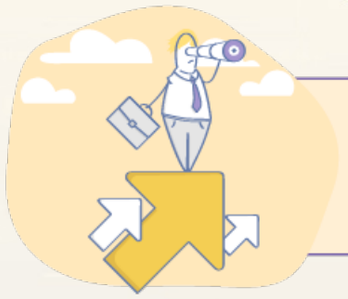
SCBAM

MARKET INSIGHT

ประจำวันที่ 10 – 14 ม.ค. 65

รายงานการประชุม FED ชี้ มีโอกาสลดขนาดงบดุล



Highlight ประจำสัปดาห์

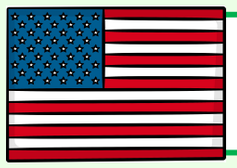
ตลาดหุ้นโลกค่อนข้างผันผวน โดยปรับตัวเพิ่มขึ้นในช่วงต้นสัปดาห์หลังเปิดปีใหม่ก่อนจะปรับตัวลดลงหลังรายงาน FED เดือนธันวาคมชี้ว่ามีโอกาสปรับลดขนาดงบดุลหลังขึ้นอัตราดอกเบี้ยไม่นาน

FED มีความกังวลเรื่องเงินเฟ้อของสหรัฐฯ ที่เร่งตัว โดยส่งสัญญาณคุมเข้มนโยบายการเงินเร็วขึ้น ซึ่งมีผลกดดันตลาดหุ้นทั่วโลกด้วย และ Bond Yield พุ่งขึ้นไปแตะระดับ 1.7% นับเป็นอัตราดอกเบี้ยสูงสุดในรอบ 8 เดือน

จำนวนผู้ติดเชื้อ COVID-19 ทั่วโลกปรับตัวสูงขึ้น ไทยยกระดับการป้องกันมาที่ระดับ 4 ในขณะที่ศูนย์ควบคุมและป้องกันโรคของสหรัฐฯ ปรับลดวันกักตัวคนติดโควิดเหลือ 5 วัน ถึงแม้ว่าจำนวนผู้ติดเชื้อต่อวันทะลุ 1 ล้านคน

OPEC+ มีมติคงแผนการเพิ่มการผลิตที่ระดับ 4 แสนบาร์เรลต่อวัน ต่อไปในเดือน ก.พ.นี้ ในขณะความต้องการใช้น้ำมันยังคงแข็งแกร่ง หลังสหรัฐฯ เปิดเผยตัวเลขสต็อกน้ำมันดิบลดลงติดต่อกันเป็นสัปดาห์ที่ 6

แนะนำลงทุน



หุ้นสหรัฐอเมริกา

ศูนย์ควบคุมและป้องกันโรคของสหรัฐอเมริกา (ซีดีซี) ออกมาประกาศปรับลดคำแนะนำในการให้คนกักบริเวณตนเองหลังถูกตรวจพบเชื้อโควิด-19 เป็นบวกจาก 10 วัน เหลือเพียง 5 วัน ถึงแม้ว่าจำนวนผู้ติดเชื้อรายวันจะเร่งตัวทะลุ 1 ล้านคนต่อวันแล้ว ในขณะที่ตัวเลข Automatic Data Processing (ADP) การจ้างงานเดือนธันวาคม ปรับเพิ่มขึ้น +807k สูงสุดในรอบ 7 เดือน และสูงกว่าตลาดคาด กองทุน Mid small cap และ growth stock ได้รับแรงกดดันจากการปรับลดสภาพคล่องของ FED แนะนำลงทุน SCBS&P500 เนื่องจากเป็นหุ้นขนาดใหญ่ และมีผลตอบแทนไปตามดัชนี S&P 500

หุ้นยุโรป

ตัวเลข PMI เดือนธันวาคมชะลอตัวลง แต่ยังอยู่ในเกณฑ์ขยายตัว เนื่องจากดีมานด์จากลูกค้าต่างประเทศลดลงและการระบาดขยายตัว ต้นทุนยังสูงมากแต่เริ่มแผ่วลง ส่งสัญญาณปัญหา supply chain เริ่มคลี่คลายลงในบางส่วน การกระจายฉีดวัคซีนยังอยู่ในระดับสูง ในขณะที่จำนวนผู้ติดเชื้อรายวันทำระดับสูงสุดใหม่ แต่เนื่องจากความรุนแรงของอาการน้อย มีการปรับลดจำนวนวันที่กักตัวลงเพื่อให้ปัญหาการขาดแคลนแรงงานเบาบางลง คาดเม็ดเงินจาก EU recovery fund เข้ามาผลักดันเศรษฐกิจให้เติบโตต่อได้ แนะนำกองทุนที่ล้อไปกับดัชนีอย่าง SCBEUEQ

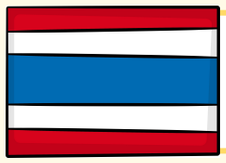
อสังหาฯและโครงสร้างพื้นฐาน

ดัชนีราคากองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์ฯ ไทย ปรับตัวลดลง จากจำนวนผู้ติดเชื้อกลายพันธุ์ภายในประเทศเพิ่มขึ้น แม้ว่าประชาชนฉีดวัคซีนครบโดสแล้วเกินกว่า 65% และปัจจัยบวกจากมาตรการกระตุ้นภาคการบริโภคภายในประเทศ ขณะเดียวกันจำนวนผู้ติดเชื้อมีแนวโน้มเพิ่มขึ้น ทำให้แผนการเปิดประเทศผ่านโครงการ VTL ถูกระงับไปชั่วคราวจนถึง 20 ม.ค. นี้ แต่ประชาชนสิงคโปร์ได้รับวัคซีนครบโดสแล้วเกินกว่า 90% และเกินกว่า 10% ได้รับ Booster แล้ว แนะนำลงทุนใน SCBPINA ที่มีการลงทุนในกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์ฯ ไทยและสิงคโปร์

แนะนำคงน้ำหนักการลงทุน

หุ้นญี่ปุ่น

ญี่ปุ่นติดโควิดวันเดียวมากกว่า 2,000 ราย ครั้งแรกในรอบกว่า 3 เดือน ในขณะที่ผู้ว่าฯโตเกียวเผยยังไม่มีแผนขอให้รัฐบาลญี่ปุ่นยกระดับมาตรการคุมโควิด ตัวเลข Consumer Confidence เดือนธันวาคม อยู่ที่ 39.1 ความมั่นใจยังต่ำ ด้าน PMI เดือนธันวาคมชะลอตัวลงเล็กน้อย แต่ยังอยู่ในเกณฑ์ขยายตัว เนื่องจากผู้ประกอบการยังกังวลเรื่องปัญหา supply chain และการระบาดของ COVID-19 แนะนำ SCBJAPAN(A) ซึ่งมีการลงทุน Active ลงทุนในหุ้นที่มีการเติบโตดี

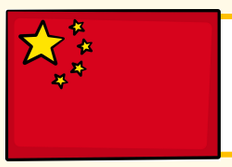


หุ้นไทย

จากการแพร่ระบาดอย่างรวดเร็วของสายพันธุ์ใหม่ Omicron ในประเทศ ทำให้ไทยอาจจะเข้าสู่การระบาดระลอกใหม่ ดังนั้นกระทรวงสาธารณสุขยกระดับเตือนภัยการแพร่ระบาดเป็นระดับ 4 ที่อาจทำให้กิจกรรมเศรษฐกิจและแผนการเปิดประเทศชะลอออกไป แต่การกระจายวัคซีนครอบคลุมสูงขึ้นและปัจจัยบวกจากมาตรการกระตุ้นภาคการบริโภคในต้นปี 2022

หุ้นเกาหลี

จำนวนผู้ติดเชื้อไวรัสในเกาหลีใต้ยังคงอยู่ในระดับสูง ทำให้รัฐบาลเริ่มกลับมาใช้มาตรการ Lockdown ในช่วงต้นปีที่ผ่านมา อย่างไรก็ดีประชาชนได้รับวัคซีนครบโดสเกินกว่า 80% แล้วและเกินกว่า 30% ได้รับ Booster แล้ว ทั้งนี้แนวโน้มราคาของ Semiconductors เริ่มกลับมาดีขึ้น จากปัญหา Global Supply Disruption มีแนวโน้มคลี่คลายอาจเป็นปัจจัยบวกต่อตลาดระยะถัดไป



หุ้นจีน A-Shares และ H-Shares

เปลี่ยนจากแนะนำลงทุนเป็นคงแนะนำการลงทุนในตลาดหุ้นจีน A-Shares โดยประเทศจีนยังคงมีความกังวลเกี่ยวกับจำนวนผู้ติดเชื้อที่เริ่มกลับมาสูงขึ้น อย่างไรก็ตามตลาดหุ้นจีนยังมีปัจจัยบวกจากการอัดฉีดสภาพคล่องของธนาคารกลางจีน เพื่อสนับสนุนการเติบโตของตัวเลขเศรษฐกิจจากการชะลอตัวลงของการบริโภคภายในประเทศ อีกทั้งดัชนี Caixin PMI เดือนธ.ค. ปรับตัวเพิ่มขึ้น 1.8 จุด เป็นระดับ 53.0 และปัญหาพลังงานเริ่มคลี่คลายลง

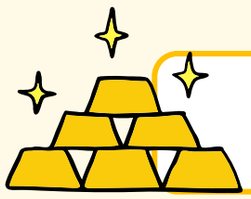
แนะนำคงน้ำหนักการลงทุน

หุ้นอินเดีย

จำนวนผู้ติดเชื้อกลับมาพุ่งสูงขึ้นในการระบาดรอบใหม่หลังการระบาดของโอไมครอนในประเทศ ซึ่งอาจทำให้การล็อกดาวน์หรือการควบคุมอย่างเข้มงวดกลับมาอีกครั้ง และจะส่งผลกระทบต่อการฟื้นตัวทางเศรษฐกิจและความเชื่อมั่นของนักลงทุน ในขณะที่จำนวนผู้ฉีดวัคซีนครบโดสอยู่ที่ 44% โดยเตรียมวางจำหน่ายโมลนูพิราเวียร์ทั่วประเทศเพื่อให้ประชาชนเข้าถึงยารักษาได้เร็วขึ้น นอกจากนั้นอินเดียมีประเด็นความกังวลเรื่องการใช้พลังงานในประเทศเนื่องจากอินโดนีเซียซึ่งเป็นผู้ส่งออกรายใหญ่แบนการส่งออกถ่านหินในเดือนมกราคม

น้ำมัน

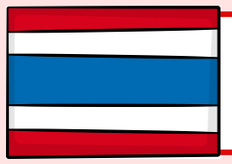
OPEC+ มีมติคงแผนการเพิ่มการผลิตที่ระดับ 4 แสนบาร์เรลต่อวันต่อไปในเดือน ก.พ.นี้ ในขณะความต้องการใช้น้ำมันยังคงแข็งแกร่ง หลังสหรัฐฯ เปิดเผยตัวเลขสต็อกน้ำมันดิบลดลง 2.1 ล้านบาร์เรลในสัปดาห์ที่แล้วซึ่งเป็นการปรับตัวลงต่อเนื่องติดต่อกันยาวนานถึง 6 สัปดาห์ ถึงแม้ว่าจำนวนผู้ติดเชื้อรายวันจะเพิ่มสู่ระดับสูงสุดใหม่ ต้องติดตามมาตรการการป้องกันการระบาดที่เข้มงวดมากขึ้นในหลายประเทศ ซึ่งอาจทำให้ความต้องการใช้น้ำมันลดลง อย่างไรก็ตามคาดว่าราคาจะมี downside จำกัด เนื่องจาก OPEC ยังคงเป็นผู้ควบคุมปริมาณน้ำมันโลก



ทองคำ

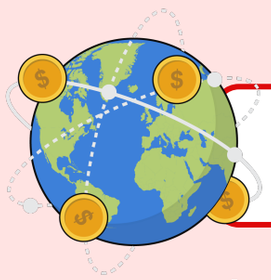
FED ส่งสัญญาณคุมเข้มนโยบายการเงินเร็วขึ้น โดยในรายงานการประชุม FED ล่าสุดชี้มีโอกาสลดขนาดงบดุลหลังขึ้นดอกเบี้ย และคาดปรับเพิ่มอัตราดอกเบี้ยขึ้น 3 ครั้งในปีนี้ ระยะสั้นมีปัจจัยบวกจากใกล้เทศกาลตรุษจีนซึ่ง demand ทองคำจะปรับตัวเพิ่มขึ้น คาดราคาทองคำมี upside จำกัด อย่างไรก็ตามยังแนะนำให้ถือทองคำเพื่อกระจายความเสี่ยง

แนะนำชะลอการลงทุน



ตราสารหนี้ไทย

Bond Yield สหรัฐ ฯ พุ่งขึ้นไปแตะระดับ 1.7% นับเป็นอัตราดอกเบี้ยสูงสุดในรอบ 8 เดือน ทำให้ Bond yield ในไทยเองก็ขยับตามเช่นกันถึงแม้ว่าภาพเศรษฐกิจในประเทศยังคงไม่ฟื้นตัว จึงเน้นการลงทุนตราสารหนี้ไทยระยะสั้นซึ่งได้รับผลกระทบจากการปรับขึ้นของอัตราดอกเบี้ยน้อยกว่า แนะนำลงทุนตราสารหนี้ระยะสั้นเพื่อกระจายความเสี่ยง



ตราสารหนี้ต่างประเทศ

จากการส่งสัญญาณของ FED ซึ่งจะคุมเข้มนโยบายการเงินเร็วขึ้น โดยมีโอกาสที่จะลดขนาดงบดุลและคาดปรับขึ้นดอกเบี้ย 3 ครั้งในปีนี้ ส่งผลลบต่อการลงทุนในตราสารหนี้ อย่างไรก็ตามแนะนำลงทุนใน Credit และ Duration สั้น ซึ่งมีผลตอบแทนส่วนเพิ่มจากส่วนต่างเครดิต

สอบถามรายละเอียดเพิ่มเติมและรับหนังสือชี้ชวนได้ทุกวันทำการที่ธนาคารไทยพาณิชย์ทุกสาขา บลจ.ไทยพาณิชย์ และผู้สนับสนุนการขายทุกราย ควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน

หมายเหตุ : *ข้อมูลจาก Bloomberg ณ วันที่ 07 มกราคม 2565 ทั้งนี้ เอกสารนี้จัดทำโดย นางนันท์มนัส เปี่ยมทิพย์มนัส ประธานเจ้าหน้าที่บริหารการลงทุน เพื่อเป็นข้อมูลสำหรับเผยแพร่ทั่วไป โดยข้อคิดเห็นและบทความในเอกสารฉบับนี้ เป็นการแสดงความคิดเห็นส่วนตัวของผู้เขียน ผู้ใช้ข้อมูลนี้จึงต้องใช้ความระมัดระวังด้วยวิจารณญาณของตนเองและรับผิดชอบในความเสี่ยงต่างๆ ที่อาจเกิดขึ้นด้วยตนเอง