

Outlook

ค้นหา

ประชุมทันที

แยกประเภท

กม

ข้อความใหม่

ตอบกลับ

ลบ

เก็บถาวร

รายงาน

ล้าง

ย้ายไปยัง

แยกประเภท

▼ รายการโปรด

กล่องจดหมายเข้า 718

เพิ่มรายการโปรด

▼ โฟลเดอร์

กล่องจดหมายเข้า 718

อีเมลขยะ

แบบร่าง 5

รายการที่ส่ง

รายการที่ถูกลบ

เก็บถาวร

บันทึกย่อ

ประวัติการสนทนา

โฟลเดอร์ใหม่

อัปเดตเป็น Microsoft 365 ด้วย ฟีเจอร์ Outlook แบบพรีเมียม

← รายงานภาวะตลาดประจำวันที่ 22 - 26 สิงหาคม 2565 (Weekly Outlook Market) โดย บลจ.ไทยพาณิชย์

PG PVD Info Group (SCBAM) <pvd_info.scbam@> 22/8/2022 12:50

Weekly Outlook Market Insig... 2 เมกะไบต์

SCB บลจ. ไทยพาณิชย์

เรียน คณะกรรมการ/ผู้ประสานงานกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ

ฝ่ายงานธุรกิจกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ บลจ.ไทยพาณิชย์ ขอนำส่งรายงาน 22 - 26 สิงหาคม 2565 (Weekly Outlook Market) เพื่อติดตามสถานการณ์การพร้อมกันนี้

ขอแสดงความนับถือ

กลุ่มธุรกิจกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ
บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ไทยพาณิชย์ จำกัด

ดูเหมือนว่าคุณกำลังใช้ตัวบล็อกโฆษณา เมื่อต้องการเพิ่มพื้นที่ในกล่องขาเข้าของคุณให้ได้มากที่สุด ให้ลงทะเบียน [Ad-Free Outlook](#)



พักบ้าง
หลังจากขึ้นมาต่อเนื่อง



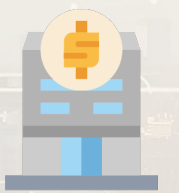
Highlight ประจำสัปดาห์



เราคาดว่า ตลาดหุ้นโลกมีแนวโน้มทรงตัวถึงพักตัวในสัปดาห์นี้ หลังจากปรับตัวขึ้นมาอย่างต่อเนื่อง ตั้งแต่เดือนก่อน ประกอบกับ นักลงทุน น่าจะรอดูการประชุม Fed ที่ Jackson Hole ช่วงปลายสัปดาห์นี้ ว่า ประธาน Fed จะมีการส่งสัญญาณถึงนโยบายการเงินในระยะถัดไปอย่างไร ขณะที่ ผลประกอบการกลุ่มค้าปลีกในสหรัฐฯ เช่น Walmart ออกมาดีกว่าคาด แต่ Target กำไรหดหนักจากปัญหาสินค้าค้างสต็อก



รายงานการประชุมของ Fed ประจำวันที่ 26-27 ก.ค. ภาพรวมถือว่าเป็นไปตามที่ตลาดคาด โดยมีสาระสำคัญดังนี้ 1) Fed มีความจำเป็นที่ต้องปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยจนกว่าจะสามารถควบคุมเงินเฟ้อได้ 2) บางสัญญาณอย่าง Supply shortage เริ่มคลี่คลายมากขึ้น แต่อัตราค่าเช่ายังเป็นสิ่งที่ต้องติดตาม 3) ส่งสัญญาณว่า อาจชะลออัตราเร่งในการปรับขึ้นดอกเบี้ยนโยบาย



รายงานดัชนีเศรษฐกิจจีนออกมาต่ำกว่าคาด โดยยอดค้าปลีก เดือน ก.ค. ปรับตัวขึ้น 2.7% YoY ต่ำกว่าคาดที่ +5% YoY ส่วนการผลิตภาคอุตสาหกรรม ขยายตัวขึ้น 3.8% YoY ต่ำกว่าคาดที่ +4.6% YoY อย่างไรก็ตาม ธนาคารกลางจีน (PBOC) ได้ออกมาปรับลดอัตราดอกเบี้ยทั้ง MLF ระยะ 1 ปี ลง 0.10% สู่ระดับ 2.75% และปรับลดอัตราดอกเบี้ย Reverse Repurchase ประเภท 7 วัน เพื่อพยุงเศรษฐกิจ

สหรัฐอเมริกา

ยอดการสร้างบ้านใหม่ และยอดค้าปลีกของสหรัฐฯ ที่ออกมาต่ำกว่าคาดและชะลอตัวลง น่าจะทำให้ Fed ไม่เร่งปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย สอดคล้องกับรายงานประชุม Fed ที่อาจชะลอการเร่งขึ้นดอกเบี้ย ถ้าเศรษฐกิจมีความเสี่ยงถดถอย แนวโน้มระยะสั้น ตลาดหุ้นสหรัฐฯ มีโอกาสพักตัว เนื่องจากนักลงทุนรอดูการประชุม Fed ที่ Jackson Hole ปลายสัปดาห์นี้

ยุโรป

เงินเพื่อยุโรปยังมีแนวโน้มปรับตัวสูงขึ้น จากปัญหาการขาดแคลนพลังงานโดยเฉพาะก๊าซธรรมชาติที่ยังไม่คลี่คลาย โดยล่าสุดดัชนี CPI เดือน ก.ค. ของอังกฤษ ปรับตัวสูงขึ้น 10.1% YoY สูงกว่าที่ตลาดคาด ส่งผลให้นโยบายการเงินยังคงต้องเร่งขึ้นอัตราดอกเบี้ย และมีความเสี่ยงเศรษฐกิจเข้าสู่ภาวะถดถอย เรายังคงมุมมองระยะยาวในการลงทุน

ญี่ปุ่น

GDP งวด 2Q65 ของญี่ปุ่น ขยายตัว 2.2% ต่ำกว่าคาดการณ์ของตลาดที่ 2.6% แต่เร่งตัวขึ้นจาก 1Q65 ที่ +0.1% และนับเป็นการขยายตัวเป็นไตรมาสที่ 3 ติดต่อกัน โดยได้แรงหนุนจากการบริโภคภาคเอกชนที่ฟื้นตัวได้ค่อนข้างดีจากการคลายมาตรการควบคุม COVID-19 ด้านเงินเฟ้อทั่วไป เดือน ก.ค. +2.6% YoY ตามที่ตลาดคาดและถือว่า ยังอยู่ในระดับค่อนข้างต่ำเมื่อเทียบกับประเทศอื่น ๆ

สอบถามรายละเอียดเพิ่มเติมและรับหนังสือชี้ชวนได้ทุกวันทำการที่ธนาคารไทยพาณิชย์ทุกสาขา บลจ.ไทยพาณิชย์ และผู้สนับสนุนการขายทุกราย ควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน
 หมายเหตุ : *ข้อมูลจาก Bloomberg ณ วันที่ 19 สิงหาคม 2565 ทั้งนี้ เอกสารนี้จัดทำโดย นางนันทมนัส เปี่ยมทิพย์มนัส ประธานเจ้าหน้าที่บริหารการลงทุน เพื่อเป็นข้อมูลสำหรับเผยแพร่ทั่วไป โดยข้อคิดเห็นและบทความในเอกสารฉบับนี้ เป็นการแสดงความเห็นส่วนตัวของผู้เขียน ผู้ใช้ข้อมูลนี้จึงต้องใช้ความระมัดระวังด้วยวิจารณญาณของตนเองและรับผิดชอบในความเสียหายต่างๆ ที่อาจเกิดขึ้นด้วยตนเอง

Tactical View

มุมมองเชิงบวก แนะนำซื้อ / เพิ่มน้ำหนัก

มุมมองค่อนข้างเป็นลบ แนะนำทยอยลดน้ำหนัก

มุมมองเป็นกลาง แนะนำคงน้ำหนัก

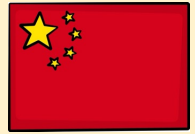
มุมมองเชิงลบ แนะนำขาย / ลดน้ำหนัก



ไทย



GDP งวด 2Q65 ของไทย ขยายตัว 2.5% YoY แม้จะต่ำกว่าที่ตลาดคาด แต่ยังคงอยู่ในทิศทางของการขยายตัวอย่างต่อเนื่อง หนุนจากจำนวนนักท่องเที่ยวที่เร่งตัวขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ ส่งผลให้มีแรงซื้อสุทธิจากนักลงทุนต่างชาติเข้าตลาดหุ้นไทย และค่าเงินบาทแข็งค่ามากเป็นอันดับต้น ๆ ในภูมิภาค เป็นปัจจัยหนุนให้ดัชนีฟื้นตัวต่อเนื่อง



จีน



ยอดค้าปลีกและผลผลิตภาคอุตสาหกรรมของจีนออกมาต่ำกว่าคาด ส่งผลให้ธนาคารกลางจีนประกาศลดดอกเบี้ยนโยบายเพื่อช่วยพยุงเศรษฐกิจที่ชะลอตัว เราประเมินว่า ตลาดหุ้นจีน น่าจะเริ่มทรงตัวได้ดีขึ้น หลังจากซึมซับปัจจัยลบมาพอสมควร สะท้อนจากดัชนี CSI300 และ HSCEI ปรับตัวลงราว 7.5% และ 12.4% QTD ตามลำดับ



อินเดีย



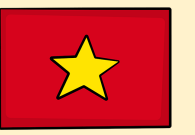
ผลประกอบการบริษัทจดทะเบียนของตลาดหุ้นอินเดีย ส่วนใหญ่รายงานกำไรสุทธิออกมาต่ำกว่าคาด ขณะที่ Valuation ตลาดหุ้นอินเดียอยู่ในระดับตึงตัวเมื่อเทียบตัวเองในอดีตและในภูมิภาค อย่างไรก็ตาม เริ่มมีเม็ดเงินลงทุนต่างชาติไหลเข้ามาในช่วง 2-3 สัปดาห์ที่ผ่านมา หนุนการฟื้นตัวระยะสั้นของตลาดหุ้นอินเดีย



เกาหลีใต้



เม็ดเงินต่างชาติยังไหลเข้าตลาดหุ้นเกาหลีใต้ต่อจากสัปดาห์ก่อนหน้า และตลาดหุ้นเริ่มฟื้นตัวดีขึ้นตาม Sentiment บวกจากกลุ่มหุ้นเทคโนโลยีสหรัฐฯ แต่เรา仍需ติดตามการฟื้นตัวว่าจะมีความต่อเนื่องในระยะกลางถึงยาวได้หรือไม่ เพราะผลประกอบการบริษัทจดทะเบียนในเกาหลีใต้ มีความเชื่อมโยงกับทิศทางเศรษฐกิจโลก ซึ่งมีแนวโน้มชะลอตัวลง



เวียดนาม



มีรายงานว่า Apple เตรียมขยายฐานการผลิตสินค้าของบริษัทอย่าง MacBook และ Apple Watch ในเวียดนามเป็นครั้งแรก หนุนมุมมองของเราที่คาดว่าเวียดนามจะเป็นหนึ่งประเทศที่ได้ประโยชน์จาก Supply Relocation นอกจากนี้ด้วยอัตราการเติบโตกำไรของบริษัทจดทะเบียนและระดับมูลค่าที่ไม่แพง เราจึงมีมุมมองเชิงบวกต่อตลาดหุ้นเวียดนาม



ในประเทศ



แนวโน้มอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลของไทย ขยับขึ้นเมื่อสัปดาห์ที่ผ่านมา สอดคล้องกับทิศทาง Bond Yield สหรัฐฯ ขณะที่ทิศทางกระแสเงินทุนต่างชาติในตลาดตราสารหนี้ไทย เป็นการซื้อสุทธิ แต่ชะลอตัวลงจากสัปดาห์ก่อน เรายังคงแนะนำลงทุนในตราสารหนี้ระยะสั้น ที่จะช่วยลดความเสี่ยงของพอร์ต เมื่อความผันผวนในตลาดทุนเพิ่มสูงขึ้น



ต่างประเทศ



อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ อายุ 10 ปี (US 10-year Treasury Yield) ค่อย ๆ ขยับขึ้น ใกล้เคียงระดับ 3% อีกครั้ง สัปดาห์นี้ ความผันผวนของตลาดตราสารหนี้ต่างประเทศ มีโอกาสเพิ่มสูงขึ้น เนื่องจากมีปัจจัยสำคัญ คือ (1) การรายงานเงินเฟ้อ PCE เดือน ก.ค. ของสหรัฐฯ และ (2) การประชุม Fed ที่ Jackson Hole

สินทรัพย์ทางเลือก



ทองคำ



ราคาทองคำปรับตัวลงมามากกว่า US\$1,800/Oz หลัง Dollar Index กลับมาแข็งค่าขึ้นแตะระดับ 108 ใกล้เคียงจุด High ที่เคยทำได้ช่วงกลางเดือน ก.ค. บริเวณ 109 ทั้งนี้ แม้ว่า ระยะเวลาหลังจะมีความคาดหวังว่า เงินเฟ้อสหรัฐฯ มีโอกาสผ่านจุดสูงสุดแล้ว แต่เราเชื่อว่า เงินเฟ้อไม่น่าจะลดระดับเร็วมากนัก ดังนั้น นักลงทุนควรมีทองคำเพื่อลดความเสี่ยงด้านเงินเฟ้อ



น้ำมัน



การติดตัวขึ้นระยะสั้นของราคาน้ำมัน ช่วงกลางสัปดาห์ก่อน มาจากสต็อกน้ำมันดิบรายสัปดาห์ของสหรัฐฯ ที่ลดลงถึง 7.1 ล้านบาร์เรล อย่างไรก็ตาม ราคาน้ำมันดิบยังคงขาดแรงขับเคลื่อนที่มีนัยสำคัญ ทำให้ทิศทางโดยรวม ยังคงเป็นการแกว่งตัวออกข้างถึงพักตัว โดยมีแนวต้านทางเทคนิคเส้นค่าเฉลี่ย EMA 200 วัน บริเวณ US\$95/bbl (WTI)

อสังหาฯและ
โครงสร้างพื้นฐาน

กลุ่ม REITs & Infrastructure ซึ่งผลประโยชน์การมีเสถียรภาพและความสม่ำเสมอ น่าจะสามารถทนต่อแรงเสียดทานในภาวะเศรษฐกิจโลกชะลอตัว โดยกลุ่ม REITs ของไทย ได้รับ Sentiment เชิงบวกจากจำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติที่เพิ่มขึ้นต่อเนื่อง