

Outlook ค้นหา ประชุมทันที S 📄 📧 ⚙️ กม

☑️ ☰ ข้อความใหม่ 🔄 🗑️ ลบ 📁 เก็บถาวร 🚫 จัดเป็นขยะ 📧 ล้าง 📧 ย้ายไปยัง 📁 แยกประเภท 🕒 เล่น

☰ ▼ รายการโปรด

📧 📁 กล่องจดหมายเข้า 718

📎 เพิ่มรายการโปรด

☑️ ▼ โฟลเดอร์

📁 📁 กล่องจดหมาย... 718

📧 📧 อีเมลขยะ 3

📄 📄 แบบร่าง 2

📧 ▶️ รายการที่ส่ง

🗑️ 🗑️ รายการที่ถูกลบ

📁 📁 เก็บถาวร

📄 📄 บันทึกย่อ

📁 📁 ประวัติการสนทนา

📁 โฟลเดอร์ใหม่

> 📁 กลุ่ม

← **รายงานภาวะตลาดประจำวันที่ 11 - 22 เม.ย. 65 (Weekly Outlook Market) โดย บลจ.ไทยพาณิชย์**

PG PVD Info Group (SCBAM) <pvd\_info.scbam@scb.co.th> ↩️ ⏪ ⏩ ⋮

จ. 11/4/2022 13:48

📄 Weekly Outlook Market Insig... ▼

431 กิโลไบต์

**SCB**  
บลจ.ไทยพาณิชย์

**เรียน คณะกรรมการ/ผู้ประสานงานกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ**

บลจ.ไทยพาณิชย์ ขอนำส่ง รายงานภาวะตลาด ประจำวันที่ 11 - 22 เมษายน 2565 (Weekly Outlook Market) เพื่อติดตามสถานการณ์การลงทุนล่าสุด ตามเอกสารที่แนบมาพร้อมกันนี้

**ขอแสดงความนับถือ**

กลุ่มธุรกิจกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ  
บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ไทยพาณิชย์ จำกัด

# MARKET INSIGHT



ประจำวันที่ 11 – 22 เม.ย. 65

FED ส่งสัญญาณตึงตัวนโยบาย  
การเงินอย่างต่อเนื่อง



Highlight ประจำสัปดาห์



ตลาดหุ้นโลกถูกกดดันจากการส่งสัญญาณนโยบายการเงินตึงตัวผ่านรายงานการประชุม FED ซึ่งถูกเปิดเผยออกมาเมื่อวันที่ 6 เม.ย. รวมถึง การแสดงความเห็นของคณะกรรมการการเงิน เช่น คุณ Lael Brainard ที่มีมุมมอง Hawkish มากขึ้น



รายงานการประชุมธนาคารกลางสหรัฐฯ (FED) ระหว่างวันที่ 15-16 มี.ค. ได้เปิดเผยรายละเอียดแผนการลดขนาดงบดุล (QT) โดยมีการหารือถึงเพดานที่ระดับ 9.5 หมื่นล้านเหรียญฯ ต่อเดือน แบ่งเป็น 6 หมื่นล้านเหรียญฯ สำหรับพันธบัตรรัฐบาล และ 3.5 หมื่นล้านเหรียญฯ สำหรับ Mortgage-Backed Securities (MBS)

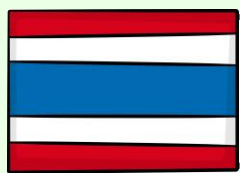


จับตาดัชนีเศรษฐกิจที่สำคัญ คือ การรายงานอัตราเงินเฟ้อ (CPI) เดือนมี.ค. ของสหรัฐฯ วันที่ 12 เม.ย. ตลาดคาดเพิ่มขึ้น 8.4% YoY เร่งตัวขึ้นจากเดือนก่อนหน้าที่ +7.9% YoY ส่วนตลาดหุ้นไทย เข้าสู่ช่วงวันหยุดยาวเทศกาลสงกรานต์



ราคาน้ำมันดิบ มีแรงกดดันจากข้อตกลงของประเทศสมาชิก IEA ที่จะปล่อยปริมาณน้ำมันจากคลังสำรอง 60 ล้านบาร์เรลสู่ตลาด เมื่อรวมกับแผนของสหรัฐฯ ก่อนหน้านี้ จะทำให้มีการปล่อยปริมาณน้ำมันออกมารวม 240 ล้านบาร์เรล ในช่วง 6 เดือนข้างหน้า

# แนะนำลงทุน



## หุ้นไทย

กิจกรรมเศรษฐกิจน่าจะแนวโน้มปรับตัวดีขึ้นหลังจากรัฐบาลประกาศเปิดรับนักท่องเที่ยวเข้าประเทศตั้งแต่วันที่ 1 เม.ย. อย่างชัดเจน และปัจจัยบวกจากที่กรม. เห็นชอบมาตรการช่วยเหลือค่าครองชีพระยะเร่งด่วนวงเงินรวม 8 หมื่นล้านบาท อีกทั้งเงินลงทุนต่างชาติยังไหลเข้าประเทศต่อเนื่อง



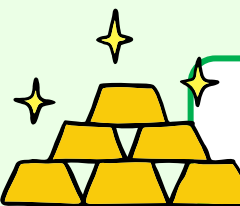
## หุ้นจีน A-Shares และ H-Shares

แม้ว่าจำนวนผู้ติดเชื้อจะกลับมาพุ่งสูงขึ้น จนทำให้รัฐบาลต้องดำเนินนโยบายควบคุมการแพร่ระบาดอย่างเข้มงวดในบางเมือง คาดว่าจีนจะเร่งการใช้เงินและการคลังแบบผ่อนคลาย เพื่อสนับสนุนเศรษฐกิจในไตรมาส 2 ให้ GDP เป็นไปตามเป้าที่รัฐบาลตั้งไว้ นอกจากนี้ Valuation ของหุ้นจีน A-Shares และ H-Shares ปรับตัวลดลงมาอยู่ในระดับที่น่าสนใจ



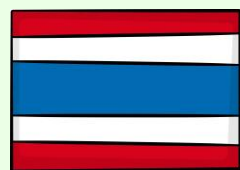
## อสังหาฯและโครงสร้างพื้นฐาน

ดัชนีราคากองทุนอสังหาริมทรัพย์ของไทยและสิงคโปร์ปรับตัวดีขึ้น จากทั้งสองประเทศเริ่มรับนักท่องเที่ยวเข้ามาท่องเที่ยวโดยไม่ต้องกักตัวหากฉีดวัคซีนครบโดสแล้ว ซึ่งกลุ่มหุ้นที่เกี่ยวข้องกับการกลับมาเปิดประเทศเริ่มกลับมาฟื้นตัว อีกทั้งผลประโยชน์ของหลายกองทุนผ่านจุดต่ำสุดไปแล้ว และมีแนวโน้มฟื้นตัวดีขึ้นต่อเนื่อง



## ทองคำ

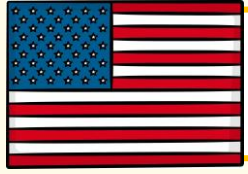
ราคาทองคำได้รับแรงกดดันจาก real rate ที่ปรับตัวเพิ่มขึ้น แต่ภาวะที่มีความไม่แน่นอนทางด้าน Geopolitical risk ระหว่างรัสเซียและยูเครน ผ่นวกับเงินเฟ้อที่อยู่ในระดับสูง ดังนั้นการลงทุนในทองคำช่วยกระจายความเสี่ยงของ Portfolio ได้



## ตราสารหนี้ไทย

ภาพรวมของตราสารหนี้ยังได้รับแรงกดดันจากภาวะดอกเบี้ยขาขึ้น โดยเฉพาะตราสารหนี้ระยะยาว แนะนำลงทุนในตราสารหนี้ระยะสั้นเพื่อกระจายความเสี่ยงของการลงทุน

# แนะนำคองนำหนักการลงทุน



## หุ้นสหรัฐอเมริกา

จากตลาดแรงงานที่ตึงตัว และเงินเฟ้อที่อยู่ในระดับสูง ทำให้ FED ระบุว่า จะลดขนาดงบดุล (QT) เร็วขึ้น ขณะเดียวกัน ตลาดคาดการณ์ว่า FED ขึ้นอัตราดอกเบี้ย 9 ครั้งในปีนี้ ส่วนเศรษฐกิจภาคการบริการกลับมาฟื้นตัวดีขึ้น สะท้อนจากดัชนี Composite PMI ที่ปรับตัวเพิ่มขึ้นเป็น 58.2 จุด จากสถานการณ์การแพร่ระบาด COVID-19 ที่คลี่คลายลง



## หุ้นยุโรป

ตลาดหุ้นยังได้รับแรงกดดันจากความตึงเครียดระหว่างยูเครนกับรัสเซียที่ยืดเยื้อเนื่องจากการเจรจาในแต่ละครั้งยังไม่มีความชัดเจน ความเสี่ยงนี้เป็นปัจจัยสำคัญที่ทำให้ ECB อาจจะต้องเพิ่มความระมัดระวังในการตัดสินใจปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยในปีี้ แต่กิจกรรมเศรษฐกิจเริ่มกลับมาดีขึ้นโดยเฉพาะภาคการบริการหลังจากการผ่อนปรนมาตรการป้องกันโรค



## หุ้นญี่ปุ่น

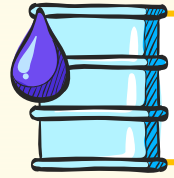
จำนวนผู้ติดเชื้อรายวันปรับตัวส่งสัญญาณผ่านจุดสูงสุดไปแล้ว อีกทั้งตัวเลขเศรษฐกิจในไตรมาส 2 น่าจะกลับมาฟื้นตัวดีขึ้นจากานิสงส์ของการกลับมาใช้มาตรการกระตุ้นภาคบริการผ่าน Go to Travel และ Go to Eat แต่ค่าของเงินเยนที่อ่อนตัวลง อาจส่งผลกระทบต่อต้นทุนการนำเข้าเพิ่มขึ้น สะท้อนจากอัตราเงินเฟ้อเดือนก.พ. เร่งตัวสูงสุดในรอบ 2 ปี



## หุ้นอินเดีย

ช่วงที่ผ่านมาตลาดหุ้นอินเดียปรับตัวดีขึ้นจากการควมรวมของธนาคาร HDFC ซึ่งมีสัดส่วนมากในกลุ่มธนาคารของดัชนี NIFTY50 อีกทั้งจำนวนผู้ติดเชื้อรายวันปรับตัวลดลงและกิจกรรมทางเศรษฐกิจเริ่มกลับมาฟื้นตัวดีขึ้น แต่ Valuation ยังคงค่อนข้างตึงตัว และเงินลงทุนของต่างชาติยังคงไหลออกต่อเนื่อง ขณะที่ราคาพลังงานที่ปรับตัวสูงขึ้น อาจมีความผันผวนต่อค่าเงินสูง

# แนะนำคองน้ำหนักการลงทุน



## น้ำมัน

ราคาน้ำมันปรับชะลอตัวลงจากสหรัฐฯ มีแผนระบายน้ำมันจากคลังสำรองทางยุทธศาสตร์ (SPR) จำนวน 180 ล้านบาร์เรลเป็นระยะเวลา 6 เดือน อีกทั้ง Demand การใช้น้ำมันปรับตัวลดลงหลังจากจีนมีการ Lockdown เมืองหลักต่างๆ เนื่องจากจำนวนผู้ติดเชื้อ COVID-19 ในประเทศจีนยังอยู่ในระดับสูง อย่างไรก็ตามการผ่อนคลาย Lockdown ของประเทศทั่วโลกจะเพิ่มความต้องการน้ำมันในอนาคต

# แนะนำชะลอการลงทุน



## ตราสารหนี้ต่างประเทศ

Yield มีแนวโน้มเพิ่มขึ้นยังคงกดดันผลตอบแทนจากการลงทุนในตราสารหนี้ แม้ว่า Spread ของหุ้นกู้และ High Yield เริ่มส่งสัญญาณปรับตัวลดลง จากก่อนหน้านี้เร่งตัวขึ้นเพราะความกังวลต่อเศรษฐกิจที่ชะลอตัวลง ยังคงแนะนำลงทุนในพันธบัตรรัฐบาลและตราสารหนี้ระยะสั้น เนื่องจากมีความเสี่ยงต่ำในภาวะความไม่แน่นอนของสินทรัพย์เสี่ยงสูง



## หุ้นเกาหลี

การฟื้นตัวของเศรษฐกิจได้รับแรงกดดันจากการปิดเมืองของจีน เช่น Shenzhen และ Shanghai ส่งผลกระทบต่อภาคการนำเข้าและส่งออก เนื่องจากจีนเป็นคู่ค้าหลักของเกาหลี อีกทั้งจำนวนผู้ติดเชื้อ COVID-19 รายวันในประเทศยังอยู่ในระดับสูง ขณะเดียวกันการฟื้นตัวของราคา Semiconductor ที่ช้ากว่าคาด เนื่องจากอุปสงค์ที่อ่อนแอและอุปทานที่ยังอยู่ในระดับต่ำ

สอบถามรายละเอียดเพิ่มเติมและรับหนังสือชี้ชวนได้ทุกวันทำการที่ธนาคารไทยพาณิชย์ทุกสาขา บลจ.ไทยพาณิชย์ และผู้สนับสนุนการขายทุกราย ควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน

หมายเหตุ : \*ข้อมูลจาก Bloomberg ณ วันที่ 7 เมษายน 2565 ทั้งนี้ เอกสารนี้จัดทำโดย นางนันทกัมมิตส เปี่ยมทิพย์มณีส ประธานเจ้าหน้าที่บริหารการลงทุน เพื่อเป็นข้อมูลสำหรับเผยแพร่ทั่วไป โดยข้อคิดเห็นและบทความในเอกสารฉบับนี้ เป็นการแสดงความคิดเห็นส่วนตัวของผู้เขียน ผู้ใช้ข้อมูลนี้จึงต้องใช้ความระมัดระวังด้วยวิจารณญาณของตนเองและรับผิดชอบในความเสียหายต่างๆ ที่อาจเกิดขึ้นด้วยตนเอง