SCBAM

MARKET INSIGHT

ประจำวันที่ 14 – 18 มี.ค. 65

จับตาสถานการณ์ความขัดแย้งระหว่างรัสเซียกับยูเครน

Highlight ประจำสัปดาห์

ตลาดหุ้นโลกทั่วโลกค่อนข้างผันผวน จากความตึงเครียดระหว่างรัสเซียและยูเครนที่ยืดเยื้อ ซึ่งล่าสุดการเจรจาระหว่างสองประเทศยังไม่มีความชัดเจน อีกทั้งสหรัฐฯ ประกาศคว่ำบาตรการนำเข้าพลังงานของรัสเซียด้วย

เงินเฟ้อทั่วไปเดือนก.พ. ของสหรัฐฯ ยังคงอยู่ในระดับสูงกว่า 7% จากการปรับเพิ่มขึ้นของราคาในหมวดที่พักอาศัยและหมวดภาคบริการที่ปรับตัวสูงขึ้น

ธนาคารกลางยุโรปส่งสัญญาณที่จะยุติการเข้าซื้อสินทรัพย์ในไตรมาส 3 ปีนี้ ซึ่งเร็วกว่าที่ตลาดคาด โดยจะปรับการเข้าซื้อลดลงเดือนละ 1 หมื่นล้านยูโร ตั้งแต่เดือนเม.ย. เป็นต้นไป และจะพิจารณาการเข้าซื้อหรือยุติในไตรมาส 3 จากตัวเลขเศรษฐกิจเป็นสำคัญ

ติดตามการประชุม FED ในวันที่ 15-16 มีนาคม คาดว่า FED จะปรับเพิ่มอัตราดอกเบี้ยจากเศรษฐกิจที่แข็งแกร่ง เงินเฟ้อที่อยู่ในระดับสูง และตลาดแรงงานที่ตึงตัว และติดตามสถานการณ์ความตึงเครียดระหว่างรัสเซียและยูเครน

แนะนำลงทุน

หุ้นไทย

เศรษฐกิจไทยยังคงได้รับประโยชน์จากการกลับมาเปิดประเทศ ขณะที่ราคาน้ำมันปรับตัวเพิ่มขึ้น จากความตึงเครียดของสถานการณ์รัสเซียและยูเครน ส่งผลบวกต่อกลุ่มพลังงาน

ทองคำ

แม้ว่าในอาทิตย์ที่ผ่านมาราคาทองคำปรับขึ้นมาเกินกว่า 3% แต่การลงทุนในทองคำช่วยกระจายความเสี่ยงจากสถานการณ์ความรุนแรงที่เกิดขึ้นระหว่างรัสเซียและยูเครนที่ยังไม่มีความชัดเจนในการเจรจา อีกทั้งอัตราเงินเฟ้อยังอยู่ในระดับที่สูงและคาดว่า FED ส่งสัญญาณขึ้นอัตราดอกเบี้ยในอัตราที่ลดลง

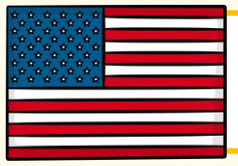
อสังหาฯและโครงสร้างพื้นฐาน

แนะนำลงทุนในดัชนีราคากองทุนอสังหาริมทรัพย์ของไทย เนื่องจากราคาสะท้อนปัจจัยลบค่อนข้างมาก และผลประกอบการไตรมาส 4 ปี 2021 หลายกองทุนเริ่มกลับมามีกำไรและสามารถกลับมาจ่ายปันผลได้อีกครั้งรวมถึงการกลับมาเปิดประเทศ ซึ่งเป็นปัจจัยบวกต่อกลุ่มค้าปลีกที่เป็น Sector หลักในดัชนี SETPREIT

ตราสารหนี้ไทย

ความเสี่ยงจากสถานการณ์ความตึงเครียดระหว่างรัสเซียและยูเครนที่ยังคงสูงอยู่ และล่าสุดการเจรจาระหว่างสองประเทศยังไม่มีความชัดเจน แนะนำให้เพิ่มการลงทุนในตราสารหนี้ระยะสั้นเพื่อรอดูสถานการณ์

แนะนำคงน้ำหนักการลงทุน

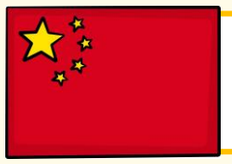


หุ้นสหรัฐอเมริกา

สหรัฐฯ รายงานเงินเฟ้อเดือนกุมภาพันธ์ 7.9% YoY ตามตลาดคาด ประกอบกับตลาดแรงงานค่อนข้างจะดี มีโอกาสที่การประชุม FOMC เดือนมีนาคมจะปรับขึ้นดอกเบี้ย 0.25% อย่างไรก็ตามเศรษฐกิจสหรัฐฯ ได้รับผลกระทบทางตรงจาก Geopolitical Tension ต่ำ คาดว่าจะทำให้ตลาดหุ้นสหรัฐฯ มีความผันผวนต่ำกว่าตลาดหุ้นอื่นๆ

หุ้นญี่ปุ่น

ญี่ปุ่นได้รับผลกระทบทางตรงจาก Geopolitical Tension ต่ำ เนื่องจากมีสัดส่วนการค้ากับรัสเซียน้อย อีกทั้งตัวเลขผู้ติดเชื้อรายวันเริ่มลดลง คาดการว่าจำนวนนักท่องเที่ยวที่เพิ่มขึ้นจะทำให้ตัวเลข Service PMI ดีขึ้น แต่ตัวเลข Consumer sentiment กับตัวเลขค้าปลีกยังคงปรับตัวลดลง นอกจากนั้น BOJ ยังคงเข้าซื้อ ETFs เพื่อพยุงตลาดในขาลงอยู่



หุ้นจีน A-Shares และ H-Shares

ในอาทิตย์ที่ผ่านมา นาย Li Keqiang แถลงในการประชุมสภาประชาชนแห่งชาติจีนว่า รัฐบาลได้กำหนดเป้า GDP ปี 2022 ที่ประมาณ 5% และมีแนวโน้มที่จะใช้นโยบายการเงินและการคลังแบบผ่อนคลายอย่างต่อเนื่อง เพื่อกระตุ้นเศรษฐกิจภายในประเทศ อย่างไรก็ตามตัวเลขเศรษฐกิจยังค่อนข้างอ่อนแอ สะท้อนจากตัวเลขการส่งออกที่ชะลอตัวลงจากเดิม เป็นผลมาจากการใช้นโยบายโควิดเป็นศูนย์

แนะนำคงน้ำหนักการลงทุน

หุ้นเกาหลี

นาย Yoon Suk Yeol จากพรรคฝ่ายค้านได้รับตำแหน่งประธานาธิบดีคนใหม่ ซึ่งในอดีตเมื่อพรรค People Power ได้รับชัยชนะตลาดหุ้นมักปรับตัวลดลงในระยะสั้น อีกทั้งตัวเลขของผู้ติดเชื้อ COVID-19 รายวันปรับขึ้นเกินกว่า 200,000 รายต่อวัน ทำให้กิจกรรมทางเศรษฐกิจลดลง อย่างไรก็ตามภาพรวมราคา Semiconductor เริ่มมีแนวโน้มปรับตัวดีขึ้นจากอุปสงค์ PC ที่เพิ่มขึ้น และอุปทานที่มีแนวโน้ม Undersupply

หุ้นอินเดีย

จำนวนผู้ติดเชื้อรายวันปรับตัวลดลงและภาคการบริโภคภายในประเทศที่ดีขึ้น อย่างไรก็ตามราคาน้ำมันที่ปรับตัวขึ้นมาแรงอาจส่งให้ดุลบัญชีเงินสะพัดขาดดุลได้ และมีโอกาสที่เงินเฟ้อจะเร่งตัวขึ้นสูง อีกทั้งยังมีความเสี่ยงเรื่องค่าเงินที่ผันผวน และเงินทุนต่างชาติที่ไหลออกต่อเนื่อง โดยเฉพาะ Banking และ Information Technology Sector

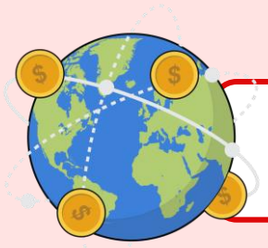
น้ำมัน

ราคาน้ำมันค่อนข้างผันผวนจากประเด็น Geopolitical risk สหรัฐฯ ประกาศยกเลิกการนำเข้าน้ำมันจากรัสเซีย และพยายามจะเพิ่มการผลิต รวมถึงการนำ reserve ออกมา นอกจากนั้นคาดการเจรจาอิหร่านจะช่วยเพิ่ม supply เข้ามาในตลาด ในขณะที่ OPEC ยังคงยืนยันเพิ่มการผลิตประมาณ 400,000 barrels ต่อวัน ในเดือน เม.ย. 2022

แนะนำชะลอการลงทุน

หุ้นยุโรป

ธนาคารกลางยุโรปยังคงดอกเบี้ยนโยบายที่ -0.5% และ ECB ส่งสัญญาณที่จะยุติการเข้าซื้อสินทรัพย์ในไตรมาส 3 ปีนี้ ซึ่งเร็วกว่าที่ตลาดคาด ในขณะที่ปรับเป้าเงินเฟ้อในปีนี้เพิ่มขึ้นจาก 3.2% เป็น 5.1% และปรับลด GDP ปี 2022 จาก 4.2% เป็น 3.7% จากราคาพลังงานที่ปรับตัวขึ้นสูง อีกทั้งยุโรปยังคงมีความเสี่ยงจากผลกระทบจาก Geopolitical Tension เนื่องจากสัดส่วนการพึ่งพาก๊าซธรรมชาติจากรัสเซียค่อนข้างมาก และไม่สามารถหาแหล่งอื่นมาชดเชยได้ในระยะสั้น



ตราสารหนี้ต่างประเทศ

Spread ของหุ้นกู้และ High Yield ยังคงกว้างขึ้น จากความกังวลต่อเศรษฐกิจได้รับผลกระทบจากเงินเฟ้อที่สูงขึ้นกว่าคาด และการฟื้นตัวของเศรษฐกิจยังได้รับแรงกดดันจากความตึงเครียดระหว่างรัสเซียและยูเครน ดังนั้นแนะนำลงทุนในพันธบัตรรัฐบาลและตราสารหนี้ระยะสั้น เนื่องจากมีความเสี่ยงต่ำในภาวะความไม่แน่นอนของสินทรัพย์เสี่ยงสูง

สอบถามรายละเอียดเพิ่มเติมและรับหนังสือชี้ชวนได้ทุกวันทำการที่ธนาคารไทยพาณิชย์ทุกสาขา บลจ .ไทยพาณิชย์ และผู้สนับสนุนการขายทุกราย ควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน
หมายเหตุ : *ข้อมูลจาก Bloomberg ณ วันที่ 10 มีนาคม2565 ทั้งนี้ เอกสารนี้จัดทำโดย นางนันท์มนัส เปี่ยมทิพย์มนัส ประธานเจ้าหน้าที่บริหารการลงทุน เพื่อเป็นข้อมูลสำหรับเผยแพร่ทั่วไป โดยข้อคิดเห็นและบทความในเอกสารฉบับนี้ เป็นการแสดงความคิดเห็นส่วนตัวของผู้เขียน ผู้ใช้ข้อมูลนี้จึงต้องใช้ความระมัดระวังด้วยวิจารณญาณของตนเองและรับผิดชอบในความเสี่ยงต่างๆ ที่อาจเกิดขึ้นด้วยตนเอง