

Outlook

ค้นหา

ประชุมทันที

กล่องจดหมายใหม่

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

โฟลเดอร์

กล่องจดหมาย... 710

อีเมลขยะ

แบบร่าง

รายการที่ส่ง

รายการที่ถูกลบ

เก็บถาวร

บันทึกย่อ

ประวัติการสนทนา

โฟลเดอร์ใหม่

กลุ่ม

รายงานภาวะตลาดประจำวันที่ 21-25 มิ.ย. 64 (Weekly Outlook Market) โดย บลจ.ไทยพาณิชย์

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

จ. 21/6/2021 8:32

Weekly Outlook Market I...
527 กิโลไบต์

SCB
บลจ. ไทยพาณิชย์

เรียน คณะกรรมการ/ผู้ประสานงานกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ

บลจ.ไทยพาณิชย์ ขอนำส่ง รายงานภาวะตลาด ประจำวันที่ 21 - 25 มิถุนายน 2564 (Wee Market) เพื่อติดตามสถานการณ์การลงทุนล่าสุด ตามเอกสารที่แนบมาพร้อมกันนี้

ขอแสดงความนับถือ

กลุ่มธุรกิจกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ
บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ไทยพาณิชย์ จำกัด



MARKET INSIGHT

รายงานภาวะตลาด
ประจำวันที่
21 – 25 มิ.ย. 2564

“Fed มีท่าที Hawkish ขึ้นมากกว่าตลาดคาด”

Highlight ประจำสัปดาห์

- ตลาดหุ้นส่วนใหญ่ปรับตัวลดลงในสัปดาห์ที่ผ่านมา หลังจาก Fed มีทิศทางนโยบายการเงินที่จะเข้มงวดขึ้น เป็นผลมาจากความกังวลต่อราคาสินค้าโภคภัณฑ์ที่พุ่งสูงขึ้นอย่างรวดเร็ว โดยคณะกรรมการได้เริ่มหารือถึงแผนการลดการเข้าซื้อสินทรัพย์ (QE Taper) ซึ่งแนวโน้มนโยบายการเงินที่เข้มงวดขึ้นนี้ส่งผลให้ค่าเงินดอลลาร์สหรัฐ (Dollar Index) แข็งค่าขึ้น และเป็นปัจจัยกดดันราคาสินค้าโภคภัณฑ์ โดยเฉพาะทองคำในสัปดาห์ที่ผ่านมา อย่างไรก็ตาม ตลาดโดยรวมยังคงได้รับปัจจัยสนับสนุนจากการผ่อนคลายมาตรการ Lockdown ในหลายประเทศ เนื่องจากความคืบหน้าของการฉีดวัคซีน โดยล่าสุดประเทศพัฒนาแล้วมีผู้ติดเชื้อ สหรัฐฯ และยุโรปมีการฉีดวัคซีนให้กับประชาชนถึง 52.23% และ 44.76% ของจำนวนประชากรทั้งหมดตามลำดับ ขณะที่ประเทศภูมิภาคลดเชื้อไม่ว่าจะเป็นเกาหลีใต้ ญี่ปุ่น อินเดีย และไทย ฉีดไปแล้ว 24.51%, 15.23%, 15.06% และ 7.09% ตามลำดับ
- Fed คงนโยบายการเงินเดิมตามคาด แต่มีท่าที Hawkish ขึ้นมากกว่าตลาดคาด แม้คณะกรรมการมีมติเป็นเอกฉันท์ในองค์การดอกเบี้ยนโยบายไว้ที่ระดับต่ำ 0-0.25% ตามการคาดการณ์ของตลาด แต่คาดการณ์อัตราดอกเบี้ย (Dot plots) ถูกปรับขึ้นจากการประชุมครั้งก่อนที่ Fed ส่งสัญญาณจะคงอัตราดอกเบี้ยที่ระดับปัจจุบัน (0-0.25%) ไปจนถึงสิ้นปี 2023 มาเป็นคาดว่าจะขึ้นดอกเบี้ยถึงสองครั้งเป็น 0.5-0.75% ณ สิ้นปี 2023 ประกอบกับคณะกรรมการได้เริ่มปรึกษาถึงการลดการเข้าซื้อสินทรัพย์ (QE Taper) ซึ่งตลาดคาดว่า Fed อาจส่งสัญญาณ QE Taper เบื้องต้นในการประชุม Jackson Hole Symposium วันที่ 26-28 ส.ค. ก่อนที่จะมีการประชุมของ FOMC ในวันที่ 21-22 ก.ย. และคาดจะเริ่มลดจริงในช่วงต้นปี 2022
- ยอดผู้ว่างงานขอรับสวัสดิการว่างงานครั้งแรกในสหรัฐฯ (Initial Jobless Claims) เพิ่มขึ้น 3.7 หมื่นราย เป็น 4.12 แสนราย ณ สัปดาห์สิ้นสุดวันที่ 12 มิ.ย. อย่างไรก็ตาม คาดว่าตลาดแรงงานยังมีแนวโน้มฟื้นตัวต่อเนื่อง ตามการเปิดทำการของภาคธุรกิจและภาคการบริการ หลังการแจกจ่ายวัคซีนเป็นวงกว้างมากขึ้น
- ยอดค้าปลีกเดือน พ.ค. ของสหรัฐฯ พลิกกลับมาหดตัวที่ -1.3% MoM แยกว่าที่ตลาดคาดที่ -0.8% MoM จากตัวเลขเดือนก่อนที่ปรับเพิ่มขึ้นมาก ประกอบกับผู้บริโภคหันมาใช้จ่ายในภาคบริการ เช่น ท่องเที่ยวและสถานบันเทิงมากขึ้น ซึ่งกลุ่มดังกล่าวไม่ได้มีส่วนร่วมการในหมวดยอดขายปลีก
- ปรับคำแนะนำจากเพิ่มน้ำหนักการลงทุนเป็นคองน้ำหนักการลงทุนในหุ้นไทย เนื่องจากเศรษฐกิจไทยยังคงได้รับผลกระทบจากเรื่องการแพร่ระบาด COVID-19 อยู่ อีกทั้งการฉีดวัคซีนในประชาชนหมู่มาได้ถูกเลื่อนออกไป ทำให้การเกิดภาวะภูมิคุ้มกันหมู่อาจช้าออกไปกว่าที่คาด
- ปรับคำแนะนำจากลดน้ำหนักการลงทุนเป็นเพิ่มน้ำหนักการลงทุนในหุ้นเกาหลี จากราคา Semiconductors มีแนวโน้มปรับตัวดีขึ้น ทำให้ภาคการส่งออกโดยเฉพาะด้าน Semiconductors ได้รับผลเชิงบวก อีกทั้งความคืบหน้าของการฉีดวัคซีนอย่างรวดเร็ว ประกอบกับแผนการเปิดประเทศ เป็นปัจจัยหนุนการฟื้นตัวเศรษฐกิจ

ข้อมูล ณ วันที่ 17 มิถุนายน 2564

| ดัชนี | ราคาล่าสุด | ผลตอบแทน ตั้งแต่เปิดปี | ผลตอบแทน 1 สัปดาห์ที่ผ่านมา |
|-----------------------|------------|---------------------------|--------------------------------|
| SET Index | 1617.65 | 2.39% | -0.47% |
| H-share (HSCEI) | 10589.67 | -5.18% | -1.18% |
| A-share (CSI300) | 5101.89 | 24.54% | -3.22% |
| Nifty | 15691.40 | 28.95% | -0.29% |
| MSCI Korea | 1004.03 | 45.28% | 1.37% |
| S&P500 | 4221.86 | 30.68% | -0.41% |
| STOXX 600 | 459.33 | 10.46% | 1.05% |
| NKY225 | 29018.33 | 22.66% | 0.21% |
| Thai Govt Bond 1-3 yr | 213.98 | 2.43% | 0.00% |
| Gold | 1773.50 | 16.89% | -6.58% |
| WTI Crude | 71.04 | 16.34% | 1.07% |
| Thai REIT | 200.75 | -17.00% | 3.70% |
| Singapore REIT | 855.35 | -7.36% | -1.01% |

ตลาดตราสารทุน



ตลาดหุ้นไทย

ปรับค่าแนะนำจากเพิ่มน้ำหนักการลงทุน เป็นคงน้ำหนักการลงทุนในหุ้นไทย แม้ว่ายังมีปัจจัยบวกจากกรม. อนุมัติมาตรการลดภาระค่าครองชีพของครัวเรือนและการกระตุ้นการบริโภค และมีกรอบออกพ.ร.ก. ให้อำนาจกระทรวงการคลังกู้เงินเพื่อแก้ไขปัญหาเศรษฐกิจและสังคม จากการระบาดของเชื้อไวรัสเพิ่มเติม แต่เศรษฐกิจไทยยังคงได้รับผลกระทบจากเรื่องการแพร่ระบาด COVID-19 อยู่ สะท้อนจากตัวเลข Consumer Confidence ในเดือนพ.ค. ปรับตัวลดลงจาก 46 จุดเป็นระดับ 44.7 จุด อีกทั้งการฉีดวัคซีนในประชาชนหมู่มาก ได้ถูกเลื่อนออกไป ทำให้การเกิดภาวะภูมิคุ้มกันหมู่อาจช้าออกไปกว่าที่คาด ซึ่งล่าสุดการฉีดวัคซีนอย่างหนึ่ง 1 เข็มต่อประชากรในประเทศทั้งหมดอยู่ที่ประมาณ 7.33%



ตลาดหุ้นยุโรป

แนะนำเพิ่มน้ำหนักการลงทุนในหุ้นยุโรป การการฟื้นตัวภาคอุตสาหกรรมยุโรปปรับตัวขึ้นต่อเนื่อง โดยดัชนี ผลผลิตภาคอุตสาหกรรมปรับตัวขึ้น 63.2% YoY และ 2.7% MoM สูงขึ้นจาก 13.1% YoY และ 0.7% MoM เดิมนก่อน การประชุมธนาคารกลางยุโรป (ECB) ยังคงนโยบายผ่อนคลายเป็นมาตรการใหม่ โดยคงอัตราดอกเบี้ยไว้ที่ -0.50% และคงการเข้าซื้อสินทรัพย์ผ่านโครงการ PEPP โดยเป้าหมายเงินการเข้าซื้อยังคงเข้าซื้อที่ 1.85 แสนล้านยูโรจนถึงเดือน มี.ค. 2565 เป็นอย่างน้อยในในด้านการกระจายวัคซีนในยุโรปเร่งตัวขึ้นอย่างต่อเนื่องโดยล่าสุดมีประชากรได้รับวัคซีนอย่างหนึ่ง 1 เข็ม แล้วกว่า 45.56% ของประชากร ในขณะที่กิจกรรมทางเศรษฐกิจของยุโรปกลับมาฟื้นตัวขึ้นอย่างต่อเนื่อง ส่งผลบวกต่อภาวะเศรษฐกิจโดยรวม



ตลาดหุ้นเกาหลี

ปรับค่าแนะนำจากคงน้ำหนักการลงทุนเป็นเพิ่มน้ำหนักการลงทุนในหุ้นเกาหลี จากราคา Semiconductors มีแนวโน้มปรับตัวขึ้น ทำให้ภาคการส่งออก โดยเฉพาะด้าน Semiconductors ได้รับผลเชิงบวก อีกทั้งผลประกอบการบริษัทจดทะเบียนในไตรมาส 1 ปี 2564 ออกมาดี ส่วนจำนวนผู้ติดเชื้อไวรัส COVID-19 รายวันเริ่มคลายกังวล จากตัวเลขเพิ่มขึ้นในอัตราที่คงที่และความคืบหน้าของการฉีดวัคซีนให้ประชาชน โดยล่าสุดฉีดวัคซีนอย่างน้อย 1 เข็มต่อประชากรในประเทศทั้งหมดอยู่ที่ 26.9% นอกจากนี้รัฐบาลประกาศว่า ตั้งแต่ 1 ก.ค. 2564 เป็นต้นไป ให้มีนักท่องเที่ยวที่ฉีดวัคซีนครบสองโดสแล้วและต้องเป็นวัคซีนที่ผ่านการรับรองจาก WHO สามารถเข้ามาเที่ยวได้โดยไม่ต้องกักตัว นับเป็นสัญญาณที่ดีที่จะทำให้กิจกรรมทางเศรษฐกิจกลับมาฟื้นตัวอีกครั้ง



ตลาดหุ้นสหรัฐฯ

แนะนำคงน้ำหนักการลงทุนในตลาดหุ้นสหรัฐฯ การประชุมธนาคารกลางสหรัฐฯ (Fed) ยังคงนโยบายการเงินตามคาดการณ์ โดยคงอัตราดอกเบี้ยไว้ในระดับต่ำที่ 0-0.25% จะคงอยู่ที่ระดับดังกล่าวจนกว่าตลาดแรงงานเป็นระดับการจ้างงานเต็มอัตรา และเงินเฟ้อเร่งตัวขึ้นสู่ระดับ 2% และเกินระดับดังกล่าวเป็นระยะเวลาหนึ่ง และยังคงการเข้าซื้อสินทรัพย์ที่อัตราปัจจุบันที่ 1.2 แสนล้านดอลลาร์สหรัฐฯ อย่างไรก็ตาม Fed มีท่าที Hawkish มากขึ้น โดยแนวโน้มอัตราดอกเบี้ยจะปรับขึ้น 2 ครั้งในปี 2023 จากเดิมที่จะยังไม่ปรับขึ้นตลอดปี 2023 ในขณะที่ตัวเลขผู้ว่างงานขั้วบนสวัสดิการว่างงานครั้งแรกเพิ่มขึ้นอยู่ที่ 4.12 แสนราย ณ สัปดาห์สิ้นสุดวันที่ 12 มิ.ย. เพิ่มขึ้นสวนทางกับตลาดคาดเป็นครั้งแรกตั้งแต่ปลายเดือน เม.ษ. ที่ผ่านมา



ตลาดหุ้นจีน

แนะนำคงน้ำหนักการลงทุนในหุ้นจีน A-Shares และหุ้นจีน H-Shares เนื่องจากความตึงเครียดระหว่างสหรัฐฯ และจีนยังคงมีอยู่ โดยล่าสุดประธาน. Joe Biden ลงนามใน Executive order เพื่อห้ามการลงทุนในบริษัท 59 แห่ง รวมทั้งกลุ่มบริษัทจีน อาทิ บริษัทผู้ผลิตอุปกรณ์โทรคมนาคม และ Semiconductors รวมถึงบริษัท Huawei โดยจะมีผลบังคับใช้วันที่ 2 ส.ค. นี้ ขณะที่ตลาดหุ้น H-Shares ยังคงมีปัจจัยเสี่ยงเรื่องกฎหมายฐานผูกขาดทางธุรกิจ กับบริษัท Digital Platform เช่น รัฐบาลจีนเตรียมจะสั่งปรับบริษัท Tencent และ Meituan อย่างไรก็ดีตามตัวเลข Retail Sales และตัวเลข Industrial Production ในเดือนพ.ค. ออกมาขยายตัวที่ระดับ +12.4%YoY และ +8.8%YoY ตามลำดับ ซึ่งการขยายตัวจากการบริโภค และการผลิตขยายตัวต่ำกว่าตลาดคาดการณ์ไว้



ตลาดหุ้นญี่ปุ่น

แนะนำคงน้ำหนักการลงทุนในตลาดหุ้นญี่ปุ่น ตัวเลขดัชนีผลผลิตภาคอุตสาหกรรมปรับตัวขึ้นอย่างต่อเนื่องที่ 2.9% MoM และ 15.8% YoY สูงขึ้น 0.4% ทั้ง 2 ตัว จากเดือนก่อนหน้า ในด้านตัวเลขการส่งออกขยายตัวอย่างมากเมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า เนื่องจากฐานที่ต่ำ โดยขยายตัว 49.6% YoY จาก 38.0% YoY ก่อนหน้า โดยขยายตัวในทุกตลาด อาทิ ในสหรัฐฯ ยุโรปและอาเซียน อย่างไรก็ตามผลกระทบหลักจากการประกาศมาตรการฉุกเฉิน ตั้งแต่วันที่ 25 เม.ย. และจะสิ้นสุดวันที่ 20 มิ.ย. ยังคงเป็นปัจจัยกดดันหลักในการฟื้นตัวของเศรษฐกิจญี่ปุ่น อีกทั้งในส่วนของงบการกระจายตัวของวัคซีนในญี่ปุ่นค่อนข้างล่าช้าเมื่อเทียบกับประเทศพัฒนาอื่น ๆ โดยประชากรได้รับวัคซีนอย่างน้อย 1 เข็ม เพียง 15.84%

ตลาดตราสารหนี้



ตราสารหนี้ไทย

แนะนำลงทุนใน SCFBP เนื่องจากผลตอบแทนตราสารหนี้ระยะยาวเริ่มทรุดตัวตามผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ และการเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องของจำนวนผู้ติดเชื้อรายวัน อีกทั้งมาตรการควบคุมการระบาดต่างๆ ส่งผลให้ตัวเลขเศรษฐกิจไทยมีแนวโน้มฟื้นตัวช้า และคาดว่าธนาคารแห่งประเทศไทยจะยังคงอัตราดอกเบี้ยที่ระดับเดิมต่อไปและนโยบายการเงินแบบผ่อนคลายเป็นต่อเนื่อง ซึ่งคาดว่าจะส่งผลให้แนวโน้มผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลไทยระยะยาวมีความผันผวนลดลง ขณะที่การเร่งกระจายวัคซีนน่าจะช่วยสร้าง sentiment ที่ดีให้แก่หุ้นกู้เอกชนคุณภาพสูงในระยะถัดไป



ตราสารหนี้ต่างประเทศ

แนะนำเพิ่มน้ำหนักการลงทุนใน SCBUSHY และแนะนำลงทุนใน SCBFIN เนื่องจากผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯระยะยาวไม่ได้ฟื้นผวนมากนัก แม้ว่า Fed ปรับเพิ่มประมาณการณ์เศรษฐกิจและอัตราเงินเฟ้อขึ้น รวมถึงเริ่มพิจารณาการลดวงเงินซื้อสินทรัพย์ (QE) และอาจเร่งการขึ้นอัตราดอกเบี้ยเร็วขึ้นซึ่งให้เห็นว่าอัตราดอกเบี้ยระยะยาวในช่วงที่ผ่านมาได้สะท้อนความกังวลไว้แล้วพอสมควร ส่งผลให้ผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลระยะยาวไม่ได้ปรับตัวฟื้นผวนรุนแรง ขณะที่ภาพรวมเศรษฐกิจมีแนวโน้มฟื้นตัวดีต่อเนื่อง รวมถึงรัฐบาลเตรียมออกนโยบายกระตุ้นเศรษฐกิจเพิ่มเติม ส่งผลบวกต่อตลาดเครดิตต่างประเทศในระยะถัดไป

สินทรัพย์ทางเลือก



ทองคำ

แนะนำคงน้ำหนักการลงทุนในทองคำ เนื่องจาก Fed มีทิศทางนโยบายการเงินที่จะเข้มงวดขึ้น โดยคณะกรรมการได้เริ่มหารือถึงแผนการลดการเข้าซื้อสินทรัพย์ (QE Taper) เป็นผลมาจากความกังวลต่อราคาสินค้าโภคภัณฑ์ที่พุ่งสูงขึ้นอย่างรวดเร็ว โดยอัตราเงินเฟ้อเดือน พ.ค. เร่งตัวขึ้นเป็นระดับ 5.0% YoY จาก 4.2% ในเดือนก่อนหน้า นับว่าสูงสุดในนับตั้งแต่เดือน ส.ค. 2008 ซึ่งแนวโน้มนโยบายการเงินที่เข้มงวดขึ้นนี้ส่งผลให้ค่าเงินดอลลาร์สหรัฐฯ (Dollar index) แข็งค่าขึ้น และเป็นปัจจัยกดดันราคาสินค้าโภคภัณฑ์ โดยเฉพาะทองคำ ซึ่งมีความอ่อนไหวกับนโยบายการเงินค่อนข้างมาก อีกทั้งอัตราผลตอบแทนตราสารหนี้ระยะยาวสหรัฐฯ อายุ 10 เริ่มมีแนวโน้มปรับลดลงจาก 1.6% มาอยู่ที่ช่วงกรอบประมาณ 1.4-1.5%



น้ำมัน

แนะนำคงน้ำหนักการลงทุนในน้ำมัน ในสัปดาห์ที่ผ่านมาราคาน้ำมันดิบ (WTI) ยังคงปรับตัวเพิ่มขึ้น แม้ในช่วงปลายสัปดาห์จะได้รับผลกระทบจากนโยบายการเงินที่จะเข้มงวดขึ้นของ Fed อย่างไรก็ดี ภาพรวมอุปทานน้ำมันดิบยังคงมีน้อยกว่าอุปสงค์น้ำมันดิบที่เพิ่มขึ้นต่อเนื่อง จากการแจกจ่ายวัคซีนที่รวดเร็วที่นำไปสู่การทยอยเปิดเศรษฐกิจ สะท้อนได้จากตัวเลข Mobility Trend และจำนวนเที่ยวบินที่ปรับตัวสูงขึ้น อีกทั้งตลาดน้ำมันอยู่ในช่วง Driving Season ซึ่งเป็นช่วงที่ความต้องการใช้น้ำมันสหรัฐฯ เพิ่มขึ้นและระดับสูงสุดในรอบปี ทั้งนี้ ความคืบหน้าด้านการเจรจาของสหรัฐฯ และอิหร่าน ยังคงเป็นปัจจัยที่ต้องจับตา หากสหรัฐฯ กลับมาผ่อนคลายนโยบายการคว่ำบาตรส่งออกน้ำมันของอิหร่าน คาดว่าอิหร่านจะค่อยๆ ทยอยกลับมาเพิ่มการผลิตน้ำมันได้ในระยะข้างหน้า ประกอบกับการเจรจายังคงต้องผ่านอีกหลายขั้นตอน



อสังหาริมทรัพย์และโครงสร้างพื้นฐาน

แนะนำเพิ่มน้ำหนักการลงทุนใน SCBPIN โดยสัปดาห์ที่ผ่านมาราคากองทุนอสังหาริมทรัพย์ และโครงสร้างพื้นฐานปรับตัวดีขึ้น แม้ว่าจำนวนผู้ติดเชื้อรายใหม่เพิ่มขึ้นเฉลี่ย 2,800 รายต่อวัน อย่างไรก็ตามการฉีดวัคซีนเริ่มมีความคืบหน้ามากขึ้น ซึ่งล่าสุดคิดไปแล้วประมาณ 7.09% ของประชากรทั้งหมด และจะเริ่มฉีดในประชากรหมู่มากในเดือนมิ.ย. นี้ อีกทั้งยังมีมาตรการช่วยเหลือด้านกำลังซื้อของประชาชน เช่น โครงการคนละครึ่ง และโครงการเราชนะ อีกทั้งกรม. อนุมัติโครงการสำคัญ เพื่อลดภาระค่าครองชีพของครัวเรือนและการกระตุ้นการบริโภค วงเงินรวม 144,892 ล้านบาท นอกจากนี้กรม. รับทราบแผนการเปิดบริษัทท่องเที่ยวของจังหวัดนำร่อง เช่น จังหวัดภูเก็ต น่าจะเป็นปัจจัยช่วยพยุงเศรษฐกิจในระยะถัดไป