



ตลาดให้น้ำหนักกับ การแถลงของประธาน Fed



Highlight ประจำสัปดาห์



การฟื้นตัวของตลาดหุ้นสหรัฐฯ ช่วงปลายสัปดาห์ ทำให้บรรยากาศการลงทุนผ่อนคลายขึ้น หลังจากก่อนหน้านี้ ปรับตัวลงบนความกังวลต่อนโยบายการเงินของ Fed ส่วนสัปดาห์นี้ จับตาการแถลงของประธาน Fed ต่อสภาองเกรส ด้านตลาดหุ้นยุโรปสามารถปรับตัวขึ้นได้เช่นกันจากดัชนีเศรษฐกิจและแนวโน้มกำไรบริษัทจดทะเบียนที่ค่อนข้างดี ขณะที่ตลาดหุ้นเอเชีย ได้รับกระแสเชิงบวกจากดัชนีเศรษฐกิจจีนที่ดีกว่าคาดและ Dollar Index ที่ชะลอการแข็งค่า



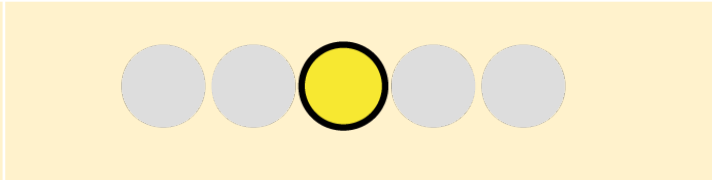
ดัชนีเศรษฐกิจสหรัฐฯ ค่อนข้างผสมผสาน กล่าวคือ ดัชนี ISM ภาคการผลิตออกมาต่ำกว่าคาดและอยู่ในโซนหดตัว ส่วนดัชนี ISM ภาคบริการออกมาดีที่คาดและยังอยู่ในโซนขยายตัว สะท้อนถึงความแข็งแกร่งอย่างต่อเนื่องของภาคบริการ สำหรับตัวเลขที่ค่อนข้าง Surprise คือ ยอดขายบ้าน Pending Home Sales เดือน ม.ค. +8.1% MoM ขณะที่ตลาดคาดไว้เพียง +1% MoM




ตลาดหุ้นจีนเริ่มฟื้นหลังดัชนีชี้้นำเศรษฐกิจ คือ PMI เดือน ก.พ. ขยายตัวดีกว่าคาด ทั้งภาคผลิต (52.6 vs 50.5) และภาคบริการ (56.3 vs 55.0) โดย PMI ภาคผลิตถือเป็นการขยายตัวสูงสุดในรอบ 10 ปี แสดงถึงความเชื่อมั่นต่อการฟื้นตัวทางเศรษฐกิจหลังจีนประกาศเปิดเมือง/ประเทศ ติดตามผลการประชุมสองสภาของจีน ระหว่างวันที่ 5-13 มี.ค. ล่าสุด รัฐบาลจีนตั้งเป้าหมายการเติบโตของ GDP ปีนี้ ราว 5%



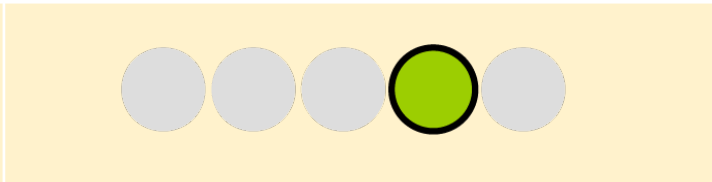
สหรัฐอเมริกา



ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ปรับตัวขึ้นท้ายสัปดาห์ หลังจากคณะกรรมการ Fed หลายท่าน แสดงมุมมองสนับสนุนการขึ้นดอกเบี้ย 25bps ในการประชุมเดือน มี.ค. ส่งผลให้ Dollar Index ชะลอการแข็งค่า หนุนการฟื้นตัวของตลาดหุ้น ทั้งนี้ติดตามการรายงานดัชนีภาคแรงงานในวันที่ 10 มี.ค. ซึ่งเป็นปัจจัยชี้้นำสำคัญต่อทิศทาง การปรับขึ้นดอกเบี้ยของ Fed ในระยะถัดไป



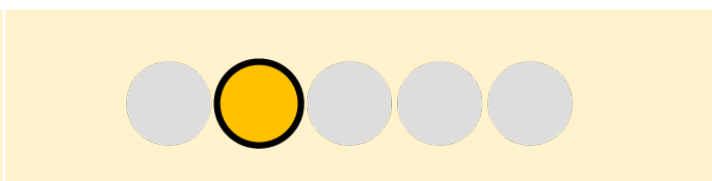
ยุโรป



ตลาดหุ้นยุโรปปรับตัวขึ้นต่อเนื่อง หนุนจากผลประกอบการบริษัทจดทะเบียนงวด 4Q65 ที่ออกมาสูงกว่าตลาดคาด อย่างไรก็ตาม รายงานเงินเฟ้อ CPI เดือน ก.พ. แม้จะชะลอลงมาที่ 8.5% YoY แต่สูงกว่าที่ตลาดคาด รวมทั้ง เงินเฟ้อ Core CPI มีแนวโน้มปรับตัวสูงขึ้นกว่าเดือนที่แล้ว เป็นปัจจัยกดดันให้ ECB ยังคงต้องดำเนินนโยบายการเงินตึงตัวต่อไป



ญี่ปุ่น

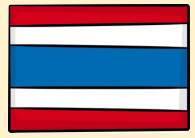


ดัชนี Nikkei225 ปรับตัวขึ้น จากตลาดเริ่มคลายกังวลว่าผู้ว่าการ BOJ คนใหม่จะเร่งใช้นโยบายการเงินตึงตัวขึ้น รวมทั้ง ดัชนี CPI ของโตเกียวเดือน ก.พ. ชะลอลงจากเดือนก่อนหน้า ส่งผลให้ดัชนี CPI ทั่วประเทศมีแนวโน้มปรับตัวลงเช่นกัน ทั้งนี้เงินเยนอาจมีแนวโน้มแข็งค่าขึ้น จาก Dollar Index ที่เริ่มชะลอการแข็งค่า เป็นปัจจัยกดดันตลาดหุ้นญี่ปุ่นในระยะถัดไป

สอบถามรายละเอียดเพิ่มเติมและรับหนังสือชี้ชวนได้ทุกวันทำการที่ธนาคารไทยพาณิชย์ทุกสาขา บลจ.ไทยพาณิชย์ และผู้สนับสนุนการขายทุกราย ควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน
 หมายเหตุ : *ข้อมูลจาก Bloomberg ณ วันที่ 3 มีนาคม 2566 ทั้งนี้ เอกสารนี้จัดทำโดย นางนันทมนัส เปี่ยมทิพย์มนัส ประธานเจ้าหน้าที่บริหารการลงทุน เพื่อเป็นข้อมูลสำหรับเผยแพร่ทั่วไป โดยข้อคิดเห็นและบทความในเอกสารฉบับนี้ เป็นการแสดงความเห็นส่วนตัวของผู้เขียน ผู้ใช้ข้อมูลนี้จึงต้องใช้ความระมัดระวังด้วยวิจารณญาณของตนเองและรับผิดชอบในความเสียหายต่างๆ ที่อาจเกิดขึ้นด้วยตนเอง

Tactical View

- มุมมองเชิงบวก แนะนำซื้อ / เพิ่มน้ำหนัก
- มุมมองค่อนข้างเป็นบวก แนะนำทยอยสะสม
- มุมมองเป็นกลาง แนะนำค้ำน้ำหนัก
- มุมมองค่อนข้างเป็นลบ แนะนำทยอยลดน้ำหนัก
- มุมมองเชิงลบ แนะนำขาย / ลดน้ำหนัก



ไทย



ภาคการค้าระหว่างประเทศยังคงอ่อนแอแรง สะท้อนจากยอดส่งออกเดือน ม.ค. หดตัว 4.5% YoY แต่การบริโภคและการลงทุนภาคเอกชนฟื้นตัวได้ดี ประกอบกับเงินบาทที่เริ่มกลับมาแข็งค่า ช่วยชะลอการไหลออกของกระแสเงินทุนต่างชาติ รวมทั้ง การเลือกตั้งที่มีความชัดเจนขึ้น น่าจะช่วยหนุน SET Index ให้ฟื้นตัวได้ ที่แนวรับจิตวิทยาบริเวณ 1,600 จุด



จีน



ตลาดหุ้นจีนปรับตัวขึ้นโดดเด่นโดยเฉพาะตลาด Offshore ในสัปดาห์ที่ผ่านมา หลังตัวเลข PMI ทั้งภาคผลิตและภาคบริการ ซึ่งเป็นดัชนีชี้้นำเศรษฐกิจจีนออกมาขยายตัวดีกว่าคาด ติดตามการประชุมสองสภาของจีน (วันที่ 5-13 มี.ค.) หากมีมาตรการสนับสนุนการบริโภคของประชาชนจีนจะช่วยหนุน Sentiment บวกต่อตลาดหุ้นต่อเนื่อง



อินเดีย



ดัชนี NIFTY50 กลับมายืนเหนือเส้นค่าเฉลี่ย EMA 200 วัน ด้วยปัจจัยบวกจากการพุ่งขึ้นของราคาหุ้นในเครือ Adani Group หลังกลุ่มทุนจากสหรัฐฯ เข้าซื้อหุ้นของ 4 บริษัทในเครือ มูลค่ารวม 1.9 พันล้านเหรียญฯ ช่วยให้นักลงทุนคลายความกังวลเกี่ยวกับสถานะการเงินของบริษัท ทั้งนี้ เรายังระมัดระวังต่อการลงทุนจากระดับมูลค่าที่ค่อนข้างแพง



เกาหลีใต้



ดัชนี KOSPI แกว่งตัวออกข้าง ดัชนี Dollar Index เริ่มชะลอการแข็งค่าขึ้นช่วยลดแรงกดดันต่อทิศทางตลาดหุ้น ขณะที่แนวโน้มประมาณการกำไร ยังถูกปรับลดลงต่อ โดยเราประเมินว่า ช่วงไตรมาส 2-3 ปีนี้ รอบวัฏจักรกำไรของกลุ่ม Semiconductor น่าจะถึงจุดต่ำสุด ดังนั้น นักลงทุนอาจหาจังหวะเข้าสะสม หากดัชนีตลาดหุ้นปรับตัวลงแรง



เวียดนาม



ดัชนี VN Index เริ่มแกว่งตัวออกข้างได้บ้างหลังปรับตัวลงจากความกังวลต่อเรื่องบริษัทอสังหาริมทรัพย์ชนิดชำระหนี้ จะส่งผลกระทบต่อเศรษฐกิจเวียดนามในวงกว้างชะลอตัวและเพิ่มความเสี่ยงต่อระบบการเงิน ขณะที่ดัชนี Dollar Index ที่เริ่มชะลอการแข็งค่าช่วยลดแรงกดดันต่อบรรยากาศการลงทุน ทั้งนี้ เรายังมีมุมมองเชิงบวกระยะกลาง-ยาว



ในประเทศไทย



นักลงทุนต่างชาติเริ่มทยอยกลับมาซื้อตราสารหนี้ไทยเมื่อสัปดาห์ที่ผ่านมา สอดคล้องกับทิศทางเงินบาทที่แข็งค่าขึ้นบ้าง ด้าน Yield พันธบัตรรัฐบาลไทย ค่อนข้างทรงตัว ไม่ได้ปรับขึ้นแรงเหมือน Bond Yield สหรัฐฯ ในซิงกลยูทร์ เรามีมุมมองเป็นกลางต่อตราสารหนี้ไทย มองว่า เป็นสินทรัพย์ที่ช่วยกระจายความเสี่ยงพอร์ตช่วงที่สินทรัพย์เสี่ยงมีความผันผวน



ต่างประเทศ



Bond Yield สหรัฐฯ ปรับตัวขึ้นอย่างต่อเนื่อง จากความกังวลต่อการขึ้นดอกเบี้ยของ Fed หลังจากเงินเฟ้อออกมาสูงกว่าคาด โดยปัจจุบัน ตลาดคาดว่า Fed จะขึ้นดอกเบี้ย 3 ครั้ง ครั้งละ 25bps (ถึงระดับ 5.25-5.50%) แล้วคงไปตลอดทั้งปี เรา มองว่า US 2Y Treasury Yield ที่ระดับใกล้ 5% รับข่าวพอสมควรแล้วและน่าสนใจสำหรับการลงทุนระยะยาว

สินทรัพย์ทางเลือก



ทองคำ



ราคาทองคำไม่หลุดแนวรับบริเวณ US\$1,800/Oz และเริ่มฟื้นตัว หลังจาก US Dollar Index ชะลอการแข็งค่า (แกว่งตัว บริเวณ 104-105 จุด) นักลงทุนอาจ Trading ตามภาพการฟื้นตัวทางเทคนิค โดยมีปัจจัยติดตาม คือ ความเห็นของ กรรมการ Fed ต่อทิศทางดอกเบี้ย ซึ่งจะมีผลต่อแนวโน้มค่าเงิน USD



น้ำมัน



ราคาน้ำมันดิบ WTI ปรับตัวเพิ่มขึ้นเมื่อสัปดาห์ก่อน รับปัจจัยบวก คือ ดัชนี PMI ภาคการผลิตของจีน ออกมาดีกว่าคาด เพิ่มความหวังต่อการฟื้นตัวของเศรษฐกิจจีน แต่หากพิจารณากรอบระยะเดือน พบว่า ราคาน้ำมันดิบแกว่งตัวออกข้างในกรอบ สะท้อนความไม่มั่นใจต่อภาวะเศรษฐกิจโลก และแรงกดดันจากการแข็งค่าของดอลลาร์สหรัฐฯ

อสังหาฯและ
โครงสร้างพื้นฐาน

ดัชนี PF&REIT ของไทย ปรับตัวลงราว 3.4% ในเดือน ก.พ. (เทียบกับ SET Index -2.94%) ทั้งจากปัจจัยลบเฉพาะตัวของแต่ละกอง REIT และปัจจัยภายนอก คือ การปรับตัวขึ้นของ Bond Yield สหรัฐฯ บนความกังวลต่อการขึ้นดอกเบี้ยของ Fed เรา มองว่า ราคากลุ่ม REITs อาจผันผวนในช่วงนี้ แต่มีโอกาสเสถียรมากขึ้นเมื่อผ่านพ้นการประชุม Fed