

Outlook

ค้นหา

ประชุมทันที S แอปพลิเคชัน ? กม

ข้อความใหม่

ตอบกลับ ลบ เก็บถาวร จัดเป็นขยะ ล้าง ย้ายไปยัง แยกประเภท เลื่อนการเตือน

โพลเดอร์

กล่องจดหมาย... 706

อีเมลขยะ 2

แบบร่าง

รายการที่ส่ง

รายการที่ถูกลบ

เก็บถาวร

บันทึกย่อ

ประวัติการสนทนา

โพลเดอร์ใหม่

กลุ่ม

← รายงานภาวะตลาดประจำวัน **ที่ 10 - 14 พ.ค. 64 (Weekly Outlook Market)** โดย บลจ.ไทยพาณิชย์

PG

PVD Info Group (SCBAM) <pvd_info.scbam@scb.co.th>

จ. 10/5/2021 8:54

↩ ↶ ↷ ...

Weekly Outlook Market I...

529 กิโลไบต์

SCB
บลจ. ไทยพาณิชย์

เรียน คณะกรรมการ/ผู้ประสานงานกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ

บลจ.ไทยพาณิชย์ ขอนำส่ง รายงานภาวะตลาด ประจำวัน ที่ 10 - 14 พฤษภาคม 2564 (Weekly Out Market) เพื่อติดตามสถานการณ์การลงทุนล่าสุด ตามเอกสารที่แนบมาพร้อมกันนี้

ขอแสดงความนับถือ

กลุ่มธุรกิจกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ไทยพาณิชย์ จำกัด

✉ 📅 👤 ...



MARKET INSIGHT

รายงานภาวะตลาด
ประจำวันที่
10 – 14 พ.ค. 2564

“ดัชนี Composite PMI เดือน เม.ย.
ขยายตัวในทุกประเทศหลัก”

Highlight ประจำสัปดาห์

- ตลาดหุ้นส่วนใหญ่มีความผันผวนในสัปดาห์ที่ผ่านมา หลังจาก ปธน. Biden เผยแผนกระตุ้นเศรษฐกิจ 'American families Plan' วงเงิน 1.8 ล้านล้านดอลลาร์สหรัฐฯ ซึ่งเน้นการดูแลเด็กและการศึกษา โดยจะใช้งบประมาณส่วนหนึ่งจากการปรับขึ้นอัตราภาษีบุคคลธรรมดาขั้นสูงสุด สำหรับผู้มีรายได้ 4 แสนดอลลาร์ต่อปี ขึ้นเป็น 39.6% จากเดิม 37% และปรับขึ้นอัตราภาษีกำไรจากการลงทุน (Capital Gains Tax) กับผู้มีรายได้ 1 ล้านดอลลาร์ต่อปี ขึ้นเป็น 39.6% จากเดิม 20% อีกทั้งอาจมีแผนการปรับขึ้นภาษีอื่นเพิ่มเติม เป็นปัจจัยกดดันตลาดหุ้น อย่างไรก็ตาม ความคืบหน้าของการฉีดวัคซีน โดยเฉพาะในกลุ่มประเทศพัฒนาแล้วเพิ่มขึ้นอย่างรวดเร็ว ซึ่งล่าสุดสหรัฐฯ และยุโรปมีการฉีดวัคซีนให้กับประชาชนถึง 44.42% และ 23.01% ของจำนวนประชากรทั้งหมดตามลำดับ ประกอบกับผลการไตรมาส 1 ของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหุ้นสหรัฐฯ เบื้องต้นมีผลประกอบการที่ดี หนุนให้เศรษฐกิจและตลาดหุ้นโดยรวมมีแนวโน้มที่ดีอยู่
- ดัชนี Composite PMI อย่างเป็นทางการในเดือน เม.ย. อยู่ในเกณฑ์ขยายตัวในทุกประเทศหลัก แต่ประเทศกำลังพัฒนาอย่างบราซิลและอินเดีย ยังคงได้รับแรงกดดันจากการแพร่ระบาดของ COVID-19 ระลอกใหม่ โดยสหรัฐฯ ปรับตัวลดลง -1.3 จุด เป็น 62.5 จุด โดยปรับตัวลงทั้งภาคการผลิตและการบริการและสวนทางกับที่ตลาดคาดว่าจะเพิ่มขึ้นเป็น 64.1 จุด แต่ยังคงอยู่ในระดับสูงสุดในรอบหลายปี ส่วนดัชนียูโรโซนปรับตัวเพิ่มขึ้นอีก +0.6 จุด เป็น 53.8 จุด และสูงกว่าตัวเลขเบื้องต้นที่ 53.7 จุด จากภาคการผลิตและการบริการปรับตัวเพิ่มขึ้น สำหรับดัชนีรวมญี่ปุ่นปรับตัวเพิ่มขึ้น +1.1 จุด เป็น 51.0 จุด สูงสุดในเกือบ 2 ปี จากผลผลิตและยอดค้าส่งซื้อใหม่ทั้งภายในและภายนอกที่ปรับตัวเพิ่มขึ้น
- รายได้ส่วนบุคคลและการใช้จ่ายในสหรัฐฯ เพิ่มขึ้นมากกว่าคาดในเดือน มี.ค. โดยรายได้ส่วนบุคคล พลิกกลับมาขยายตัวที่ 21.1% MoM สูงสุดในรอบ 75 ปี จากที่หดตัว -7.0% ในเดือนก่อน และดีกว่าที่ตลาดคาดที่ 20.3% จากการเบิกจ่ายของมาตรการแจกเช็คเงินสดรอบที่ 3 ซึ่งได้คนละ 1,400 ดอลลาร์สหรัฐฯ ภายใต้งบเงิน 1.9 ล้านล้านดอลลาร์สหรัฐฯ ที่อนุมัติเมื่อวันที่ 11 มี.ค. ขณะที่การใช้จ่ายส่วนบุคคลพลิกกลับมาขยายตัว 4.2% MoM ใกล้เคียงกับที่ตลาดคาด จากแรงหนุนของสวัสดิการภาครัฐ การผ่อนปรนมาตรการ Lockdown และการแจกจ่ายวัคซีนอย่างรวดเร็ว เพิ่มความเชื่อมั่นในการออกมาจับจ่ายใช้สอย
- GDP ไตรมาส 1 ของยุโรป หดตัว -0.6% QoQ จากการบังคับใช้มาตรการ Lockdown เพื่อคุมการระบาดของ COVID-19 อย่างไรก็ตาม เศรษฐกิจยุโรปมีแนวโน้มฟื้นตัวขึ้นในระยะข้างหน้า จากการแจกจ่ายวัคซีนที่เริ่มเร่งตัวขึ้น ซึ่งจะหนุนให้มาตรการ Lockdown ถูกผ่อนปรน อีกทั้งแรงหนุนจากอุปสงค์ที่จะเพิ่มขึ้นมากหลังฉีด โดยตลาดคาดว่าเศรษฐกิจยุโรปจะขยายตัวที่ 1.8% QoQ (12.6% YoY) ในไตรมาส 2

ข้อมูล ณ วันที่ 6 พฤษภาคม 2564

ดัชนี	ราคาล่าสุด	ผลตอบแทน ตั้งแต่ต้นปี	ผลตอบแทน 1 สัปดาห์ที่ผ่านมา
SET Index	1571.91	8.46%	-1.17%
H-share (HSCEI)	10756.37	0.17%	-2.66%
A-share (CSI300)	5061.13	-2.88%	-2.00%
Nifty	14724.80	5.31%	-1.14%
MSCI Korea	995.19	7.48%	0.15%
S&P500	4201.62	11.86%	-0.23%
STOXX 600	441.02	10.52%	0.51%
NKY225	29331.37	6.88%	0.95%
Thai Govt Bond 1-3 yr	213.84	-0.08%	0.05%
Gold	1815.22	-4.38%	2.43%
WTI Crude	64.71	33.37%	-0.46%
Thai REIT	184.91	-2.03%	-0.61%
Singapore REIT	863.23	1.35%	-1.98%

ตลาดตราสารทุน



ตลาดหุ้นไทย

แนะนำค่างานหน้าหน้าการการลงทุนในหุ้นไทย
ในอาทิตย์ที่ผ่านมาตัวเลขผู้ติดเชื้อรายวันปรับขึ้นโดยเฉลี่ย 1,800 รายต่อวัน ซึ่งสถานการณ์การแพร่ระบาดเชื้อ COVID-19 ในรอบใหม่นี้รุนแรงขึ้นกว่ารอบที่ผ่านมา ทำให้เป็นปัจจัยกดดันการฟื้นตัวของเศรษฐกิจและยังส่งผลให้ตลาดหุ้นไทยยังคงมีความผันผวนในขณะนี้ ล่าสุดศบค. ได้ยกระดับมาตรการการควบคุมการแพร่ระบาดของ COVID-19 ระลอกใหม่ โดยกำหนดพื้นที่ควบคุมสูงสุดและเข้มงวดใน 6 จังหวัด (สีแดงเข้ม) ซึ่งมีทั้งหมด 6 จังหวัดจนถึงวันที่ 14 พ.ค. อย่างไรก็ตามรัฐบาลมีแผนจะจัดหาวัดขึ้นเพิ่มอีก 20-35 ล้านโดส เพื่อให้กระจายการกระจายการจัดหาวัดขึ้นให้ได้ 100 ล้านโดส เพื่อฉีดให้แก่ประชากร 50 ล้านคนภายในปี 2564 นี้ ล่าสุดฉีดไปแล้วประมาณ 1.67% ของประชากรทั้งหมด



ตลาดหุ้นเกาหลี

แนะนำค่างานหน้าหน้าการการลงทุนในหุ้นเกาหลี
จำนวนผู้ติดเชื้อไวรัส COVID-19 รายวันยังเป็นปัจจัยที่น่ากังวล ตัวเลขปรับขึ้นอยู่โดยเฉลี่ยประมาณ 500 รายต่อวัน ทั้งนี้รัฐบาลได้ขยายเวลาการยกระดับการ Lockdown เป็นระดับ 2 สำหรับกรุงโซล และระดับ 1.5 สำหรับเมืองอื่นๆ ไปจนถึงวันที่ 23 เดือนพ.ค. ทำให้ตัวเลขเศรษฐกิจอาจจะฟื้นตัวได้อย่างจำกัด อย่างไรก็ตาม รัฐบาลเกาหลียังคงดำเนินการฉีดวัคซีนให้ประชาชนซึ่งล่าสุดฉีดไปแล้วประมาณ 6.94% ของประชากรทั้งหมดและนำเข้าวัคซีน Pfizer อีก 40 ล้านโดส อีกทั้งตัวเลข Manufacturing PMI เดือนเม.ย. ยังคงอยู่ในเกณฑ์ขยายตัวที่ระดับ 54.6 จุด ประกอบกับตัวเลขการส่งออกเดือนเม.ย. ปรับตัวดีขึ้นถึง 24.5% YoY เป็นระดับ 41.1% YoY



ตลาดหุ้นจีน

แนะนำเพิ่มเติมหน้าหน้าการการลงทุนในหุ้นจีน H-Shares และค่างานหน้าหน้าการการลงทุนในหุ้นจีน A-Shares เนื่องจากตลาดหุ้น H-Shares เริ่มมี Momentum ที่ดีและผลประกอบการบริษัทที่มีแนวโน้มมาแรงจุดต่ำไปแล้ว ประกอบกับได้รับรู้ข่าวร้ายไปแล้ว หลังบริษัท Alibaba ถูกโทษปรับในช่วงที่ผ่านมาและคาดว่าจะในระยะสั้นนี้จะไม่มีการปรับเพิ่มเพิ่มเติม นอกจากนี้ตัวเลขกิจกรรมทางเศรษฐกิจของจีนฟื้นตัวดีขึ้นจากการควบคุมการแพร่ระบาดของ COVID-19 ที่มีประสิทธิภาพ สะท้อนจากตัวเลข Caixin Composite PMI เดือนเม.ย. ปรับตัวดีขึ้นถึง 1.6 เป็น 54.7 จุด และตัวเลขการส่งออกเดือนเม.ย. ปรับตัวดีขึ้น 1.7% YoY เป็น 32.3% YoY อย่างไรก็ตาม ภาครัฐบาลจีนที่เตรียมสั่งปรับบริษัท Tencent จำนวน 1.6 พันล้านดอลลาร์สหรัฐฐานผูกขาดทางธุรกิจ ยังเป็นปัจจัยที่ควรติดตามอย่างใกล้ชิด



ตลาดหุ้นยุโรป

แนะนำค่างานหน้าหน้าการการลงทุนในตลาดหุ้นยุโรป
ดัชนีรวม (Composite PMI) ของเดือนเมษายน ปรับตัวเพิ่มขึ้น +0.6 จุด เป็น 53.8 จุด จากการปรับตัวขึ้นของภาคการผลิตที่ปรับตัวเพิ่มขึ้น +0.4 จุด อยู่ที่ 62.9 จุด และภาคบริการปรับตัวขึ้น +0.9 จุด อยู่ที่ 50.5 จุด กลับมาอยู่ในเกณฑ์ขยายตัวเป็นครั้งแรกในรอบ 8 เดือน ประกอบกับการประชุมธนาคารกลางยุโรป (ECB) ยังคงให้การสนับสนุนนโยบายผ่อนคลายทางการเงินอย่างต่อเนื่อง โดยคงอัตราดอกเบี้ยที่ระดับ -0.5% และยังคงสัญญาณเร่งการเข้าซื้อสินทรัพย์ผ่านโครงการ PEPP ในไตรมาสที่ 2 นี้ อย่างไรก็ตาม มาตรการปิดเมืองที่ยังคงอยู่ในระดับสูงและความล่าช้าในการแจกจ่ายวัคซีนที่ยังคงเป็นประเด็นที่ต้องจับตา โดยประชากรได้รับวัคซีนอย่างน้อย 1 เข็ม 26.26%



ตลาดหุ้นสหรัฐฯ

แนะนำเพิ่มเติมหน้าหน้าการการลงทุนในตลาดหุ้นสหรัฐฯ
การประชุมธนาคารกลางสหรัฐฯ (FED) ยังคงผ่อนคลายนโยบายการเงินเช่นเดิม ประกอบกับแผนการลงทุนขนาดใหญ่ของ ปธน. Joe Biden ยังคงเป็นปัจจัยหลักในการหนุนเศรษฐกิจสหรัฐฯ ในระยะกลางถึงยาวประกอบด้วย American Job Plan มูลค่า 2.25 ล้านล้านดอลลาร์สหรัฐฯ และ American Family Plan ซึ่งมีมูลค่า 1.8 ล้านล้านดอลลาร์สหรัฐฯ รวมถึงจำนวนผู้ว่างงานขอรับสวัสดิการว่างงานครั้งแรกลดลง สัปดาห์สิ้นสุดวันที่ 1 พ.ค. ลดลงต่ำสุดนับตั้งแต่เดือน มี.ค. 2020 รวมถึงการผ่อนคลายมาตรการปิดเมืองและการแจกจ่ายวัคซีนโดยประชากรได้รับวัคซีนอย่างน้อย 1 เข็มแล้วกว่า 44.2% ของประชากรทั้งหมด นับเป็นปัจจัยหนุนเศรษฐกิจสหรัฐฯ อย่างต่อเนื่อง



ตลาดหุ้นญี่ปุ่น

แนะนำค่างานหน้าหน้าการการลงทุนในหุ้นญี่ปุ่น
ดัชนีรวม (Composite PMI) เดือน เมษายน ปรับตัวเพิ่มขึ้น +1.1 จุดอยู่ที่ 51.0 จุด โดยภาคบริการปรับตัวเพิ่มขึ้น +1.2 จุด อยู่ที่ 49.5 จุด ยังคงอยู่ในเกณฑ์หดตัวเป็นเดือนที่ 15 ขณะที่ภาคการผลิตปรับตัวเพิ่มขึ้น +0.9 จุด เป็น 53.6 จุด สูงที่สุดในรอบกว่า 3 ปี อย่างไรก็ตามด้านมาตรการแพร่ระบาดของ COVID-19 ระลอกใหม่กลับมาเป็นปัจจัยเสี่ยงต่อเศรษฐกิจ ล่าสุดรัฐบาลญี่ปุ่นประกาศภาวะฉุกเฉินครั้งที่ 3 ในจังหวัด Tokyo, Hyogo, Osaka และ Kyoto ระหว่างวันที่ 25 เม.ย. - 11 พ.ค. รวมถึงการกระจายตัวของวัคซีนในญี่ปุ่นล่าช้าอย่างมากเมื่อเทียบกับประเทศพัฒนาอื่น โดยประชากรได้รับวัคซีนอย่างน้อย 1 เข็มเพียง 2.21% ของประชากรทั้งหมด ยังคงเป็นปัจจัยกดดันตลาดญี่ปุ่น

ตลาดตราสารหนี้



ตราสารหนี้ไทย

แนะนำค่างานหน้าหน้าการการลงทุนในตราสารหนี้ไทย
ผลตอบแทนตราสารหนี้ระยะยาวเริ่มทรงตัวตามผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ และการเพิ่มขึ้นของจำนวนผู้ติดเชื้อรายวัน อีกทั้งนโยบายควบคุมการระบาดต่างๆ ส่งผลให้เศรษฐกิจไทยมีแนวโน้มฟื้นตัวช้า และอาจส่งผลกระทบต่อหุ้นภาคเอกชนคุณภาพต่ำ แต่คาดว่าส่งผลกระทบต่อพันธบัตรไทยคงนโยบายการเงินแบบผ่อนคลายต่อเนื่อง ซึ่งคาดว่าจะส่งผลให้แนวโน้มผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลระยะยาวฟื้นตัวอย่างค่อยเป็นค่อยไป



ตราสารหนี้ต่างประเทศ

แนะนำลงทุนใน SCBFIN และ SCBUSHY ปัจจัยบวกจากแผนกระตุ้นเศรษฐกิจขนาดใหญ่ของสหรัฐฯ ประกอบด้วย American Jobs Plan 2.25 ล้านล้านดอลลาร์สหรัฐฯ โดยเน้นการลงทุนในโครงสร้างพื้นฐานเป็นหลัก และ American Families Plan 1.8 ล้านล้านดอลลาร์สหรัฐฯ ซึ่งเน้นการดูแลเด็กและการศึกษา รวมถึงการฉีดวัคซีนให้กับประชาชนในประเทศที่พัฒนาแล้วยังคงคืบหน้าอย่างต่อเนื่อง อย่างไรก็ตาม การลงทุนในตราสารหนี้ควรระมัดระวังแนวโน้มการเพิ่มขึ้นของผลตอบแทนตราสารหนี้ระยะยาว ซึ่งในช่วงที่ผ่านมาผลตอบแทนตราสารหนี้สหรัฐฯ อายุ 10 ปียังคงอยู่ในระดับสูงที่ประมาณ 1.5-1.6%

สินทรัพย์ทางเลือก



ทองคำ

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



น้ำมัน

แนะนำค่างานหน้าหน้าการการลงทุนในน้ำมัน
จากความต้องการใช้น้ำมันเบนซินเริ่มกลับมาฟื้นตัวต่อเนื่องหลังจากสหรัฐฯ ได้เข้าสู่ช่วง Driving Season (เม.ย.-ส.ค.) ซึ่งเป็นช่วงที่ความต้องการใช้น้ำมันจะเข้าสู่จุดสูงสุดในรอบปี อีกทั้งอานิสงส์จากการเร่งฉีดวัคซีนอย่างรวดเร็วทำให้ประชาชนกลับมาใช้ชีวิตตามปกติได้มากขึ้น ขณะที่อุปทานน้ำมันในสหรัฐฯ จะยังคงฟื้นตัวอย่างช้าๆ หลังผู้ผลิต Shale Oil จะลดการผลิตของหลุมการผลิตน้ำมันดิบอย่างต่อเนื่อง สอดคล้องกับคาดการณ์ของ EIA ที่ออกมาปรับเพิ่มการเติบโตของความต้องการใช้น้ำมัน และปรับลดคาดการณ์การเติบโตของอุปทานเช่นกัน ส่งผลให้อุปสงค์ยังคงมีแนวโน้มสูงกว่าอุปทาน ท่ามกลาง Positioning ที่ยังไม่ดี ตัวเมื่อเทียบกับราคาเดียวกันในช่วงที่ผ่านมา



อสังหาริมทรัพย์และโครงสร้างพื้นฐาน

แนะนำเพิ่มเติมหน้าหน้าการการลงทุนใน SCBPN
ในสัปดาห์ที่ผ่านมาราคาของหุ้นอสังหาฯ และโครงสร้างพื้นฐานปรับตัวลดลง จากจำนวนผู้ติดเชื้อรายใหม่ที่เพิ่มสูงขึ้นต่อเนื่อง และนำไปสู่แผนการ Lockdown รอบใหม่ แต่มาตรการ Lockdown ในครั้งนี้ นับว่ามีความรุนแรงน้อยกว่ารอบที่ผ่านมา อีกทั้งความคืบหน้าเรื่องวัคซีนป้องกัน COVID-19 ล่าสุดรัฐบาลตั้งเป้าจัดหาวัดขึ้นให้ได้ 100 ล้านโดสในปีนี้ ประกอบกับการเตรียมอัดฉีดเม็ดเงินกระตุ้นเศรษฐกิจเพิ่มเติม โดยรัฐบาลเตรียมงบประมาณสำหรับเยียวยาและฟื้นฟูเศรษฐกิจไว้ 3.8 แสนล้านบาท ทั้งนี้ส่วนต่างระหว่างเงินปันผลเมื่อเทียบกับดอกเบี้ยพันธบัตรรัฐบาลไทย 10 ปี อยู่ที่ 3.54% ซึ่งค่อนข้างน่าสนใจเมื่อเทียบกับต่างประเทศ ทำให้การลงทุนในกองทุนอสังหาฯ มีความน่าสนใจอยู่