

Outlook

ค้นหา

ประชุมทันที

S

📄

📄

⚙️

?

📢²

กม

☰ ข้อความใหม่

🔄 ตอบกลับ

🗑️ ลบ

📁 เก็บถาวร

🚫 จัดเป็นขยะ

✍️ ล้าง

📧 ย้ายไปยัง

📁 แยกประเภท

🕒 เลื่อนการเตือน

📁 โฟลเดอร์

📁 กส่งจดหมาย... 706

🚫 อีเมลขยะ 2

✍️ แบบร่าง

➤ รายการที่ส่ง

🗑️ รายการที่ถูกลบ

📁 เก็บถาวร

📄 บันทึกย่อ

ประวัติการสนทนา

โฟลเดอร์ใหม่

➤ กลุ่ม

รายงานภาวะตลาดประจำวัน **ที่ 30 เม.ย. - 7 พ.ค. 64 (Weekly Outlook Market)** โดย บลจ.ไทยพาณิชย์

PG

PVD Info Group (SCBAM) <pvd_info.scbam@scb.co.th>
พ 5/5/2021 13:09

↩️ ⏪ ⏩ ...

Weekly Outlook Market I...
528 กิโลไบต์SCB
บลจ. ไทยพาณิชย์

เรียน คณะกรรมการ/ผู้ประสานงานกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ

บลจ.ไทยพาณิชย์ ขอส่ง รายงานภาวะตลาด ประจำวัน ที่ 30 เมษายน – 7 พฤษภาคม 2564 (We Outlook Market) เพื่อติดตามสถานการณ์การลงทุนล่าสุด ตามเอกสารที่แนบมาพร้อมกันนี้

ขอแสดงความนับถือ

กลุ่มธุรกิจกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ
บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ไทยพาณิชย์ จำกัด



MARKET INSIGHT

รายงานภาวะตลาด
ประจำวันที่
30 เม.ย. – 7 พ.ค.
2564

“FED ยังคงผ่อนคลายนโยบายการเงิน”

Highlight ประจำสัปดาห์

- ตลาดหุ้นส่วนใหญ่ปรับตัวขึ้นในสัปดาห์ที่ผ่านมา หลังจากความคืบหน้าของการฉีดวัคซีนโดยเฉพาะในกลุ่มประเทศพัฒนาแล้วเพิ่มขึ้นอย่างรวดเร็ว ซึ่งล่าสุดสหรัฐฯ และยุโรปมีการฉีดวัคซีนให้กับประชาชนถึง 42.67% และ 20.26% ของจำนวนประชากรทั้งหมดตามลำดับ หนุนให้เศรษฐกิจมีแนวโน้มฟื้นตัวได้ดีขึ้น อีกทั้งผลประกอบการไตรมาส 1 ของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหุ้นสหรัฐฯ เบื้องต้นมีผลประกอบการที่ดี นอกจากนี้ ปธน. Joe Biden เผยแผนกระตุ้นเศรษฐกิจระยะยาวก่อนที่สองวงเงิน 1.8 ล้านล้านดอลลาร์สหรัฐฯ (American Families Plan) ซึ่งเน้นโอกาสในการเข้าถึงการศึกษาและการดูแลสุขภาพ โดยจะใช้งบประมาณจากแผนการปรับขึ้นภาษีกับผู้มีรายได้สูง
- ดัชนี Composite PMI เบื้องต้นเดือน เม.ย. ปรับตัวเพิ่มขึ้นในทุกประเทศหลัก โดยสหรัฐฯ ปรับตัวเพิ่มขึ้น +2.5 จุด เป็น 62.2 จุด ซึ่งสูงสุดเป็นประวัติการณ์ จากภาคบริการปรับตัวได้รับอานิสงส์มาจากอุปสงค์ของผู้บริโภคที่แข็งแกร่งและการที่ธุรกิจสามารถกลับมาดำเนินตามปกติหลังการแจกจ่ายวัคซีนแพร่หลายมากขึ้น ส่วนดัชนียูโรโซนปรับตัวเพิ่มขึ้นอีก +0.5 จุด เป็นระดับ 53.7 จุด จากภาคการผลิตปรับตัวเพิ่มขึ้น สำหรับดัชนีรวมญี่ปุ่นปรับตัวเพิ่มขึ้น +0.3 จุด เป็น 50.2 จุด พลิกกลับมาขยายตัวเป็นครั้งแรกในรอบ 15 เดือน จากผลผลิตและยอดคำสั่งซื้อใหม่ทั้งภายในและภายนอกที่ปรับตัวเพิ่มขึ้นสูงสุดในรอบ 2 ปี จากการทยอยฟื้นตัวของอุปสงค์โลก โดยเฉพาะสหรัฐฯ และจีน
- ธนาคารกลางสหรัฐฯ (Fed) ยังคงนโยบายตามเดิม โดยคณะกรรมการมีมติเป็นเอกฉันท์ในการคงอัตราดอกเบี้ยนโยบาย Federal Funds Rate ไว้ที่ระดับต่ำ 0-0.25% อยู่ อีกทั้งทั้งด้านการเข้าซื้อสินทรัพย์ FED ยังคงระบุเช่นเดิมว่า จะเข้าซื้อสินทรัพย์ที่อัตราปัจจุบัน 1.2 แสนล้านดอลลาร์สหรัฐฯ ต่อเดือนเป็นอย่างน้อย ซึ่ง Fed มองว่า เศรษฐกิจแข็งแกร่งขึ้น แต่ระบุยังไม่ถึงเวลาลดการผ่อนคลายนโยบาย
- ตัวเลขเศรษฐกิจของสหรัฐฯ ไตรมาส 1 ขยายตัวแข็งแกร่ง โดยตัวเลขปรับตัวขึ้นมาที่ระดับ 6.4% QoQ แรงขึ้นจาก 4.3% QoQ ในไตรมาสก่อน นำโดยการขยายตัวของภาคบริการนอกเหนือจากแรงหนุนของมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจภาครัฐที่มีการแจกเช็คเงินสดในช่วงปลายเดือน ธ.ค. 2563 และกลางเดือน มี.ค. 2564 อีกทั้งแรงหนุนจากการแจกจ่ายวัคซีนที่รวดเร็ว รวมทั้งตลาดแรงงานที่เริ่มฟื้นตัวดีขึ้น
- ปรับคำแนะนำจากเกณฑ์หักการลงทุนเป็นเพิ่มน้ำหนักการลงทุนในน้ำมัน จากความต้องการใช้น้ำมันเบนซินเริ่มกลับมาฟื้นตัวต่อเนื่อง อีกทั้งได้รับอานิสงส์จากการเร่งฉีดวัคซีนอย่างรวดเร็วที่ทำให้ประชาชนกลับมาใช้ชีวิตตามปกติได้มากขึ้น ขณะที่อุปทานน้ำมันในสหรัฐฯ จะยังคงฟื้นตัวอย่างช้าๆ

ข้อมูล ณ วันที่ 29 เมษายน 2564

ดัชนี	ราคาล่าสุด	ผลตอบแทน ตั้งแต่ต้นปี	ผลตอบแทน 1 สัปดาห์ที่ผ่านมา
SET Index	1590.46	0.67%	1.42%
H-share (HSCEI)	11049.88	-1.06%	1.01%
A-share (CSI300)	5164.17	26.06%	1.47%
Nifty	14894.90	22.41%	3.39%
MSCI Korea	993.69	43.78%	-0.43%
S&P500	4211.47	30.35%	1.85%
STOXX 600	438.77	5.51%	-0.20%
NKY225	29053.97	22.82%	-0.46%
Thai Govt Bond 1-3 yr	213.74	2.32%	-0.08%
Gold	1772.18	16.80%	-0.66%
WTI Crude	65.01	6.47%	5.83%
Thai REIT	186.05	-23.87%	-0.14%
Singapore REIT	880.65	-4.62%	1.00%

ตลาดตราสารทุน



ตลาดหุ้นไทย

แนะนำคองหน้า นักการลงทุนในหุ้นไทย เนื่องจากสถานการณ์การแพร่ระบาดเชื้อ COVID-19 รอบใหม่รุนแรงขึ้น จากตัวเลขผู้ติดเชื้อรายวันปรับสูงขึ้นมากกว่า 1,000 ราย ล่าสุดวันที่ 29 เม.ย. ตัวเลขปรับขึ้นสูง 1,871 รายทำให้เป็นปัจจัยกดดันการฟื้นตัวของเศรษฐกิจในระยะนี้และยังส่งผลให้ตลาดหุ้นไทยยังคงมีความผันผวน ล่าสุดตบค. ได้ยกระดับมาตรการการควบคุมการแพร่ระบาดของ COVID-19 ระลอกใหม่ โดยกำหนดพื้นที่ควบคุมสูงสุดและเข้มงวดใน 6 จังหวัด (สีแดงเข้ม) ซึ่งมีทั้งหมด 6 จังหวัด ได้แก่ เชียงใหม่ ลำพูน ลำปาง พะเยา กำแพงเพชร และตาก รวมถึงมีมติขึ้นอัตราดอกเบี้ยที่ 0.5-1.15 ล้านโตลในป็นี รวมมีมติขึ้นทางเลือกเพื่อลดความกังวลต่อการแพร่ระบาด นอกจากนี้ตัวเลขการส่งออกในเดือนมี.ค. ยังขยายตัวที่ระดับ 8.47%YoY



ตลาดหุ้นเกาหลี

แนะนำคองหน้า นักการลงทุนในหุ้นเกาหลี ในอาทิตย์ที่ผ่านมาผ่านจำนวนผู้ติดเชื้อไวรัส COVID-19 รายวันยังปรับขึ้นอยู่โดยเฉลี่ยประมาณ 500 ราย ทั้งนี้รัฐบาลได้ขยายเวลาการยกระดับการ Lockdown เป็นระดับ 2 สำหรับกรุงโซล และระดับ 1.5 สำหรับเมืองอื่นๆ ไปจนถึงต้นเดือนพ.ค. ทำให้ตัวเลขเศรษฐกิจอาจจะฟื้นตัวได้อย่างจำกัด อย่างไรก็ตามรัฐบาลเกาหลียังคงดำเนินการฉีดวัคซีนให้ประชาชนซึ่งล่าสุดฉีดไปแล้วประมาณ 5.05% ของประชากรทั้งหมดและนำเข้าวัคซีน Pfizer อีก 40 ล้านโดส อีกทั้งตัวเลข GDP ไตรมาส 1 อยู่ที่ระดับ +1.8%YoY ดีขึ้นจากไตรมาสก่อนหน้าที -1.2%YoY นอกจากนี้ธนาคารกลางยังคงอัตราดอกเบี้ยไว้ที่ 0.5% และรัฐบาลเกาหลียังคงมีมาตรการผ่อนคลายการคลังอย่างต่อเนื่อง



ตลาดหุ้นจีน

แนะนำเพิ่มหน้า นักการลงทุนหุ้นจีน H-Shares และคองหน้านักการลงทุนในหุ้นจีน A-Shares เนื่องจากตลาดหุ้น H-Shares เริ่มมี Momentum ที่ดีและผลประกอบการบริษัทที่มีแนวโน้มผ่านจุดต่ำไปแล้ว ขณะที่ตลาดหุ้น H-Shares ได้ปรับขึ้นขาขึ้นไปแล้ว จากการปรับขึ้นราคาของ Alibaba ถูกโทษปรับในช่วงที่ผ่านมาและคาดว่าจะไม่มีการปรับขึ้นราคาเพิ่มเติม นอกจากนี้ประเทศจีนยังคงเน้นการเติบโตภายในประเทศเป็นหลักและสามารถควบคุมการแพร่ระบาดของ COVID-19 ได้ดีอยู่ ทำให้ตัวเลขกิจกรรมทางเศรษฐกิจของจีนฟื้นตัวดีขึ้น สะท้อนจากตัวเลข Caixin Manufacturing PMI เดือนเม.ย. ปรับตัวดีขึ้นจาก 50.9 เป็น 51.9 จุด อย่างไรก็ตามรัฐบาลจีนที่เตรียมพร้อมรับบริษัท Tencent จำนวน 1.6 พันล้านดอลลาร์สหรัฐ ฐานขนาดทางธุรกิจ ยังเป็นปัจจัยที่ควรติดตามอย่างใกล้ชิด



ตลาดหุ้นยุโรป

แนะนำคองหน้า นักการลงทุนในตลาดหุ้นยุโรป ดัชนีรวมเบื้องต้น (Composite PMI) ของเดือนเมษายน ปรับตัวเพิ่มขึ้น +0.5 จุด เป็น 53.7 จุด จากการปรับตัวขึ้นของภาคการผลิตและภาคบริการ ที่ + 0.8 จุด อยู่ที่ 62.5 จุด และ +0.7 จุด อยู่ที่ 50.3 จุด ตามลำดับโดยภาคบริการกลับมาอยู่ในเกณฑ์ขยายตัวเป็นครั้งแรกในรอบ 8 เดือน ประกอบกับการประชุมธนาคารกลางยุโรป (ECB) เมื่อวันที่ 22 เมษายนที่ผ่านมา ยังคงให้การสนับสนุนนโยบายผ่อนคลายทางการเงินอย่างต่อเนื่อง โดยคงอัตราดอกเบี้ยที่ระดับ -0.5% และยังคงสัญญาณแรงการเข้าซื้อสินทรัพย์ผ่านโครงการ PEPP อย่างไรก็ตามยุโรปยังคงได้ผลกระทบจากการปิดเมืองที่ยังคงอยู่ในระดับสูงและความล่าช้าในการแจกจ่ายวัคซีนที่ยังคงเป็นประเด็นที่ต้องจับตา



ตลาดหุ้นสหรัฐฯ

แนะนำเพิ่มหน้า นักการลงทุนในตลาดหุ้นสหรัฐฯ การประชุมธนาคารกลางสหรัฐฯ (FED) ยังคงผ่อนคลายนโยบายการเงินเพิ่มเติม ประกอบกับแผนการลงทุนขนาดใหญ่ของบ.ป Joe Biden ยังคงเป็นปัจจัยหลักในการหนุนเศรษฐกิจสหรัฐฯ ในระยะกลางถึงยาว โดยส่วนแรก American Job Plan ซึ่งเน้นการลงทุนในโครงสร้างพื้นฐานมูลค่า 2.25 ล้านล้านดอลลาร์สหรัฐฯ ที่ได้ประกาศไปเมื่อวันที่ 31 มี.ค. และล่าสุด American Family Plan ซึ่งมีเป้าหมายเรื่องการดูแลเด็กและสังคม มูลค่า 1.8 ล้านล้านดอลลาร์สหรัฐฯ รวมถึงการผ่อนคลายนโยบายการปิดเมืองและการแจกจ่ายวัคซีนที่เร่งตัวขึ้นรวดเร็ว โดยประชาชนได้รับวัคซีนอย่างน้อย 1 เข็มแล้วกว่า 42.67% ของประชากรทั้งหมด นับเป็นปัจจัยหนุนเศรษฐกิจสหรัฐฯ อย่างต่อเนื่อง



ตลาดหุ้นญี่ปุ่น

แนะนำคองหน้า นักการลงทุนในหุ้นญี่ปุ่น การประชุมธนาคารกลางญี่ปุ่น (BoJ) มีมติคงนโยบายการเงินโดยคงอัตราดอกเบี้ยระยะสั้นไว้ที่ -0.1% และคงเป้าหมายผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลอายุ 10 ปี ที่ 0% และคงวงเงินการเข้าซื้อ ETFs และ REITs สูงสุดอยู่ที่ 12 ล้านล้านเยนและ 1.8 แสนล้านเยนตามลำดับ รวมทั้งคงวงเงินการเข้าซื้อตราสารหนี้เอกชนระยะสั้นและระยะยาวรวมกันอยู่ที่ 20 ล้านล้านเยน ในส่วนของการคาดการณ์ GDP ปี 2564 คาดการณ์ขยายตัวเพิ่มขึ้น 4% อย่างไรก็ตามด้านการแพร่ระบาดของ COVID-19 ระลอกใหม่กลับมาเป็นปัจจัยเสี่ยงต่อเศรษฐกิจ ล่าสุดรัฐบาลญี่ปุ่นประกาศภาวะฉุกเฉินครั้งที่ 3 รวมถึงการระงับตัวของวัคซีนในญี่ปุ่นล่าช้าอย่างมาก เมื่อเทียบกับประเทศพัฒนาอื่นยังคงเป็นปัจจัยกดดันตลาด

ตลาดตราสารหนี้



ตราสารหนี้ไทย

แนะนำคองการลงทุน ในตราสารหนี้ไทย ผลตอบแทนตราสารหนี้ระยะยาวเริ่มทรงตัวตามผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ และการเพิ่มขึ้นของจำนวนผู้ติดเชื้อรายวัน อีกทั้งนโยบายควบคุมการระบาดต่างๆ ส่งผลให้เศรษฐกิจไทยมีแนวโน้มฟื้นตัวช้า และอาจส่งผลกระทบต่อหุ้นภาคเอกชนคุณภาพต่ำ แต่คาดว่าจะส่งผลให้การแสวงหาผลตอบแทนตราสารหนี้ระยะยาวแบบผ่อนคลายเป็นประเด็นที่ต้องจับตา



ตราสารหนี้ต่างประเทศ

แนะนำลงทุน ใน SCBFIN และ SCBUSHY ปัจจัยบวกจากแผนกระตุ้นเศรษฐกิจขนาดใหญ่ของสหรัฐฯ, แผนกระตุ้นเศรษฐกิจระยะยาวผ่านการลงทุนในโครงสร้างพื้นฐานเป็นหลัก และแผนกระตุ้นเศรษฐกิจระยะยาวก่อนที่สอง (American Families Plan) ตัวดวงเงิน 2.25 และ 1.8 ล้านล้านดอลลาร์สหรัฐฯ ตามลำดับ รวมถึงการฉีดวัคซีนให้กับประชาชนในประเทศที่พัฒนาแล้วยังคงคืบหน้าอย่างต่อเนื่อง อย่างไรก็ตามการลงทุนในตราสารหนี้ระยะยาว ซึ่งในแนวโน้มการเพิ่มขึ้นของผลตอบแทนตราสารหนี้ระยะยาว ซึ่งในช่วงที่ผ่านมาผลตอบแทนตราสารหนี้สหรัฐฯ อายุ 10 ปียังคงอยู่ในระดับสูงที่ประมาณ 1.5-1.6%

สินทรัพย์ทางเลือก



ทองคำ

แนะนำคองหน้า นักการลงทุนในทองคำ เนื่องจากอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ อายุ 10 ปียังคงอยู่ในระดับสูงที่ประมาณ 1.5%-1.6% ซึ่งยังคงเป็นปัจจัยกดดันราคาทอง อย่างไรก็ตามอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ อายุ 10 ปีเริ่มมีแนวโน้มทรงตัว ทำให้แนวโน้มของการปรับเพิ่มขึ้นมีอัตราที่จำกัด อีกทั้งธนาคารกลางทั่วโลกมีแนวโน้มอัดฉีดสภาพคล่องเพิ่มเติมหลังจากที่ตลาดหุ้นทั่วโลกที่ผ่านมาที่มีความผันผวนมากขึ้น ซึ่งธนาคารกลางของประเทศหลักๆ ไม่ว่าจะเป็นสหรัฐฯ ยุโรป และญี่ปุ่นยังคงดำเนินมาตรการผ่อนคลายทางการเงินอย่างต่อเนื่อง การที่ธนาคารกลางทั่วโลกมีแนวโน้มที่จะเข้ามา support ตลาดการเงิน (Financial Market) อาจจะเป็นผลบวกต่อราคาทองในระยะถัดไป



น้ำมัน

ปรับคองหน้า จากคองหน้านักการลงทุนเป็นเพิ่มหน้านักการลงทุนในน้ำมัน ในสัปดาห์ที่ผ่านมาราคาน้ำมัน (WTI) พุ่งขึ้น 5.83% จากความต้องการใช้น้ำมันเบนซินเริ่มกลับมาฟื้นตัวต่อเนื่อง หลังจากสหรัฐฯ ได้เข้าสู่ช่วง Driving Season (เม.ย.-ส.ค.) ซึ่งเป็นช่วงที่ความต้องการใช้น้ำมันจะเข้าสู่จุดสูงสุดในรอบปี อีกทั้งโอกาสที่การเร่งฉีดวัคซีนอย่างรวดเร็วทำให้ประชาชนกลับมาใช้ชีวิตตามปกติได้มากขึ้น ขณะที่อุปทานน้ำมันในสหรัฐฯ จะยังคงฟื้นตัวช้าๆ หลังผู้ผลิต Shale oil จะลดการผลิตลงตามมาตรการผลิตน้ำมันดิบอย่างต่อเนื่องสอดคล้องกับมาตรการของ EIA ที่กลับมาปรับลดปริมาณการผลิตน้ำมันดิบสหรัฐฯ ลงอีกประมาณ 1 แสนบาร์เรลต่อวัน ส่งผลให้อุปสงค์ยังคงมีแนวโน้มสูงกว่าอุปทาน ท่ามกลาง Positioning ที่ยังไม่ดีดังเมื่อเทียบกับราคาเดียวกันในช่วงที่ผ่านมา



อสังหาริมทรัพย์และโครงสร้างพื้นฐาน

แนะนำเพิ่มหน้า นักการลงทุนใน SCBFIN ในสัปดาห์ที่ผ่านมาราคากองทุนอสังหาฯ และโครงสร้างพื้นฐานยังคงทรงตัว แม้ว่าจำนวนผู้ติดเชื้อรายใหม่เพิ่มขึ้นอย่างรวดเร็ว และนำไปสู่แผนการ Lockdown รอบใหม่ แต่มาตรการ Lockdown ในครั้งนี้ นับว่ามีความรุนแรงน้อยกว่ารอบที่ผ่านมา อีกทั้งความคืบหน้าเรื่องวัคซีนป้องกัน COVID-19 ล่าสุดรัฐบาลตั้งเป้าจัดหาวัคซีนให้ได้ 100 ล้านโดสในป็นี อีกทั้งเตรียมอัดฉีดเม็ดเงินกระตุ้นเศรษฐกิจเพิ่มเติม โดยรัฐบาลเตรียมงบประมาณสำหรับเยียวยาและฟื้นฟูเศรษฐกิจไว้ 3.8 แสนล้านบาท ทำให้การลงทุนในกองทุนอสังหาฯ มีความน่าสนใจอยู่ ทั้งในส่วนต่างระหว่างเงินปันผลเมื่อเทียบกับดอกเบี้ยพันธบัตรรัฐบาลไทย 10 ปี อยู่ที่ 3.48% ซึ่งต่ำกว่าค่าเฉลี่ยย้อนหลัง 5 ปีอยู่ที่ 3.61%