Outlook ค้นหา ประชุมทันที กม

ข้อความใหม่ ตอบกลับ ลบ เก็บถาวร จัดเป็นขยะ ล้าง ย้ายไปยัง แยกประเภท

รายการโปรด
กล่องจดหมายเข้า 716
เพิ่มรายการโปรด

โฟลเดอร์
กล่องจดหมายเข้า 716
อีเมลขยะ 1
แบบร่าง 4
รายการที่ส่ง
รายการที่ถูกลบ
เก็บถาวร
บันทึกย่อ
ประวัติการสนทนา
โฟลเดอร์ใหม่

อัปเกรดเป็น Microsoft 365 ด้วย ฟีเจอร์ Outlook แบบพรีเมียม

รายงานภาวะตลาดประจำวันที่ 27 มิถุนายน - 1 กรกฎาคม 2565 (Weekly Outlook Market) โดย บลจ.ไทยพาณิชย์

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

จ. 27/6/2022 15:07

Weekly Outlook Market Insig...
3 เมกะไบต์

เรียน คณะกรรมการ/ผู้ประสานงานกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ

ฝ่ายงานธุรกิจกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ บลจ.ไทยพาณิชย์ ขอนำส่งรายงาน รายงาน
27 มิถุนายน - 1 กรกฎาคม 2565 (Weekly Outlook Market) เพื่อติดตามสถานการณ์การ
แนบมาพร้อมกันนี้ขอแสดงความนับถือ

กลุ่มธุรกิจกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ
บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ไทยพาณิชย์ จำกัด

SCBAM

MARKET INSIGHT

ประจำวันที่ 27 มิ.ย. –1 ก.ค. 65

ความกังวลต่อภาวะเศรษฐกิจถดถอยเพิ่มสูงขึ้น

Highlight ประจำสัปดาห์

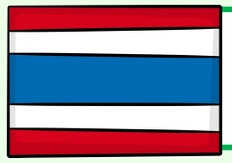
ตลาดหุ้นโลกยังแกว่งตัวไร้ทิศทางที่ชัดเจน หลังปรับตัวลงแรงในสัปดาห์ก่อนหน้า ขณะที่นักลงทุนเพิ่มความกังวลต่อโอกาสเกิดสภาวะเศรษฐกิจถดถอยในสหรัฐฯ และยุโรป หลังประธาน Fed และสมาชิกหลายท่านยังออกมาเน้นย้ำถึงความจำเป็นในการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยเพื่อสกัดเงินเฟ้อ

คุณ Jerome Powell ประธาน Fed กล่าวยืนยันต่อสภาคองเกรส ว่า Fed มีความมุ่งมั่นที่จะสกัดเงินเฟ้อให้ชะลอตัวลง และเชื่อว่า นโยบายการเงินตึงตัวเป็นเครื่องมือในการต่อสู้กับเงินเฟ้อ แต่ยอมรับว่าภาวะเศรษฐกิจถดถอย อาจเกิดขึ้นได้

ดัชนีราคาผู้บริโภค (CPI) เดือน พ.ค. ของอังกฤษพุ่งขึ้น 9.1% YoY ซึ่งเป็นระดับสูงสุดในรอบ 40 ปี และยังสูงกว่าประเทศอื่น ๆ ในกลุ่ม G7 ด้านธนาคารกลางอังกฤษ (BoE) ประเมินว่า อัตราเงินเฟ้อของประเทศมีแนวโน้มเพิ่มขึ้นเหนือระดับ 9% ในช่วง 2-3 เดือนข้างหน้า ก่อนจะแตะระดับสูงสุดเหนือ 11% เล็กน้อยในเดือน ต.ค.

ดัชนีเศรษฐกิจสำคัญที่ต้องติดตาม ได้แก่ ดัชนี ISM ภาคการผลิต เดือน มิ.ย.ของสหรัฐฯ และดัชนี PMI เดือน มิ.ย. ของจีนและยุโรป, เงินเฟ้อ PCE ของสหรัฐฯ เดือนพ.ค. และเงินเฟ้อ CPI ของยุโรป เดือน มิ.ย.

แนะนำลงทุน



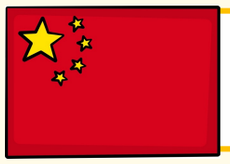
ตราสารหนี้ไทย

ปรับเพิ่มคำแนะนำจาก คงน้ำหนักการลงทุน เป็น แนะนำลงทุน เนื่องจากตลาดสินทรัพย์เสี่ยงมีความผันผวนเพิ่มสูงขึ้นบนความกังวลต่อภาวะเศรษฐกิจถดถอย (Recession Fear) ดังนั้น การพักเงินในกองทุนตราสารหนี้ระยะสั้นจะช่วยกระจายความเสี่ยงของพอร์ตการลงทุน เราแนะนำกองทุน SCBSFFPLUS ซึ่งมี Duration เฉลี่ยประมาณ 0.35 ปี (อิงข้อมูล ณ วันที่ 31 พ.ค.2565)

แนะนำคงน้ำหนักการลงทุน

หุ้นญี่ปุ่น

ปัจจัยสนับสนุนตลาดหุ้นญี่ปุ่น คือ นโยบายการเงินที่ผ่อนคลาย, นโยบายกระตุ้นเศรษฐกิจจากภาครัฐ และการทยอยเปิดรับนักท่องเที่ยว อย่างไรก็ตาม เงินเยนที่อ่อนค่าลงอย่างรวดเร็วเป็นปัจจัยที่ต้องติดตามอย่างใกล้ชิด ถึงแม้ว่าจะเป็นผลดีต่อภาคการส่งออก และท่องเที่ยว แต่อีกด้านหนึ่ง ก็ส่งผลกระทบต่อต้นทุนการนำเข้าพลังงานและวัตถุดิบ

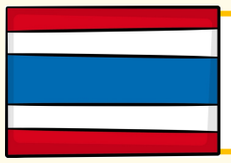


หุ้นจีน A-Shares และ H-Shares

เราเริ่มเห็นสัญญาณเชิงบวกหนุนการฟื้นตัวของเศรษฐกิจและตลาดหุ้นจีนมากขึ้นจากการทยอยเปิดเมือง, มาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจที่ชัดเจนมากขึ้น, ระดับมูลค่าไม่แพงเมื่อเทียบกับอดีตและตลาดหุ้นโลก รวมถึง นักลงทุนต่างชาติที่หันมามีมุมมองเชิงบวกต่อตลาดหุ้นจีนมากขึ้น อย่างไรก็ตาม การใช้นโยบาย Zero Covid Policy ที่เข้มงวด จะส่งผลให้เศรษฐกิจฟื้นตัวอย่างค่อยเป็นค่อยไป

หุ้นเวียดนาม

เรายังมีมุมมองบวกจากการเติบโตกำไรบริษัทจดทะเบียนที่อยู่ระดับสูงและระดับ Valuation ที่น่าสนใจลงทุน หลังตลาดหุ้นเวียดนามปรับตัวลงมาแรง ในเดือน เม.ย.-พ.ค. จากปัจจัยภายในประเทศ



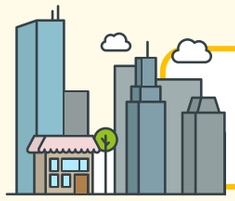
หุ้นไทย

ตลาดหุ้นไทยได้รับแรงกดดันระยะสั้นจากหุ้นกลุ่มพลังงานที่ปรับตัวลง จากข่าวภาครัฐขอความร่วมมือโรงกลั่นน้ำมันในการนำส่งกำไรบางส่วนเข้ากองทุนน้ำมัน ประกอบกับ เริ่มมีแรงขายจากนักลงทุนต่างชาติเข้ามา อย่างไรก็ดี ตลาดหุ้นไทยยังมีปัจจัยหนุนในเรื่องการผ่อนคลายมาตรการคุมโควิด และการเปิดประเทศรับนักท่องเที่ยว

หุ้นอินเดีย

แนวโน้มนโยบายการเงินที่เข้มงวดต่อเนื่องเพื่อควบคุมเงินเฟ้อ, ราคาน้ำมันและเงินเฟ้อระดับสูง ปัจจัยเหล่านี้ยังคงกดดันบรรยากาศการลงทุนตลาดหุ้นอินเดีย ขณะที่ Valuation ของตลาดหุ้นอินเดีย ถึงแม้จะปรับลดลงมาบ้างแต่ยังคงอยู่ในระดับสูงกว่ากลุ่มประเทศในเอเชีย อย่างไรก็ตาม หากราคาน้ำมันปรับตัวลงมาอย่างต่อเนื่องจะช่วยลดแรงกดดันเงินเฟ้อ รวมถึงหนุนการฟื้นตัวระยะสั้นของตลาดหุ้นอินเดียที่ค่อนข้างอ่อนไหวต่อราคาน้ำมัน

แนะนำคงน้ำหนักการลงทุน

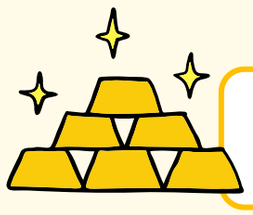


อสังหาฯและโครงสร้างพื้นฐาน

เรายังคงมีมุมมองเชิงบวกต่อกลุ่มอสังหาริมทรัพย์และโครงสร้างพื้นฐานซึ่งมีความ Defensive ที่สามารถคาดหวังกระแสเงินสดสม่ำเสมอและได้ประโยชน์จากการ Reopening ถือเป็นสินทรัพย์ที่ใช้กระจายความเสี่ยงได้ดีโดยเฉพาะช่วงเวลาที่ตลาดหุ้นทั่วโลกยังคงผันผวนสูง

น้ำมัน

ราคาน้ำมันปรับตัวลงจาก Sentiment เชิงลบคือ ความกังวลต่อโอกาสการเกิดภาวะเศรษฐกิจถดถอยในสหรัฐฯ และยุโรป ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อ Demand น้ำมัน ขณะที่อุปทานยังคงตึงตัวจากการผลิตของ OPEC ที่ยังค่อนข้างจำกัดและต่ำกว่าแผนการผลิต ทั้งนี้ เราคาดว่าราคาน้ำมันจะสามารถทรงตัวระดับสูงต่อไปได้ หากยังไม่ได้เกิดเศรษฐกิจถดถอยภายในปีนี้



ทองคำ

ราคาทองคำค่อนข้างทรงตัวไปตามบรรยากาศการลงทุนที่เชื่อมโยงกับนโยบายการเงินของ Fed ทั้งนี้ เราประเมินว่า ควรมีทองคำในพอร์ตลงทุน เนื่องจากคุณสมบัติในการป้องกันเงินเฟ้อ, ความเสี่ยงเศรษฐกิจถดถอย และกระจายความเสี่ยงของพอร์ตลงทุน

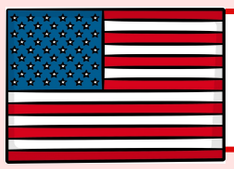
แนะนำชะลอการลงทุน

หุ้นเกาหลีใต้

ธนาคารกลางเกาหลีใต้ยังคงเน้นการดำเนินนโยบายการเงินตึงตัวเพื่อควบคุมระดับเงินเฟ้อที่สูง และยังเห็นกระแสเงินลงทุนต่างชาติไหลออกต่อเนื่องตั้งแต่ต้นปี ตลาดหุ้นเกาหลีใต้มีสัดส่วนหุ้น Tech ค่อนข้างมาก ทำให้ราคาหุ้นผันผวนเชิงลบด้วยแรงกดดันจากนโยบายการเงินตึงตัว

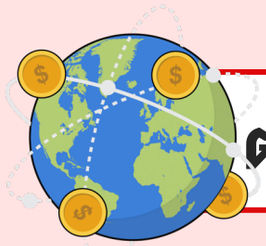
หุ้นยุโรป

ปัจจัยเสี่ยงด้านเงินเฟ้อ ยังคงเป็นปัจจัยหลักกดดันตลาดหุ้น ล่าสุดเงินเฟ้อประเทศอังกฤษทำจุดสูงสุดต่อเนื่อง ทั้งนี้ ประธาน ECB ยืนยันพร้อมปรับขึ้นดอกเบี้ยในเดือน ก.ค. และ ก.ย. แม้ว่าจะส่งผลกระทบต่อเสถียรภาพและต้นทุนทางการเงิน และอาจนำไปสู่การชะลอตัวของเศรษฐกิจในยุโรปเร็วขึ้น



หุ้นสหรัฐอเมริกา

ความกังวลเศรษฐกิจสหรัฐฯ เข้าสู่ภาวะถดถอย เพิ่มสูงขึ้น หลังประธาน Fed และสมาชิกหลายท่านเน้นย้ำถึงความจำเป็นในการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยเพื่อสกัดเงินเฟ้อ โดยตลาดคาดมีโอกาสมากกว่า 80% ที่จะมีการขึ้นดอกเบี้ย 75bps ในการประชุมเดือน ก.ค. แม้ช่วงปลายสัปดาห์ที่ผ่านมา ตลาดหุ้นสหรัฐฯ จะฟื้นตัวได้ แต่เราประเมินว่า ความผันผวนของตลาดหุ้นสหรัฐฯ ยังคงอยู่ในระดับสูง



ตราสารหนี้ต่างประเทศ

แนวโน้มดอกเบี้ยขาขึ้นยังคงสร้างแรงกดดันต่อผลตอบแทนจากการลงทุนในตราสารหนี้ โดยเฉพาะกลุ่มพันธบัตรรัฐบาลที่มีอายุเฉลี่ยตราสารระยะกลาง-ยาว ในขณะที่กลุ่มตราสารหนี้เอกชน Spread ของหุ้นกู้ และ High Yield มีความเสี่ยงปรับตัวเพิ่มขึ้นจากความกังวลต่อเศรษฐกิจชะลอตัว

สอบถามรายละเอียดเพิ่มเติมและรับหนังสือชี้ชวนได้ทุกวันทำการที่ธนาคารไทยพาณิชย์ทุกสาขา บลจ.ไทยพาณิชย์ และผู้สนับสนุนการขายทุกราย ควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน
หมายเหตุ : *ข้อมูลจาก Bloomberg ณ วันที่ 24 มิถุนายน 2565 ทั้งนี้ เอกสารนี้จัดทำโดย นางนันท์มนัส เปี่ยมทิพย์มนัส ประธานเจ้าหน้าที่บริหารการลงทุน เพื่อเป็นข้อมูลสำหรับเผยแพร่ทั่วไป โดยข้อคิดเห็นและบทความในเอกสารฉบับนี้ เป็นการแสดงความคิดเห็นส่วนตัวของผู้เขียน ผู้ใช้ข้อมูลนี้จึงต้องใช้ความระมัดระวังด้วยวิจารณญาณของตนเองและรับผิดชอบในความเสี่ยงต่างๆ ที่อาจเกิดขึ้นด้วยตนเอง