

ข้อความใหม่
ตอบกลับ
ลบ
เก็บถาวร
รายงาน
ส่ง
ย้ายไปยัง
แยกประเภท

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

อัปเดตเป็น Microsoft 365 ด้วย ฟีเจอร์ Outlook แบบพรีเมียม

รายงานภาวะตลาดประจำวันที่ 8 - 11 สิงหาคม 2565 (Weekly Outlook Market) โดย บลจ.ไทยพาณิชย์

**PG** PVD Info Group (SCBAM) <pvd\_info.scbam@>
 



จ. 8/8/2022 13:40

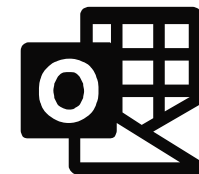
Weekly Outlook Market Insig...
▼  
 2 เมกะไบต์



**เรียน คณะกรรมการ/ผู้ประสานงานกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ**

ฝ่ายงานธุรกิจกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ บลจ.ไทยพาณิชย์ ขอนำส่งรายงาน 8 - 11 สิงหาคม 2565 (Weekly Outlook Market) เพื่อติดตามสถานการณ์การลงพร้อมกันนี้ขอแสดงความนับถือ

กลุ่มธุรกิจกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ  
 บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ไทยพาณิชย์ จำกัด



ดูเหมือนว่าคุณกำลังใช้  
 ตัวบล็อกโฆษณา เมื่อ  
 ต้องการเพิ่มพื้นที่ใน  
 กล่องขาเข้าของคุณให้  
 ได้มากที่สุด ให้ลง  
 ทะเบียน [Ad-Free Outlook](#)





ติดตามเงินเฟ้อสหรัฐฯ และ  
การประชุม กนง.



## Highlight ประจำสัปดาห์



ตลาดหุ้นสหรัฐฯ พุ่งตัวต่อเนื่อง จากความคาดหวังว่าเงินเฟ้อได้ผ่านจุดสูงสุดไปแล้ว ซึ่งจะส่งผลให้ธนาคารกลางสหรัฐฯ ดำเนินนโยบายการเงินตึงตัวน้อยลง ถึงแม้ว่าการเดินทางเยือนใต้หวันของประธานสภาผู้แทนราษฎรของสหรัฐฯ ทำให้เกิดความกังวลต่อความเสี่ยงด้านภูมิรัฐศาสตร์ แต่ยังไม่ได้ส่งผลกระทบตตลาดหุ้นโลกอย่างมีนัยสำคัญ



การเดินทางเยือนใต้หวันของคุณแนนซี เพโลซี ประธานสภาผู้แทนราษฎรสหรัฐฯ เพิ่มความตึงเครียดด้านการเมืองระหว่างประเทศ ขณะที่ทางฝั่งจีนได้ออกมาประณามและออกมาตรการตอบโต้ทางเศรษฐกิจกับใต้หวัน แต่ยังไม่รุนแรงถึงขั้นการใช้มาตรการทางทหาร



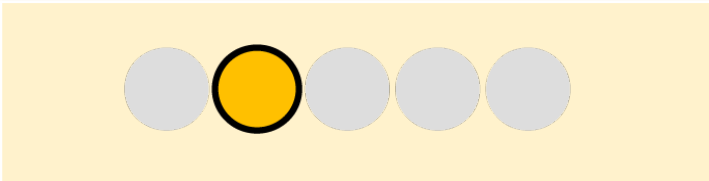
ดัชนีเศรษฐกิจสหรัฐฯ ออกมาบวกสลับลบ กล่าวคือ ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (ISM) สหรัฐฯ เดือน ก.ค. ทั้งภาคผลิตและภาคบริการ ออกมามากกว่าระดับ 50 จุด สะท้อนถึงการขยายตัว และออกมามากกว่าคาด ด้านการจ้างงานนอกภาคเกษตร เดือน ก.ค. เพิ่มขึ้น 5.28 แสนตำแหน่ง สูงกว่าคาดที่ +2.5 แสนตำแหน่ง ส่วนจำนวนผู้ยื่นขอสวัสดิการว่างงานครั้งแรกเพิ่มขึ้นสู่ระดับ 260,000 ราย ใกล้เคียงระดับสูงสุดในรอบ 8 เดือนและเป็นไปตามที่ตลาดคาด




สัปดาห์นี้ จะมีการประชุม กนง. วันที่ 10 ส.ค. ตลาด คาดว่า กนง. จะปรับขึ้นดอกเบี้ยนโยบาย 25bps เป็น 0.75% ด้านปัจจัยต่างประเทศ ติดตามการรายงานเงินเฟ้อ (CPI) เดือน ก.ค. ของสหรัฐฯ



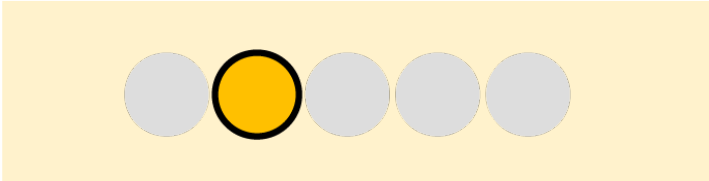
**สหรัฐอเมริกา**



ดัชนีฟื้นตัวต่อเนื่อง ได้แรงหนุนจากผลประกอบการบริษัทจดทะเบียนส่วนใหญ่รายงานออกมาดีกว่าคาด รวมทั้งคลายกังวลเกี่ยวกับการเร่งขึ้นดอกเบี้ยของ Fed ทั้งนี้ตลาดยังมีความเสี่ยงเรื่องปรับลดคาดการณ์กำไรบริษัทจดทะเบียนที่เริ่มเห็นการปรับลดลงในช่วง 1 เดือนที่ผ่านมา และดัชนี S&P 500 มีโอกาสพักตัวระยะสั้นเมื่อเข้าใกล้แนวต้าน EMA 200 วัน



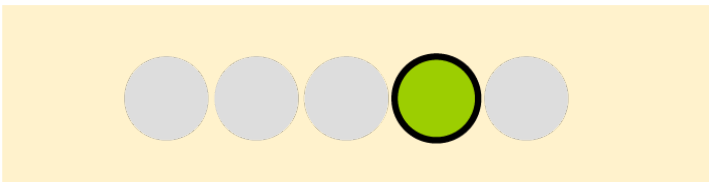
**ยุโรป**



รายงานผลประกอบการบริษัทจดทะเบียนส่วนใหญ่ออกมาดีกว่าคาด เป็นปัจจัยหนุนการฟื้นตัวของดัชนีในระยะสั้น แต่ภาพรวมตลาดยังมีความเสี่ยงภาวะเศรษฐกิจถดถอยจากปัญหาการขาดแคลนพลังงาน สะท้อนจากดัชนีเศรษฐกิจล่าสุด เช่น ดัชนี PMI ที่ชะลอตัวลง



**ญี่ปุ่น**

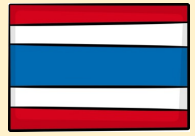


ตลาดหุ้นได้ปัจจัยหนุนจากมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจที่ออกมาอย่างต่อเนื่อง ล่าสุดรัฐบาลญี่ปุ่นเตรียมปรับเพิ่มค่าแรงขั้นต่ำขึ้น 3.3% เพื่อช่วยบรรเทาอัตราค่าอุปโภคบริโภคที่เพิ่มสูงขึ้น ทั้งนี้ ยอดผู้ติดเชื้อรายใหม่ที่เพิ่มสูงขึ้นอย่างรวดเร็ว อาจส่งผลให้การฟื้นตัวของเศรษฐกิจล่าช้าออกไป และเศรษฐกิจโลกที่ชะลอตัวลงจะเป็นปัจจัยกดดันตลาดในช่วงนี้

สอบถามรายละเอียดเพิ่มเติมและรับหนังสือชี้ชวนได้ทุกวันทำการที่ธนาคารไทยพาณิชย์ทุกสาขา บลจ.ไทยพาณิชย์ และผู้สนับสนุนการขายทุกราย ควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน  
 หมายเหตุ : \*ข้อมูลจาก Bloomberg ณ วันที่ 5 สิงหาคม 2565 ทั้งนี้ เอกสารนี้จัดทำโดย นางนันทกัมมิตส เปี่ยมภักขยมนิส ประธานเจ้าหน้าที่บริหารการลงทุน เพื่อเป็นข้อมูลสำหรับเผยแพร่ทั่วไป โดยข้อคิดเห็นและบทความในเอกสารฉบับนี้ เป็นการแสดงความเห็นส่วนตัวของผู้เขียน ผู้ใช้ข้อมูลนี้จึงต้องใช้ความระมัดระวังด้วยวิจารณญาณของตนเองและรับผิดชอบในความเสียหายต่างๆ ที่อาจเกิดขึ้นด้วยตนเอง

**Tactical View**

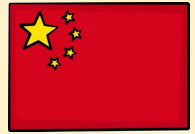
- (2nd circle green) มุมมองเชิงบวก แนะนำซื้อ / เพิ่มน้ำหนัก
- (4th circle green) มุมมองค่อนข้างเป็นบวก แนะนำทยอยสะสม
- (2nd circle yellow) มุมมองเป็นกลาง แนะนำคงน้ำหนัก
- (2nd circle yellow) มุมมองค่อนข้างเป็นลบ แนะนำทยอยลดน้ำหนัก
- (1st circle red) มุมมองเชิงลบ แนะนำขาย / ลดน้ำหนัก



ไทย



เปิดเงินต่างชาติไหลเข้าตลาดหุ้นต่อเนื่อง หลังจากค่าเงินบาทมีทิศทางแข็งค่าขึ้น โดยได้ปัจจัยหนุนจากจำนวนนักท่องเที่ยวที่เพิ่มสูงขึ้นมากกว่าคาด และคาดการณ์ รพท. จะปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยในการประชุมวันที่ 10 ขณะที่แรงกดดันด้านเงินเฟ้อเริ่มคลายตัว เมื่อ CPI เดือน ก.ค. +7.61% YoY (ตลาดคาด +8.0% YoY) แต่ลดลง 0.16% MoM



จีน



การเดินทางเยือนไต้หวันของประธานสภาผู้แทนราษฎรสหรัฐฯ กดดันตลาดหุ้นจีนช่วงต้นสัปดาห์ ก่อนที่จะกลับมาฟื้นตัวหลังจีนไม่ได้ตอบโต้ด้วยการใช้ความรุนแรงทางทหารกับไต้หวัน ขณะที่การรายงานงบของ Alibaba ออกมาดีกว่าคาดหนุน Sentiment หุ้นกลุ่ม Tech ทั้งนี้ เราเชื่อว่า หุ้นจีนน่าจะค่อย ๆ ฟื้นตัว หากประเด็นไต้หวัน ไม่ได้ลุกลามบานปลาย



อินเดีย



ผลการประชุมธนาคารกลางอินเดีย มีมติขึ้นดอกเบี้ยนโยบาย 50bps เป็น 5.40% ทำให้ดอกเบี้ย Repurchase Rate ของอินเดีย กลับมาใกล้เคียงระดับก่อน COVID-19 และค่าเงินรูปี ชะลอการอ่อนค่าเทียบกับดอลลาร์สหรัฐฯ อย่างไรก็ตาม Valuation ตลาดหุ้นอินเดียที่ตีตัวด้วย Forward P/E ปีนี้ ระดับ 20x ทำให้มีความน่าสนใจน้อยกว่าตลาดอื่นในภูมิภาค



เกาหลีใต้



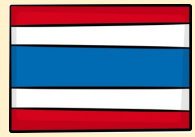
เปิดเงินต่างชาติยังไหลเข้าตลาดหุ้นเกาหลีใต้ต่อจากสัปดาห์ก่อนหน้า และตลาดหุ้นเริ่มฟื้นตัวดีขึ้นตาม Sentiment บวกจากกลุ่มหุ้นเทคโนโลยีสหรัฐฯ แต่เรา仍需ติดตามการฟื้นตัวว่าจะมีความต่อเนื่องในระยะกลางถึงยาวได้หรือไม่ เพราะผลกระทบการบริษัทจดทะเบียนในเกาหลีใต้ มีความเชื่อมโยงกับทิศทางเศรษฐกิจโลก ซึ่งมีแนวโน้มชะลอลง



เวียดนาม



IMF ออกมาปรับคาดการณ์ GDP ของเวียดนามปีนี้เพิ่มขึ้นจาก 6% เป็นระดับ 7% หนุนโมเมนตัมเชิงบวกต่อเนื่อง เรามีมุมมองเชิงบวกระยะกลาง-ยาว จากการเติบโตเชิงโครงสร้างและการบริโภคภายในประเทศที่ฟื้นตัวแข็งแกร่ง ช่วยผลักดันกำไรบริษัทจดทะเบียนให้สามารถเติบโตระดับสูงต่อไป ขณะที่ระดับ Valuation ของดัชนีหุ้นถือว่าไม่แพง น่าสนใจลงทุน



## ในประเทศ



สัปดาห์นี้ จะมีการประชุม กนง. ในวันที่ 10 ส.ค. ตลาดคาดว่า จะเห็นการขึ้นดอกเบี้ยนโยบาย 25bps จาก 0.50% เป็น 0.75% เรายังคงแนะนำลงทุนตราสารหนี้ระยะสั้นเพื่อเพิ่มสภาพคล่องและกระจายความเสี่ยงของการลงทุนในช่วงเวลาที่ตลาดสินทรัพย์เสี่ยงมีความผันผวนสูง



## ต่างประเทศ



Fed ขึ้นดอกเบี้ย 75bps ในการประชุมเดือน ก.ค. ตามที่ตลาดคาด และ GDP 2Q65 ของสหรัฐฯ ลดลง 0.9% ถือว่า ไม่ได้อยู่นอกเหนือสิ่งที่ตลาดประเมินไว้ก่อนหน้านี้ ทำให้แนวโน้ม US 10-year Treasury Yield เป็นการปรับตัวลง อย่างไรก็ตาม Inverted Yield Curve ระหว่างคู่ 10 ปี-2 ปี ตีลบมากขึ้น สะท้อนความกังวลต่อเศรษฐกิจสหรัฐฯ ในระยะถัดไป

## สินทรัพย์ทางเลือก



## ทองคำ



ราคาทองคำสามารถปรับตัวได้อย่างต่อเนื่อง จากความกังวลเศรษฐกิจถดถอยที่เพิ่มสูงขึ้น ประกอบกับที่นักลงทุนคาดหวังว่า Fed จะไม่ดำเนินนโยบายการเงินตึงตัวไปกว่าคาด ช่วยหนุนการปรับตัวของราคาทองคำ ทั้งนี้ เรายังแนะนำให้ควรมีทองคำอยู่ในพอร์ตลงทุน เพื่อกระจายความเสี่ยง หากเกิดเศรษฐกิจถดถอยขึ้นในอนาคต



## น้ำมัน



สัญญาณการชะลอตัวทางเศรษฐกิจเป็นปัจจัยลบต่อแนวโน้มอุปสงค์น้ำมัน เช่น ข้อมูลจาก EIA บ่งชี้ว่า ความต้องการใช้น้ำมันเบนซินในสหรัฐฯ อ่อนแรงลง ขณะที่ธนาคารกลางอังกฤษ คาดว่า เศรษฐกิจอังกฤษอาจจะเผชิญภาวะถดถอยนานถึง 5 ไตรมาส แต่เราคาดว่าราคาน้ำมันมีโอกาสเกิด Technical rebound หลังจากปรับตัวลงเมื่อสัปดาห์ก่อน

อสังหาฯและ  
โครงสร้างพื้นฐาน

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