

- ▼ รายการโปรด
- กล่องจดหมายเข้า 717
- เพิ่มรายการโปรด
- ▼ โฟลเดอร์
- กล่องจดหมายเข้า 717
- อีเมลขยะ
- แบบร่าง 4
- รายการที่ส่ง
- รายการที่ถูกลบ
- เก็บถาวร
- บันทึกย่อ
- ประวัติการสนทนา

เข้าถึงไฟล์ของคุณบนอุปกรณ์หนึ่ง  
หมดของคุณด้วยแผนที่เก็บ  
ข้อมูล OneDrive ขนาด 100  
GB

← รายงานภาวะตลาดประจำวันที่ 25 - 29 กรกฎาคม 2565  
(Weekly Outlook Market) โดย บลจ.ไทยพาณิชย์

PG PVD Info Group (SCBAM) <pvd\_info.scbam@>      
จ. 25/7/2022 18:04

Weekly Outlook Market Insig...  
2 เมกะไบต์



เรียน คณะกรรมการ/ผู้ประสานงานกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ

ฝ่ายงานธุรกิจกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ บลจ.ไทยพาณิชย์ ขอนำส่งรายงาน  
25 - 29 กรกฎาคม 2565 (Weekly Outlook Market) เพื่อติดตามสถานการณ์การ  
พร้อมกันนี้ขอแสดงความนับถือ

กลุ่มธุรกิจกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ  
บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ไทยพาณิชย์ จำกัด

Sponsored Stories



อพาร์ทเมนต์สำหรับผู้สูง  
อายุที่มีป้อปลัฟอยุ่ใกล้คุณ  
เกษียณอายุ | ค้นหาโฆษณา



ราคาร้านเพื่อการเกษียณ  
อายุที่ถูกที่สุดใน Samut...  
เกษียณอายุ | ค้นหาโฆษณา



ดูตัวเลือก SUV 2021 ที่  
ขายไม่ออก  
SUV | ค้นหาโฆษณา

Recommended by

ประจำวันที่ 25 - 29 ก.ค. 65

จับตาผลการประชุม Fed และ  
GDP 2Q65 ของสหรัฐฯ

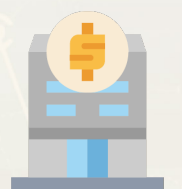
## Highlight ประจำสัปดาห์



ตลาดหุ้นเริ่มกลับมาฟื้นตัวอีกครั้ง โดยมีปัจจัยสนับสนุนจากรายงานผลประกอบการ 2Q65 บวกกับความคาดหวังว่าธนาคารกลางสหรัฐฯ อาจไม่จำเป็นต้องตั้งตัวนโยบายการเงินมากกว่าที่ตลาดคาด



ธนาคารกลางยุโรป (ECB) ประกาศขึ้นดอกเบี้ยครั้งแรกในรอบ 11 ปี โดยเป็นการปรับขึ้นทั้งดอกเบี้ยเงินฝาก, ดอกเบี้ย Refinance และดอกเบี้ยเงินกู้ อย่างละ 50bps เพื่อควบคุมเงินเฟ้อสูงขณะเดียวกัน รัสเซียประกาศเริ่มดำเนินการจัดส่งก๊าซไปยังยุโรปผ่านท่อ Nord Stream 1 อีกครั้ง ช่วยลดความกังวลต่อสถานการณ์พลังงานในยุโรปได้บางส่วน



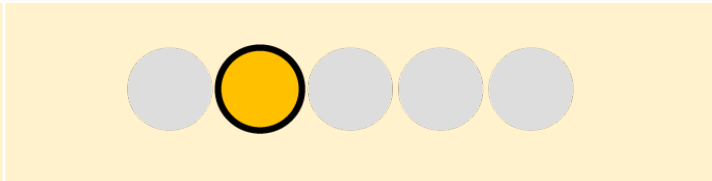
รายงานผลประกอบการบริษัทจดทะเบียนสหรัฐฯ รายงานออกมาส่วนใหญ่ออกมาดีกว่าคาดเช่น Netflix, J&J, ASML และ Tesla โดย ASML ผู้ผลิตเครื่องจักรผลิตเซมิคอนดักเตอร์ต้นน้ำ ยังแสดงผลการเติบโตที่แข็งแกร่ง ขณะที่บริษัท Tesla กำไรดีกว่าคาด พร้อมทั้งแสดงผลการแข่งขันต่อการผลิตและส่งมอบรถในปี




ติดตามผลประกอบการบริษัทจดทะเบียนสหรัฐฯ โดยเฉพาะกลุ่มเทคโนโลยีขนาดใหญ่เช่น Alphabet, Microsoft, Amazon, Apple และ Meta เป็นต้น ผลการประชุมธนาคารกลางสหรัฐฯ และดัชนีเศรษฐกิจสำคัญ เช่น GDP 2Q65 สหรัฐฯ, เงินเฟ้อ (PCE) สหรัฐฯ เดือน มิ.ย. และเงินเฟ้อ (CPI) ยูโรโซนเดือน ก.ค.



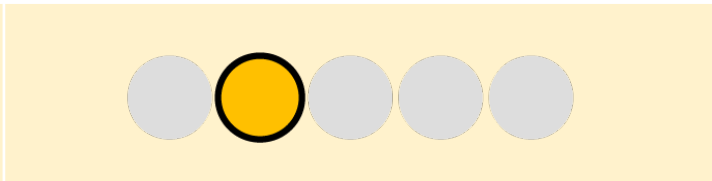
**สหรัฐอเมริกา**



ภาพรวมผลประกอบการ 2Q65 ใน S&P500 ที่รายงานออกมาแล้ว ล่าสุด ถือว่า ดีกว่าตลาดคาด ส่งผลให้ตลาดคลายกังวลเรื่องผลกระทบจากเงินเฟ้อ และเศรษฐกิจชะลอตัวในระยะสั้น อย่างไรก็ตาม เริ่มเห็นดัชนีเศรษฐกิจที่ชะลอตัวลง เช่น ยอดขายบ้านมือสองที่ลดลง, จำนวนคนที่ยื่นขอรับสวัสดิการว่างงานที่สูงขึ้น และดัชนี PMI ที่อ่อนแอลง



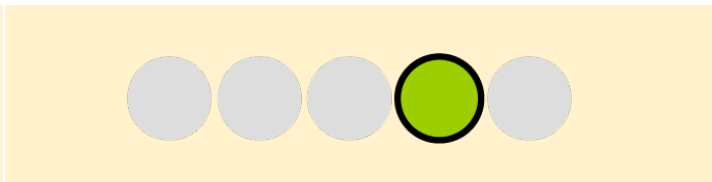
**ยุโรป**



ECB ปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย 50 bps ในการประชุมเดือน ก.ค. สูงกว่าที่เคยส่งสัญญาณไว้ เพิ่มความเสี่ยงที่เศรษฐกิจจะเข้าสู่ภาวะถดถอย เนื่องจากเศรษฐกิจที่ฟื้นตัวช้าจากปัญหาเรื่องพลังงาน ทั้งนี้ รัสเซียประกาศเริ่มจัดส่งก๊าซไปยังยุโรปผ่านท่อ Nord Stream 1 อีกครั้ง ซึ่งช่วยลดความกังวลต่อสถานการณ์พลังงานในยุโรปได้บางส่วน



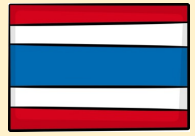
**ญี่ปุ่น**



การประชุม BOJ ล่าสุด มีมติคงอัตราดอกเบี้ยที่ -0.1% รวมทั้ง ยังคงทำ Yield Curve Control อย่างต่อเนื่อง ส่งผลให้เงินบาทแข็งค่าขึ้นจากต่างชาติไหลเข้าตลาดหุ้น ทั้งนี้ ยอดผู้ติดเชื้อที่เพิ่มสูงขึ้น และเงินเยนที่อ่อนค่ารุนแรง ส่งผลให้ญี่ปุ่นขาดดุลการค้าต่อเนื่อง โดยอาจส่งผลกระทบต่อเศรษฐกิจ จึงเป็นปัจจัยที่ต้องติดตาม

**Tactical View**

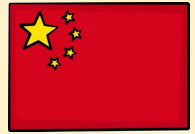
- (Green) มุมมองเชิงบวก แนะนำซื้อ / เพิ่มน้ำหนัก
- (Light Green) มุมมองค่อนข้างเป็นบวก แนะนำทยอยสะสม
- (Yellow) มุมมองเป็นกลาง แนะนำคงน้ำหนัก
- (Yellow) มุมมองค่อนข้างเป็นลบ แนะนำทยอยลดน้ำหนัก
- (Red) มุมมองเชิงลบ แนะนำขาย / ลดน้ำหนัก



ไทย



ตลาดหุ้นปรับตัวขึ้นเล็กน้อย จากผลประกอบการ 2Q65 ของหุ้นกลุ่มธนาคารที่ออกมาดีกว่าคาด ทั้งนี้มีความกังวลเพิ่มขึ้นในเรื่องคุณภาพสินทรัพย์ของกลุ่มธนาคารใน 3Q65 หลังจาก Credit Default Swap ล่าสุดปรับตัวขึ้นเข้าใกล้ระดับช่วงที่ Covid ระบาดหนัก รวมทั้ง แนวโน้มนโยบายการเงินตึงตัวมากขึ้น จะเป็นปัจจัยกดดันตลาดหุ้น



จีน



จำนวนผู้ป่วยใหม่ยังเพิ่มสูงขึ้นในหลายพื้นที่ แต่ยังไม่เห็นการกลับไป Lockdown เข้มข้นเหมือนช่วงที่ผ่านมา ขณะที่ความกังวลต่อภาคอสังหาริมทรัพย์ชะลอตัว ยังเป็นปัจจัยกดดันการฟื้นตัวของตลาด โดยระยะสั้นอาจมีการพักตัวหลังตลาดหุ้นปรับตัวขึ้นรับข่าวดีมามากและนักลงทุนอาจมีเทขายทำกำไรบางส่วน



อินเดีย



ติดตามผลประกอบการบริษัทจดทะเบียนที่คาดว่ารายได้ของบริษัทจะยังเติบโตแต่อัตรากำไรอาจถูกกดดันจากต้นทุนการผลิตที่สูงขึ้น ด้าน Valuation อยู่ในระดับสูงกว่ากลุ่มประเทศเอเชีย แนะนำติดตามกระแสเงินทุนต่างชาติซึ่งมีความสัมพันธ์ต่อทิศทางตลาดหุ้นสูง หากพบเม็ดเงินไหลเข้าอย่างต่อเนื่องคาดว่าจะหนุนการฟื้นตัวของตลาดหุ้นได้



เกาหลีใต้



ธนาคารกลางเกาหลีใต้ปรับขึ้นดอกเบี้ย 50bps เพื่อควบคุมเงินเฟ้อที่ยังสูงต่อเนื่อง อย่างไรก็ตาม ยังเห็นเม็ดเงินต่างชาติไหลเข้าตลาดหุ้นเกาหลีใต้ต่อจากสัปดาห์ก่อนหน้า และตลาดหุ้นเริ่มฟื้นตัวดีขึ้นตาม Sentiment บวกจากกลุ่มหุ้นเทคโนโลยีสหรัฐฯ ในสัปดาห์ที่ผ่านมา



เวียดนาม



ดัชนีเริ่มฟื้นตัวได้ต่อเนื่องมากขึ้นหลังถูกปัจจัยกดดันภายในประเทศช่วงก่อนหน้า ทั้งนี้เรามีมุมมองเชิงบวกระยะกลาง-ยาวจากการเติบโตเชิงโครงสร้างและการบริโภคภายในประเทศที่ฟื้นตัวแข็งแกร่ง ช่วยผลักดันกำไรบริษัทจดทะเบียนให้สามารถเติบโตระดับสูงต่อไป ขณะที่ระดับ Valuation ของดัชนีหุ้นถือว่าไม่แพง น่าสนใจลงทุน



## ในประเทศ



กนง. ส่งสัญญาณปรับขึ้นดอกเบี้ยเพื่อควบคุมเงินเฟ้อ อาจส่งผลเชิงลบต่อราคาพันธบัตรรัฐบาลไทย โดยเฉพาะตราสารหนี้ระยะยาว อย่างไรก็ตาม เรายังคงแนะนำลงทุนตราสารหนี้ระยะสั้นเพื่อเพิ่มสภาพคล่องและกระจายความเสี่ยงของการลงทุนในช่วงเวลาที่ตลาดสินทรัพย์เสี่ยงมีความผันผวนสูง



## ต่างประเทศ



ความกังวลเศรษฐกิจถดถอยที่เพิ่มสูงขึ้นต่อเนื่องอาจช่วยหนุนความต้องการพันธบัตรรัฐบาลเพื่อกระจายความเสี่ยง ขณะเดียวกันกลุ่มตราสารหนี้ภาคเอกชน โดยเฉพาะกลุ่ม High Yield ซึ่งฐานะการเงินอาจไม่ได้แข็งแกร่งมากนัก จะถูกกดดันจากประเด็นดังกล่าว

## สินทรัพย์ทางเลือก



## ทองคำ



ราคาทองคำเริ่มปรับตัวขึ้นได้ในสัปดาห์ที่ผ่านมา หลังดัชนี Dollar Index เริ่มปรับตัวลงมาช่วยลดแรงกดดันต่อราคาทองคำ ทั้งนี้เราแนะนำว่า ควรถือทองคำติดพอร์ตลงทุน เนื่องจากจะช่วยลดผลกระทบและช่วยกระจายความเสี่ยง หากเกิดเศรษฐกิจถดถอยขึ้นในอนาคต



## น้ำมัน



ราคาน้ำมันแกว่งตัวผันผวน โดยปรับตัวขึ้นแรงช่วยดันสัปดาห์ก่อนที่จะเริ่มปรับตัวลงมาช่วงท้ายสัปดาห์ ส่วนหนึ่งเป็นเพราะการรายงานสต็อกน้ำมันเบนซินในสหรัฐฯ สัปดาห์ล่าสุด เพิ่มขึ้นมากกว่าคาด สะท้อน Demand ระยะสั้นชะลอลง กลยุทธ์สำหรับน้ำมัน เน้นเป็นการ Trading โดยมีจุด Stop Loss และ Profit Taking

อสังหาฯและ  
โครงสร้างพื้นฐาน

แนวโน้มดอกเบี้ยงาขึ้นทำให้ความน่าสนใจของ Valuation ในเชิง Yield Spread ลดลง อย่างไรก็ตามกลุ่มนี้ยังได้รับประโยชน์จากการ Reopening โดยเฉพาะ REITs ไทย ซึ่งราคายังปรับตัวค่อนข้างน้อย เมื่อเทียบกับระดับราคาที่ปรับตัวลงมาตั้งแต่ COVID ระลอกแรก