

Outlook

ค้นหา

ประชุมทันที

2

กม

ข้อความใหม่

ตอบกลับ | ลบ | เก็บถาวร | จัดเป็นขยะ | ล้าง | ย้ายไปยัง | แยกประเภท | เลื่อนการเตือน

โฟลเดอร์

กล่องจดหมาย... 699

อีเมลขยะ 1

แบบร่าง

รายการที่ส่ง

รายการที่ถูกลบ

เก็บถาวร

บันทึกย่อ

ประวัติการสนทนา

โฟลเดอร์ใหม่

กลุ่ม

← รายงานภาวะตลาดประจำวันที่ 5 - 9 เม.ย. 64 (Weekly Outlook Market) โดย บลจ.ไทยพาณิชย์

PG PVD Info Group (SCBAM) <pvd_info.scbam@scb.co.th>
จ. 5/4/2021 11:04

Weekly Outlook Market Insig...
541 กิโลไบต์

SCB
บลจ. ไทยพาณิชย์

เรียน คณะกรรมการ/ผู้ประสานงานกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ

บลจ.ไทยพาณิชย์ ขอนำเสนอ รายงานภาวะตลาด ประจำวันที่ 5 - 9 เมษายน 2564 (Weekly Outlook Market) เพื่อติดตามสถานการณ์การลงทุนล่าสุด ตามเอกสารที่แนบมาพร้อมกันนี้

ขอแสดงความนับถือ

กลุ่มธุรกิจกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ
บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ไทยพาณิชย์ จำกัด

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ไทยพาณิชย์



SCBAM

MARKET INSIGHT

รายงานภาวะตลาด
ประจำวัน
5 - 9 เม.ย. 2564

“ปธน. Joe Biden เปิดเผยแผนการลงทุนผ่านโครงสร้างพื้นฐานเพิ่มเติม
วงเงิน 2.25 ล้านล้านดอลลาร์สหรัฐฯ”

Highlight ประจำสัปดาห์

- ตลาดหุ้นส่วนใหญ่ปรับตัวขึ้นในสัปดาห์ที่ผ่านมา แม้ว่าจำนวนผู้ติดเชื้อ COVID-19 รายใหม่ทั่วโลกกลับมาเพิ่มขึ้นอีกครั้ง แต่ความคืบหน้าของการฉีดวัคซีนโดยเฉพาะในกลุ่มประเทศพัฒนาแล้ว ซึ่งล่าสุดสหรัฐฯ และยุโรปมีการฉีดวัคซีนให้กับประชาชนถึง 29.18% และ 12.44% ของจำนวนประชากรทั้งหมดตามลำดับ ประกอบกับปัจจัยบวกแผนกระตุ้นเศรษฐกิจขนาดใหญ่วงเงิน 1.9 ล้านล้านดอลลาร์สหรัฐฯ ที่จ่ายเช็คสำหรับการใช้จ่ายให้กับประชาชนแล้ว และแผนการลงทุนระยะยาวของสหรัฐฯ ด้วยวงเงินประมาณ 3-4 ล้านล้านดอลลาร์สหรัฐฯ ทำให้กิจกรรมทางเศรษฐกิจยังฟื้นตัวอย่างต่อเนื่อง แม้ว่าจะมีปัจจัยเสี่ยงจาก Bond Yield ระยะยาวที่ยังคงอยู่ในระดับสูง
- ปธน. Biden เปิดเผยแผนการลงทุนระยะยาวก้อนแรก โดยวันที่ 31 มี.ค. ที่ผ่านมา ปธน. Biden เผยว่าแผนนี้จะเน้นการลงทุนโครงสร้างพื้นฐานเป็นหลักด้วยวงเงิน 2.25 ล้านล้านดอลลาร์สหรัฐฯ ซึ่งจะลงทุนสำหรับโครงสร้างพื้นฐานขนาดใหญ่ เช่น ถนนหลวงและการขนส่ง อีกทั้งลงทุนสำหรับโครงการ High-tech เช่น เครือข่าย Broadband พลังงานสีเขียว และการใช้จ่ายเกี่ยวเนื่องกับรถยนต์ไฟฟ้า รวมถึงสนับสนุนด้านการวิจัย R&D และการพัฒนาอุตสาหกรรมการผลิต ซึ่งบงการจากการจ่ายมาจากการปรับขึ้นภาษีนิติบุคคลจากปัจจุบันที่ 21% เป็น 28% อีกทั้งปธน. จะเปิดเผยแผนลงทุนระยะยาวทั้งสองที่เรียกว่า American Family Plan วงเงินราว 1 ล้านล้านดอลลาร์สหรัฐฯ ในช่วงกลางเดือน เม.ย. ซึ่งจะเน้นการสร้างความเท่าเทียมทางสังคม ระบบการศึกษาและระบบการรักษาพยาบาล
- ประเทศไทยเตรียมแผนการเปิดประเทศ โดยคม. รับทราบการผ่อนปรนการเปิดรับนักท่องเที่ยวต่างชาติตั้งแต่วันที่ 1 เม.ย. 2564 โดยนักท่องเที่ยวต่างชาติที่ได้รับการรับรองว่าฉีดวัคซีน COVID-19 แล้วและมีผลการตรวจ COVID-19 เป็นลบสามารถเดินทางเข้ามาใน 5 จังหวัดนำร่อง ได้แก่ภูเก็ต กระบี่ พังงา พัทลุง และเชียงใหม่ โดยเข้ารับกักตัวภายในที่พักเป็นเวลา 7 วัน หลังจากนั้นในเดือน ก.ค. 2564 เตรียมผ่อนปรนให้นักท่องเที่ยวต่างชาติที่ได้รับวัคซีนแล้วสามารถเดินทางท่องเที่ยวได้ทั่วจังหวัดภูเก็ตโดยไม่ต้องกักตัว
- ตัวเลขดัชนี PMI ของทางการจีนเดือน มี.ค. ปรับตัวเพิ่มขึ้น โดยดัชนีภาคการผลิตของทางการจีนเดือน มี.ค. ปรับตัวเพิ่มขึ้น +1.3 จุด เป็น 51.9 จุด ขณะเดียวกันดัชนีนอกภาคการผลิตปรับตัวเพิ่มขึ้น +4.9 จุด เป็น 56.3 จุด สูงสุดตั้งแต่เดือน พ.ย. 2563 ซึ่งกลับมาอยู่ในเกณฑ์ขยายตัวอีกครั้ง
- ยอดค้าปลีกของญี่ปุ่นเดือน ก.พ. ขยายตัวดีขึ้น โดยตัวเลขปลีกกลบมีมาขยายตัว 3.1% MoM จากเดิมที่หดตัว -1.7% ในเดือนก่อน นับเป็นการขยายตัวครั้งแรกในรอบ 3 เดือน จากยอดขายของสินค้าทั่วไป เครื่องแต่งกายและอุปกรณ์เสริม เครื่องใช้และอุปกรณ์อิเล็กทรอนิกส์กลับมาดีขึ้น

ข้อมูล ณ วันที่ 1 เมษายน 2564

ดัชนี	ราคาล่าสุด	ผลตอบแทน ตั้งแต่เปิด	ผลตอบแทน 1 สัปดาห์ที่ผ่านมา
SET Index	1595.12	0.97%	1.53%
H-share (HSCEI)	11217.41	0.44%	4.40%
A-share (CSI300)	5110.78	24.76%	3.74%
Nifty	14867.35	22.18%	3.79%
MSCI Korea	984.39	42.43%	2.58%
S&P500	4019.87	24.42%	2.82%
STOXX 600	432.22	3.94%	2.16%
NKY225	29388.87	24.23%	2.29%
Thai Govt Bond 1-3 yr	213.71	2.30%	-0.01%
Gold	1729.31	13.98%	0.14%
WTI Crude	61.45	0.64%	4.94%
Thai REIT	190.44	-22.26%	-0.47%
Singapore REIT	866.83	-6.12%	1.46%

กลยุทธ์การลงทุน

- “เพิ่มน้ำหนักการลงทุน” กองทุนเปิดไทยพาณิชย์ ไทยอีควิตี้ (SCBTEQ)
- “เพิ่มน้ำหนักการลงทุน” กองทุนเปิดไทยพาณิชย์ยูโร (SCBEUEQ)
- “เพิ่มน้ำหนักการลงทุน” กองทุนเปิดไทยพาณิชย์ โกลบอล สตราทีจิก อินเวสเม้นท์ (SCBGSIF)
- “เพิ่มน้ำหนักการลงทุน” กองทุนเปิดไทยพาณิชย์ โกลบอล ฟิซิก อินเวสต์ (SCBFIN)
- “ขาย” กองทุนเปิดไทยพาณิชย์ อินเวสต์ (SCBINIC)
- “ขาย” กองทุนเปิดไทยพาณิชย์ SET 50 INDEX (SCBSET50)
- “ขาย” กองทุนเปิดไทยพาณิชย์หุ้นตลาดเกิดใหม่ (SCBEMEQ)
- “ขาย” กองทุนเปิดไทยพาณิชย์ ยูเอสสมอลล์แคป (SCBUSSM)

ตลาดตราสารทุน



ตลาดหุ้นไทย

ปรับค่านำหน้าจากค่านำหน้าหักการลงทุน เป็นเพิ่มนำหน้าหักการลงทุนในหุ้นไทย เนื่องจากรัฐบาลเริ่มมีการฉีดวัคซีนให้กับประชากรในประเทศ อีกทั้งยังมีโครงการเราเที่ยวด้วยกัน เฟส 3, โครงการทัวร์เที่ยวไทย และมีการผ่อนปรนการเปิดรับนักท่องเที่ยวต่างชาติตั้งแต่ 1 เม.ย. จะเป็นปัจจัยหนุนภาคการท่องเที่ยวซึ่งมีความสำคัญต่อเศรษฐกิจไทย ประกอบกับรพท. ออกมาตรการทางการเงินช่วยเหลือผู้ประกอบการที่ได้รับผลกระทบจากการแพร่ระบาดของ COVID-19 ขณะที่การส่งออกสินค้าในเดือนพ.พ. เพิ่มขึ้น 7.0% YoY สอดคล้องกับดัชนีผลผลิตอุตสาหกรรม (MPI) ที่ปรับตัวดีขึ้น และการลงทุนภาคเอกชนในเดือนพ.พ.ขยายตัวสูงที่ +7.0% YoY จากขยายตัวที่ 3.4% ในเดือนก่อนหน้า



ตลาดหุ้นเกาหลี

แนะนำเพิ่มนำหน้าหักการลงทุนในหุ้นเกาหลี ราคา Semiconductors มีแนวโน้มเพิ่มขึ้นจากการเพิ่มขึ้นของอุปสงค์และสินค้าคงคลังที่อยู่ในระดับต่ำ อีกทั้งธนาคารกลางและรัฐบาลเกาหลียังคงมีมาตรการผ่อนคลายการคลังอย่างต่อเนื่อง เป็นผลทำให้ตัวเลขเศรษฐกิจปรับตัวดีขึ้นโดยตัวเลขการส่งออก Semiconductors ปรับตัวดีขึ้น ล่าสุดตัวเลขการส่งออกโดยรวมในเดือนมี.ค.ปรับตัวขึ้นถึง 7.1% ระบุดับที่ 16.6%YoY ขณะที่ตัวเลข Retail Sales ของเดือนมี.ค. ปรับตัวขึ้นถึง 8.4% อยู่ที่ระดับ 8.4%YoY ทั้งนี้ความกังวลของการแพร่ระบาดเริ่มผ่อนคลายลงหลังจากรัฐบาลเริ่มฉีดวัคซีนต้าน COVID-19 ให้กับประชาชนซึ่งล่าสุดฉีดไป 1.71% ของประชากรทั้งหมดและคาดว่าจะมีภูมิคุ้มกันหมู่ภายในไตรมาส 4 ปีนี้



ตลาดหุ้นจีน

แนะนำค่านำหน้าหักการลงทุนในหุ้นจีน A-Shares และหุ้นจีน H-Shares เนื่องจากประเทศจีนเน้นการเติบโตภายในประเทศเป็นหลักและสามารถควบคุมการแพร่ระบาดของ COVID-19 ได้มีประสิทธิภาพ ทำให้กิจกรรมทางเศรษฐกิจของจีนเริ่มกลับมาเป็นปกติ ล่าสุดดัชนี PMI ของทางการจีนเดือน มี.ค. ปรับตัวเพิ่มขึ้น +1.3 จุด เป็น 51.9 จุด สูงสุดนับตั้งแต่เดือน ธ.ค. และดีกว่าที่ตลาดคาดที่ 51.2 จุด อย่างไรก็ตามความตึงเครียดระหว่างจีนกับสหรัฐฯ ยังคงมีอยู่ โดยความตึงเครียดระหว่างจีนกับประเทศพันธมิตรสหรัฐฯ คัดค้านคว่ำบาตรไม่คว่ำบาตร ยูโร อังกฤษ และแคนาดาเริ่มกลับมาสูงขึ้น จากมาตรการ sanction ของเจ้าหน้าที่จีนซึ่งมีส่วนเกี่ยวข้องกับกรณีการละเมิดสิทธิมนุษยชนใน Xinjiang



ตลาดหุ้นยุโรป

แนะนำเพิ่มนำหน้าหักการลงทุนในหุ้นยุโรป ธนาคารกลางยุโรป (ECB) ยังคงให้การสนับสนุนนโยบายผ่อนคลายทางการเงินอย่างต่อเนื่อง และส่งสัญญาณเร่งการเข้าซื้อสินทรัพย์ผ่านโครงการ PEPP วงเงิน 1.85 ล้านล้านยูโร และยังคงอัตราดอกเบี้ยเงินฝากในระดับต่ำที่ -0.5% ยังคงเป็นปัจจัยสนับสนุนหลักของตลาด ประกอบกับดัชนีความเชื่อมั่นภาคธุรกิจโดยสถาบัน IFO เยอรมนี เดือน มี.ค. เพิ่มขึ้น +3.9 จุด เป็น 96.6 จุด โดยความเชื่อมั่นต่อเศรษฐกิจในอนาคตปรับตัวเพิ่มขึ้น +5.4 จุด เป็น 100.4 จุด และความเชื่อมั่นต่อสถานการณ์ปัจจุบันปรับตัวเพิ่มขึ้น +2.4 จุด เป็น 93.0 จุด สะท้อนความเชื่อมั่นทางเศรษฐกิจของยุโรป นำโดยภาคการผลิตที่ยังคงฟื้นตัวต่อเนื่องจากอุปสงค์โลกฟื้นตัว



ตลาดหุ้นสหรัฐฯ

แนะนำค่านำหน้าหักการลงทุนในตลาดหุ้นสหรัฐฯ แผนการลงทุนโครงสร้างพื้นฐานครั้งใหญ่ส่วนแรกมูลค่า 2.25 ล้านล้านดอลลาร์สหรัฐฯ ที่ได้ประกาศไปเมื่อวันที่ 31 มี.ค. ที่ผ่านมามีเป้าหมายในการสร้างงาน และการกระตุ้นเศรษฐกิจอย่างยั่งยืนหลังจากการแพร่ระบาดของ Covid-19 เป็นปัจจัยหนุนเศรษฐกิจสหรัฐฯ อย่างต่อเนื่อง ประกอบกับตัวเลขเศรษฐกิจสำคัญ อาทิ ตัวเลขยอดการค้าปลีกเดือน ก.พ. ฟื้นตัว 2.4% mom จากหดตัว -8.8% ก่อนหน้า อีกทั้งความคืบหน้าในการฉีดวัคซีนในสหรัฐฯ ที่เร่งตัวขึ้นอย่างต่อเนื่อง โดยล่าสุดอยู่ที่ประมาณ 50% ของประชากร อย่างไรก็ตามยังคงต้องติดตามประเด็นในการขึ้นภาษีนิติบุคคลจาก 21% เป็น 28% บริษัทย่อยในต่างชาติที่มีบริษัทแม่สัญชาติสหรัฐฯ จาก 10.5% เป็น 21%



ตลาดหุ้นญี่ปุ่น

แนะนำค่านำหน้าหักการลงทุนในหุ้นญี่ปุ่น ตัวเลขยอดค้าปลีกเดือน ก.พ. พลิกกลับมาขยายตัวดีกว่าตลาดคาดที่ 3.1% mom จาก -1.7% ก่อนหน้า ตัวเลขดัชนีรวม Composite PMI เบื้องต้นเดือนมีนาคม ปรับตัวเพิ่มขึ้น +0.1 จุด อยู่ที่ 48.3 จุด โดยภาคบริการปรับตัวเพิ่มขึ้น +0.2 จุด เป็น 46.5 จุด ขณะที่ภาคการผลิตปรับตัวเพิ่มขึ้น +0.6 จุด เป็น 52.0 จุด ในด้านผลการประชุมธนาคารกลางญี่ปุ่น (BoJ) ได้มีการประกาศปรับเปลี่ยนนโยบายทางการเงินโดยขยายขอบเขตการทำ Yield Curve Control จาก -0.20% ถึง +0.20% เป็น -0.25% ถึง +0.25% และยกเลิกการเข้าซื้อ ETFs ขั้นต่ำ แต่ยังคงกำหนดกรอบการเข้าซื้อสูงสุดที่ 12 ล้านล้านเยนต่อปี อย่างไรก็ตามเม็ดเงินกระตุ้นเศรษฐกิจยังคงเข้าสู่ระบบอย่างต่อเนื่องในอัตราที่ลดลง

ตลาดตราสารหนี้



ตราสารหนี้ไทย

แนะนำคงการลงทุนในตราสารหนี้ระยะสั้น ตราสารหนี้ไทยระยะยาวปรับตัวขึ้นตามอัตราดอกเบี้ยระยะยาวสหรัฐฯ จากเศรษฐกิจที่คาดว่าจะมีแนวโน้มปรับตัวดีขึ้นหลังรัฐบาลเริ่มผ่อนคลายมาตรการ Lockdown ขณะที่แนวโน้มเงินเฟ้ออาจเร่งตัวขึ้นในช่วงสั้นตามราคาน้ำมันโลก และนโยบายกระตุ้นเศรษฐกิจของรัฐบาลจะส่งผลปริมาณพันธบัตรออกใหม่มีจำนวนเพิ่มขึ้น อย่างไรก็ตามคาดว่านโยบายการเงินโดยภาพรวมจะยังคงค่อนข้างผ่อนคลายอย่างมาก ส่งผลให้ผลตอบแทนตราสารหนี้ระยะยาวมีแนวโน้มเพิ่มขึ้นอย่างค่อยเป็นค่อยไป



ตราสารหนี้ต่างประเทศ

แนะนำเพิ่มนำหน้าหักการลงทุนใน SCBFIN และ SCBGSIF ปัจจัยบวกจากปรณ. Joe Biden ลงนามมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจขนาดใหญ่ของสหรัฐฯ วงเงิน 1.9 ล้านล้านดอลลาร์สหรัฐฯ ประกอบกับแผนกระตุ้นเศรษฐกิจระยะยาวผ่านการลงทุนโครงสร้างพื้นฐานเป็นหลัก ด้วยวงเงิน 2.25 ล้านล้านดอลลาร์สหรัฐฯ และข่าวดีจากการแจกจ่ายวัคซีนในประเทศที่พัฒนาแล้ว อย่างไรก็ตามการลงทุนในตราสารหนี้ควรระมัดระวังแนวโน้มการเพิ่มขึ้นของผลตอบแทนตราสารหนี้ระยะยาว ซึ่งในช่วงที่ผ่านมาผลตอบแทนตราสารหนี้สหรัฐฯ อายุ 10 ปียังคงอยู่ในระดับสูงประมาณ 1.6%-1.7%

สินทรัพย์ทางเลือก



ทองคำ

แนะนำค่านำหน้าหักการลงทุนในทองคำ เนื่องจากอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ อายุ 10 ปี ยังคงอยู่ในระดับสูงที่ประมาณ 1.6%-1.7% ทำให้กดดันราคาทองในช่วงผ่านมา อย่างไรก็ตามอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ อายุ 10 ปีเริ่มมี upside ที่จำกัด โดยธนาคารกลางทั่วโลกมีโอกาสดึงกลับมอดัดฉีดสภาพคล่องเพิ่มเติมหลังจากที่ตลาดหุ้นทั่วโลกที่ผ่านมามีความผันผวนมากขึ้น โดยเฉพาะหุ้นกลุ่ม growth ได้ถูกเทขายลงมาแรง การที่ธนาคารกลางทั่วโลกมีแนวโน้มที่จะเข้ามา support ตลาดการเงิน (Financial Market) จะเป็นผลบวกต่อราคาทอง



น้ำมัน

แนะนำค่านำหน้าหักการลงทุนในน้ำมัน ราคาน้ำมัน (WTI) ค่อนข้างทรงตัวในสัปดาห์ที่ผ่านมา โดย EIA รายงานสต็อกน้ำมันดิบปรับตัวลดลงราว -8.7 แสนบาร์เรลสวนทางกับที่ตลาดคาดการณ์ไว้ว่าจะปรับตัวเพิ่มขึ้นราว +1.07 แสนบาร์เรล เนื่องจากความต้องการใช้น้ำมัน Gasoline ฟื้นตัวขึ้นจากสัปดาห์ก่อนหน้าประมาณ +2.8 แสนบาร์เรลต่อวัน ระบุดับ 8.9 ล้านบาร์เรลต่อวัน สูงสุดในรอบ 6 เดือน อย่างไรก็ตามความต้องการใช้น้ำมันยังคงอยู่ในระดับต่ำกว่าช่วงเดียวกันกับปี 2019 (Pre COVID) ที่ประมาณ -2.6% YoY อีกทั้งในการประชุม JTC ล่าสุด กลุ่ม OPEC ได้ปรับลดคาดการณ์ความต้องการใช้น้ำมันลง 3 แสนบาร์เรลต่อวัน มาอยู่ที่ +5.6 ล้านบาร์เรลต่อวัน จากผลกระทบของมาตรการ Lockdown ในหลายประเทศ และการแพร่ระบาด COVID-19 ระลอกใหม่ในยุโรป



อสังหาริมทรัพย์และโครงสร้างพื้นฐาน

แนะนำเพิ่มนำหน้าหักการลงทุนใน SCBPN ในสัปดาห์ที่ผ่านมาการออกกองทุนอสังหาฯ และโครงสร้างพื้นฐานค่อนข้างทรงตัว ขณะที่รัฐบาลเริ่มมีการฉีดวัคซีนต้าน COVID-19 ให้กับประชาชน และล่าสุดกรม. รมทบการผ่อนปรนการเปิดรับนักท่องเที่ยวต่างชาติตั้งแต่วันที่ 1 เม.ย. 2564 ผู้ที่ได้รับรองการฉีดวัคซีนแล้วสามารถเดินทางไปยังจังหวัดน่านได้ คือ ภูเก็ต กระบี่ พังงา พัทลุง และเชียงใหม่ อีกทั้งมีมติเห็นชอบ "โครงการเราเที่ยวด้วยกัน เฟส 3" และ "โครงการทัวร์เที่ยวไทย" ซึ่งอาจจะเป็นปัจจัยสนับสนุนการฟื้นตัวภาคการท่องเที่ยวและเศรษฐกิจไทยในระยะข้างหน้า ทั้งนี้ส่วนต่างระหว่างเงินปันผลเมื่อเทียบกับดอกเบี้ยพันธบัตรรัฐบาลไทย 10 ปี อยู่ที่ 3.42% ซึ่งต่ำกว่าค่าเฉลี่ยย้อนหลัง 5 ปีอยู่ที่ 4.05%