

Outlook

ค้นหา

ประชุมทันที

S

กม

✉

≡

✍ ข้อความใหม่

ตอบกลับ

🗑 ลบ

📁 เก็บถาวร

⚠ จัดเป็นขยะ

✍ ล้าง

🔄 ย้ายไปยัง

🏷 แยกประเภท

🕒

📅

▼ รายการโปรด

👤

📧 กล่องจดหมายเข้า 716

🔗

เพิ่มรายการโปรด

✅

▼ โฟลเดอร์

📧

📧 กล่องจดหมายเข้า 716

🔒

📧 อีเมลขยะ 2

✍

📧 แบบร่าง 4

➤

📧 รายการที่ส่ง

🗑

📧 รายการที่ถูกลบ

📁

📧 เก็บถาวร

📄

📧 บันทึกย่อ

📁

📧 ประวัติการสนทนา

🔗

เข้าถึงไฟล์ของคุณบนอุปกรณ์ทั้งหมดของคุณด้วยแผนที่เก็บข้อมูล OneDrive ขนาด 100 GB

←

รายงานภาวะตลาดประจำวันที่ 4 - 8 กรกฎาคม 2565
(Weekly Outlook Market) โดย บลจ.ไทยพาณิชย์

PG

PVD Info Group (SCBAM) <pvd_info.scbam@>

↩

⏪

➡

⋮

จ. 4/7/2022 16:57

📎

Weekly Outlook Market Insig...

▼

2 เมกะไบต์

SCB

บลจ. ไทยพาณิชย์

เรียน คณะกรรมการ/ผู้ประสานงานกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ

ฝ่ายงานธุรกิจกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ บลจ.ไทยพาณิชย์ ขอนำส่งรายงาน 4 - 8 กรกฎาคม 2565 (Weekly Outlook Market) เพื่อติดตามสถานการณ์การ พร้อมกันนี้ขอแสดงความนับถือ

กลุ่มธุรกิจกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ
บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ไทยพาณิชย์ จำกัด



ติดตามรายงานเงินเฟ้อไทย



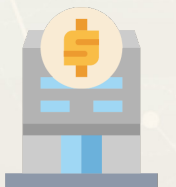
Highlight ประจำสัปดาห์



ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ยังคงแกว่งตัวผันผวนจากความกังวลเศรษฐกิจถดถอย หลังรายงานดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคสหรัฐฯ ต่ำที่สุดในรอบ 16 เดือน ขณะที่เราเห็นพัฒนาการเชิงบวกต่อเนื่องในประเทศจีนทั้งมาตรการผ่อนคลายจากทางภาครัฐ รวมถึงตัวเลขเศรษฐกิจจีนที่เริ่มฟื้นตัวดีขึ้น



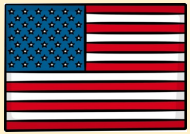
ECB Forum ที่ธนาคารกลางสหรัฐฯ, ยุโรปและอังกฤษร่วมประชุมด้วยกัน โดยประธานธนาคารกลางทั้งสามต่างกังวลต่อประเด็นเงินเฟ้อสูงและไม่แน่ใจว่าเงินเฟ้อจะกลับไปในระดับ Pre-COVID ได้หรือไม่ แต่เป็นสิ่งสำคัญที่ต้องดำเนินนโยบายการเงินเข้มงวดเพื่อควบคุมเงินเฟ้อ ขณะที่ทาง ECB จะมีการพิจารณาการใช้เครื่องมือ Anti-Fragmentation ในการประชุมวันที่ 20-21 ก.ค.



สถานการณ์ COVID-19 ในจีน ดีขึ้นอย่างต่อเนื่อง ส่งผลให้ภาครัฐเริ่มทยอยผ่อนปรนมาตรการควบคุมต่างๆ เช่น ลดการกักตัวของผู้เดินทางเข้ามาประเทศจีนลงจาก 3 สัปดาห์ เหลือเพียง 10 วัน ขณะที่รายงานดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ทั้งภาคการผลิตและภาคบริการ เดือน มิ.ย. ของจีนกลับมาอยู่เหนือระดับ 50 จุด (แสดงถึงการขยายตัว) ได้อีกครั้ง หลังปรับตัวลงต่ำกว่า 50 จุดมาตลอด 3 เดือนก่อนหน้านี้



ตัวเลขเศรษฐกิจสำคัญที่ต้องติดตามในสัปดาห์นี้ ดัชนีราคาผู้บริโภคไทย (CPI), ตัวเลขการจ้างงานนอกภาคเกษตรสหรัฐฯ และดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อภาคบริการของสหรัฐฯ และยุโรป



สหรัฐอเมริกา



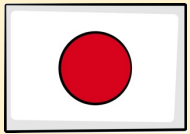
ตัวเลขทางเศรษฐกิจล่าสุด อาทิ ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภค, ดัชนี ISM, ตัวเลขเงินเฟ้อ PCE มีทิศทางอ่อนแอลง บ่งชี้ถึงความเสี่ยงที่เศรษฐกิจสหรัฐฯจะชะลอตัวลงจนอาจเข้าสู่ภาวะถดถอยเร็วขึ้น รวมทั้งมีความเสี่ยงที่กำไรของบริษัทจดทะเบียนจะถูกปรับลดลงจากผลกระทบของเงินเฟ้อ และอัตราดอกเบี้ยที่เพิ่มสูงขึ้น



ยุโรป



การประชุม NATO มีมติเพิ่มกำลังทหาร และอาวุธยุทโธปกรณ์มากที่สุดนับตั้งแต่สิ้นสุดยุคสงครามเย็น เพื่อเสริมความมั่นคงในภูมิภาคยุโรป รวมทั้งกดดันรัสเซีย สะท้อนว่าสงครามรัสเซีย-ยูเครนมีแนวโน้มที่จะยืดเยื้อต่อไป ในขณะที่เศรษฐกิจยุโรปส่งสัญญาณชะลอตัวจากเงินเฟ้อที่อยู่ระดับสูง และแรงกดดันจากการขึ้นอัตราดอกเบี้ยของธนาคารกลาง



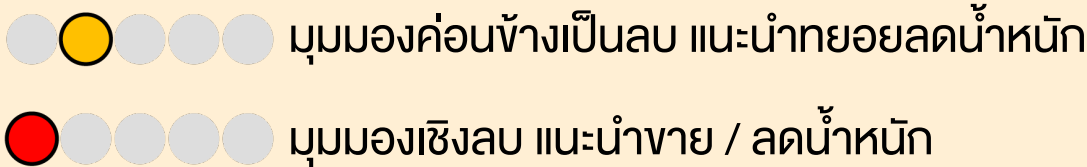
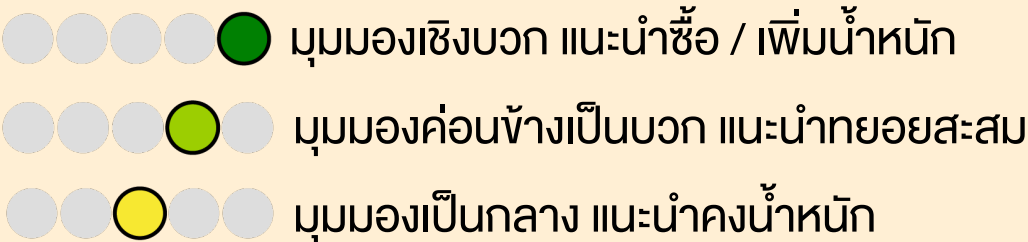
ญี่ปุ่น



ตลาดหุ้นญี่ปุ่นยังคงได้ปัจจัยหนุนจาก นโยบายการเงินที่ผ่อนคลาย, ดัชนีวัดเศรษฐกิจภาคบริการที่ปรับตัวดีขึ้นตามการเปิดเมือง รวมทั้งค่าแรงที่ขยายตัวอย่างแข็งแกร่ง อย่างไรก็ตาม เงินเยนที่อ่อนค่าลงอย่างรวดเร็วแม้จะเป็นผลดีต่อภาคการส่งออก และท่องเที่ยว แต่อาจกระทบต่อเศรษฐกิจ โดยเฉพาะการขาดดุลการค้าจากการนำเข้าพลังงานราคาสูง

สอบถามรายละเอียดเพิ่มเติมและรับหนังสือชี้ชวนได้ทุกวันทำการที่ธนาคารไทยพาณิชย์ทุกสาขา บลจ.ไทยพาณิชย์ และผู้สนับสนุนการขายทุกราย ควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน
หมายเหตุ : *ข้อมูลจาก Bloomberg ณ วันที่ 1 กรกฎาคม 2565 ทั้งนี้ เอกสารนี้จัดทำโดย นางนันทมนัส เปี่ยมทิพย์มนัส ประธานเจ้าหน้าที่บริหารการลงทุน เพื่อเป็นข้อมูลสำหรับเผยแพร่ทั่วไป โดยข้อคิดเห็นและบทความในเอกสารฉบับนี้ เป็นการแสดงความคิดเห็นส่วนตัวของผู้เขียน ผู้ใช้ข้อมูลนี้จึงต้องใช้ความระมัดระวังด้วยวิจารณญาณของตนเองและรับผิดชอบในความเสี่ยงต่างๆ ที่อาจเกิดขึ้นด้วยตนเอง

Tactical View

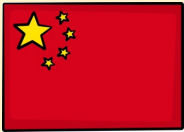




ไทย



ธนาคารโลกปรับคาดการณ์ GDP ไทยปีนี้ลงมาที่ 2.9% จากเงินเฟ้อที่เร่งตัวขึ้น คาดเศรษฐกิจไทยจะฟื้นตัวได้ดีในครึ่งปีหลัง จนเข้าสู่ระดับ Pre-Covid ใน 4Q65 จากการบริโภคภาคเอกชน และการฟื้นตัวของภาคการท่องเที่ยว ที่คาดว่าจะเร่งตัวขึ้นหลังจากเปิดรับนักท่องเที่ยวโดยไม่ต้องกักตัว ตั้งแต่วันที่ 1 ก.ค.



จีน



เรามีมุมมองเชิงบวกต่อการลงทุนตลาดหุ้นจีนมากขึ้นจากสถานการณ์ COVID-19 ที่มีแนวโน้มดีขึ้น ทำให้ภาครัฐเริ่มทยอยผ่อนคลายมาตรการคุมเข้มต่างๆ, ระดับมูลค่าน่าสนใจ และนักลงทุนต่างชาติเริ่มกลับมามีมุมมองเชิงบวกมากขึ้น ทั้งนี้เราคาดว่าตลาดหุ้นจีน A-shares จะฟื้นตัวได้ดี และทนทานกว่าในกรณีเศรษฐกิจสหรัฐฯ หรือยุโรปตกถอย



อินเดีย



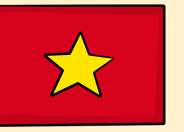
แนวโน้มนโยบายการเงินที่เข้มงวดต่อเนื่องเพื่อควบคุมเงินเฟ้อ,ราคาน้ำมันและเงินเฟ้อระดับสูง ปัจจัยเหล่านี้ยังคงกดดันบรรยากาศการลงทุนตลาดหุ้นอินเดีย ขณะทางด้านมูลค่าตลาด แม้ปรับตัวลงมาบ้างแล้ว แต่ยังไม่อยู่ในระดับที่น่าสนใจ



เกาหลีใต้



ธนาคารกลางเกาหลีใต้ยังคงเน้นการดำเนินนโยบายการเงินตึงตัวเพื่อควบคุมระดับเงินเฟ้อที่สูง และยังเห็นกระแสเงินลงทุนต่างชาติไหลออกต่อเนื่องตั้งแต่ต้นปี นอกจากนี้ตลาดหุ้นเกาหลีใต้มีสัดส่วนหุ้น Tech ค่อนข้างมาก ทำให้ราคาหุ้นผันผวน และมีปัจจัยเชิงลบกดดันจากนโยบายการเงินตึงตัวอยู่เสมอๆ



เวียดนาม



รายงาน GDP2Q22 ออกมาย้ายตัวดีกว่าคาด +7.7% YoY ขณะที่เงินเฟ้อระดับ 3.4% YoY ยังไม่ได้สูงมากจนกดดันให้ธนาคารกลางเวียดนามต้องเร่งขึ้นดอกเบี้ยเหมือนประเทศอื่นๆ เรายังมีมุมมองบวกจากการเติบโตกำไรบริษัทจดทะเบียนยังอยู่ระดับสูงและระดับ Valuation ที่น่าสนใจลงทุน หลังตลาดหุ้นเวียดนามปรับตัวลงมาแรงในช่วงที่ผ่านมา



ตราสารหนี้



ในประเทศ



แนวโน้มการปรับขึ้นดอกเบี้ยนโยบายของธนาคารแห่งประเทศไทยเพื่อควบคุมเงินเฟ้อ อาจส่งผลเชิงลบต่อราคาพันธบัตรรัฐบาลไทย โดยเฉพาะตราสารหนี้ที่มีอายุยาว อย่างไรก็ตามยังคงแนะนำลงทุนตราสารหนี้ระยะสั้นเพื่อเพิ่มสภาพคล่องและการกระจายความเสี่ยงสินทรัพย์ลงทุน



ต่างประเทศ



แนวโน้มดอกเบี้ยขาขึ้นยังคงสร้างแรงกดดันต่อผลตอบแทนจากการลงทุนในตราสารหนี้ โดยเฉพาะกลุ่มพันธบัตรรัฐบาลที่มีอายุเฉลี่ยตราสารระยะกลาง-ยาว รวมถึงกลุ่มตราสารหนี้ภาคเอกชนที่ Credit Spread ของหุ้นกู้คาดว่าจะเพิ่มขึ้นจากสภาพตลาดที่ผันผวนและความกังวลต่อเศรษฐกิจถดถอย

สินทรัพย์ทางเลือก



ทองคำ



ระยะสั้นปรับตัวค่อนข้างผันผวน อย่างไรก็ตามควรมีทองคำติดพอร์ตลงทุนบ้าง จากข้อมูลในอดีตทองคำค่อนข้างทนทานหากเกิดเศรษฐกิจถดถอยขึ้นในอนาคต และใช้ในการกระจายความเสี่ยงของพอร์ตลงทุนได้ดี



น้ำมัน



ราคาน้ำมันผันผวนสูงระยะสั้น จากแรงกดดันต่อความกังวลเศรษฐกิจถดถอยในสหรัฐฯ และยุโรป ส่งผลต่ออุปสงค์น้ำมันทั่วโลกหดตัว ขณะที่อุปทานยังคงตั้งตัวจากการผลิตของ OPEC ที่ยังคงค่อนข้างจำกัดและต่ำกว่าแผนการผลิต ทั้งนี้เราคาดว่าราคาน้ำมันจะสามารถทรงตัวระดับสูงต่อไปได้ หากยังไม่ได้เกิดเศรษฐกิจถดถอยภายในปีนี้



อสังหาฯและ
โครงสร้างพื้นฐาน



แนวโน้มดอกเบี้ยขาขึ้นทำให้ความน่าสนใจของ Valuation ในเชิง Yield Spread ลดลง อย่างไรก็ตามกลุ่มนี้ยังได้รับประโยชน์จากการ Reopening โดยเฉพาะ REITs ไทย ซึ่งราคายังฟื้นตัวค่อนข้างน้อย เมื่อเทียบกับระดับราคาที่ปรับตัวลงมาตั้งแต่ COVID-19 ในปี 63