ้นไทยได้รับแรงกดดันระยะสั้นจากความกังวลเรื่องการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย, เงินบาทอ่อนค่าลง, ต้นทุนพลังงานที่สูงขึ้นและแนวโน้มการปรับขึ้นค่าแรง ปัจจัยดังกล่าวอาจส่งผลกระทบต่อกำไรของบริษัทจดทะเบียนในระยะถัดไป อย่างไรก็ตาม ตลาดหุ้นไทยยังมีปัจจัยหนุนในเรื่องการเปิดประเทศซึ่งช่วยพยุงการเติบโตของเศรษฐกิจ แนะนำกองทุน SCBSET50 เนื่องจากราคาหุ้น Big Cap มีความผันผวนน้อยกว่าหุ้น Mid & Small Cap และกองทุน SCBDA เน้นลงทุนหุ้นไทยที่มีปัจจัยพื้นฐานดีและมีแนวโน้มเติบโตในอนาคต



## หุ้นอินเดีย

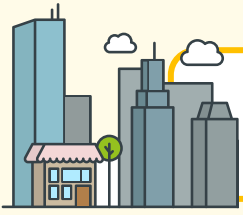
แนวโน้มนโยบายการเงินที่เข้มงวดต่อเนื่องเพื่อควบคุมเงินเฟ้อ,ราคาน้ำมันและเงินเฟ้อระดับสูง ปัจจัยเหล่านี้กดดันบรรยากาศการลงทุนตลาดหุ้น ทิศทางด้าน Valuation ถึงแม้จะปรับลดลงมาบ้างแต่ยังคงอยู่ในระดับสูงกว่ากลุ่มประเทศในเอเชีย



## ตราสารหนี้ไทย

เน้นลงทุนตราสารหนี้ระยะสั้นเพื่อกระจายความเสี่ยงของการลงทุน ในช่วงเวลาที่ตลาดสินทรัพย์เสี่ยงมีความผันผวนเพิ่มสูงขึ้น จากการที่ Fed เพิ่มอัตราเร็วในการตั้งตัวนโยบายการเงิน

# แนะนำคองน้ำหนักการลงทุน



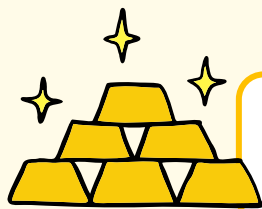
## อสังหาฯและโครงสร้างพื้นฐาน

เราปรับลดคำแนะนำจาก แนะนำลงทุน เป็น คองน้ำหนักการลงทุน เนื่องจากแรงกดดันจาก Bond Yield ที่กลับมาเร่งตัวขึ้นอีกครั้ง ตามการดำเนินนโยบายการเงินตึงตัวของ Fed แต่เราเชื่อว่า REITs และ Infra จะช่วยกระจายความเสี่ยงของพอร์ตลงทุนได้ดี โดยเฉพาะช่วงเวลาที่ตลาดหุ้นทั่วโลกยังคงผันผวนสูง แนะนำกองทุน SCBPINA ที่มีการลงทุนในกองทุนอสังหาริมทรัพย์, REITs และ Infrastructure ของไทยและสิงคโปร์



## น้ำมัน

ราคาน้ำมันปรับตัวลงต่อเนื่องในสัปดาห์ที่ผ่านมา บนความกังวลต่อภาวะเศรษฐกิจชะลอตัว นอกจากนี้ประธานาธิบดีสหรัฐฯ เรียกร้องให้บริษัทน้ำมันในสหรัฐฯ เพิ่มการผลิตน้ำมันและความสามารถในการกลั่นน้ำมัน เพื่อบรรเทาปัญหาราคาน้ำมันแพง อย่างไรก็ตาม เราประเมินว่า ราคาน้ำมันจะสามารถทรงตัวระดับสูงจากภาวะอุปทานตึงตัวแนะนำกองทุน SCBCOMP ที่มีการลงทุนในสินค้าโภคภัณฑ์ที่หลากหลายและเป็นทางเลือกลงทุนในสภาวะเงินเฟ้อสูง



## ทองคำ

ราคาทองคำ แกว่งตัวบวกสลับลบ ไปตามบรรยากาศการลงทุนที่เชื่อมโยงกับนโยบายการเงินของ Fed ทั้งนี้ เราประเมินว่า ควรมีทองคำในพอร์ตลงทุน เนื่องจากคุณสมบัติในการป้องกันเงินเฟ้อ, ความเสี่ยงเศรษฐกิจถดถอย และกระจายความเสี่ยงของพอร์ตลงทุน แนะนำลงทุนในกองทุน SCBGOLDH ที่มีป้องกันความเสี่ยงค่าเงิน

# แนะนำชะลอการลงทุน



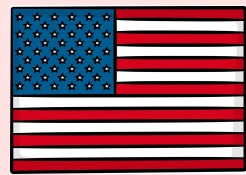
## หุ้นเกาหลีใต้

ธนาคารกลางเกาหลีใต้ยังคงเน้นการดำเนินนโยบายการเงินตึงตัวเพื่อควบคุมระดับเงินเฟ้อที่สูง และยังคงเห็นกระแสเงินลงทุนต่างชาติไหลออกต่อเนื่องตั้งแต่ต้นปี ตลาดหุ้นเกาหลีใต้มีสัดส่วนหุ้น Tech ค่อนข้างมาก ทำให้ราคาหุ้นผันผวนเชิงลบด้วยแรงกดดันจากนโยบายการเงินตึงตัว



## หุ้นยุโรป

ECB ประกาศจะใช้ความยืดหยุ่นในการนำรายได้จากการไถ่ถอนพันธบัตรที่ครบกำหนดอายุในโครงการ PEPP มาลงทุนใหม่เพื่อช่วยเหลือประเทศสมาชิกยูโรโซนที่มีแนวโน้มได้รับผลกระทบจากการใช้นโยบายการเงินที่ตึงตัวมากขึ้น ซึ่งเป็นการเน้นย้ำถึงแนวทางการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยของ ECB เพื่อสกัดเงินเฟ้อที่เร่งตัวสูงขึ้น ที่ยังคงเป็นปัจจัยหลักกดดันการลงทุนในตลาดหุ้นยุโรป ดังนั้น เรายังคงมุมมองระมัดระวังต่อการลงทุน



## หุ้นสหรัฐอเมริกา

ผลการประชุม Fed มีมติขึ้นดอกเบี้ย 75 bps สู่ระดับ 1.50-1.75% ตามตลาดคาด รวมทั้งส่งสัญญาณการปรับขึ้นดอกเบี้ยอีก 175 bps ในช่วงที่เหลือของปี นอกจากนี้ Fed ปรับลดคาดการณ์ GDP สหรัฐฯ ปีนี้จาก 2.8% เหลือ 1.7% และปรับเพิ่มเงินเฟ้อ PCE จาก 4.3% เป็น 5.2% สะท้อนแนวโน้มเศรษฐกิจชะลอตัวมากขึ้น และอาจเป็นความเสี่ยงต่อผลการดำเนินงานบริษัทจดทะเบียนสหรัฐฯ ในระยะถัดไป เรายังคงมุมมองระมัดระวังการลงทุน



## ตราสารหนี้ต่างประเทศ

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

สอบถามรายละเอียดเพิ่มเติมและรับหนังสือชี้ชวนได้ทุกวันทำการที่ธนาคารไทยพาณิชย์ทุกสาขา บลจ.ไทยพาณิชย์ และผู้สนับสนุนการขายทุกราย ควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน

หมายเหตุ : \*ข้อมูลจาก Bloomberg ณ วันที่ 17 มิถุนายน 2565 ทั้งนี้ เอกสารนี้จัดทำโดย นางนันทมนัส เปี่ยมทิพย์มณีส ประธานเจ้าหน้าที่บริหารการลงทุน เพื่อเป็นข้อมูลสำหรับเผยแพร่ทั่วไป โดยข้อคิดเห็นและบทความในเอกสารฉบับนี้ เป็นการแสดงความคิดเห็นส่วนตัวของผู้เขียน ผู้ใช้ข้อมูลนี้จึงต้องใช้ความระมัดระวังด้วยวิจารณญาณของตนเองและรับผิดชอบในความเสียหายต่างๆ ที่อาจเกิดขึ้นด้วยตนเอง