



ยิลด์สหรัฐพุ่งกระทบ'กองบอนด์'น้อย

Source - กรุงเทพธุรกิจ (Th)

ที่ส่วนใหญ่ลงตราสาร ระยะสั้น สภาพคล่อง ในประเทศสูง

กรุงเทพธุรกิจ บลจ. มั่นใจ บอนด์ยิลด์ สหรัฐพุ่ง ไร้ผลกระทบกองตราสารหนี้ไทย เผยส่วนใหญ่ลงทุนระยะสั้นอายุ 1-2 ปี ผลกระทบการตีราคามาร์กทูมาร์เก็ตน้อย พร้อมระบุสภาพคล่องในประเทศยังสูง เหตุแบงก์ยังไม่เร่งแข่งระดมเงินฝาก ซึ่งยังมีเงินบางส่วนไหลเข้ากองทุนรวม ต่อเนื่อง

ตลาดการลงทุนทั่วโลกต่างพากันหวาดวิตกกับ ราคาพันธบัตรสหรัฐที่ ปรับลดลงต่อเนื่อง จนส่งผลให้ผลตอบแทนจากการลงทุน (บอนด์ยิลด์) ปรับเพิ่มขึ้นเหนือระดับ 3% เป็นระดับสูงสุดรอบเกือบ 5 ปี ทำให้นักลงทุนวิตกว่าจะเกิดแรงเทขายในตลาดพันธบัตรโลก

นายยุทธพล วิทยาพาณิชย์กร ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ กลุ่มจัดการลงทุนตราสารหนี้ สายการลงทุน บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน (บลจ.) ไทยพาณิชย์ จำกัด หรือ SCBAM กล่าวว่า บอนด์ยิลด์ สหรัฐที่ปรับเพิ่มขึ้นจนสูงกว่าระดับ 3% ยังส่งผลกระทบต่อการลงทุนของ กองทุนรวมตราสารหนี้ไทยค่อนข้างน้อย เนื่องจากการลงทุนส่วนใหญ่เป็นการลงทุน ในพันธบัตรระยะสั้นและกลาง อายุเฉลี่ยลงทุน 1-2 ปีเท่านั้น ดังนั้นผลที่เกิดจากการตีราคา (มาร์กทูมาร์เก็ต) จึงไม่ได้กระทบมากนัก

นอกจากนี้ สภาพคล่องในตลาด เงินไทยยังมีสูง ส่วนหนึ่งจากธนาคารพาณิชย์ ในปีนี้ยังไม่เร่งระดมเงินฝากมากนัก จึงยังมีเงินหมุนเวียนเข้ามาในระบบกองทุน โดยเฉพาะกองทุนประเภทตราสารหนี้ ระยะสั้นและระยะกลาง

นายยุทธพล กล่าวด้วยว่า ช่วง 2-3 สัปดาห์มานี้ พบว่ามีเงินไหลกลับเข้ามา ในตลาดกองทุนรวมตราสารหนี้ โดยเฉพาะตราสารหนี้ไทย แม้ว่าอัตราผลตอบแทนอาจจะต่ำกว่ากองทุนประเภทเทอมฟันด์ที่ลงทุน ในต่างประเทศ สะท้อนว่า กองทุนรวมตราสารหนี้ไทย ยังมีความน่าสนใจลงทุน แม้ว่าก่อนหน้านี้จะมีแรงเทขายออกมาบ้าง แต่แนวโน้มระยะถัดไปยังเป็นในลักษณะมีเงินไหลกลับเข้ามาอยู่

"กองทุนรวมตราสารหนี้ ระยะสั้นและกลาง ยังเป็นอีกหนึ่งทางเลือกที่ดี ช่วยกระจายความเสี่ยงช่วงที่ตลาดผันผวนเหมาะสำหรับผู้ลงทุนที่รับความผันผวน ได้น้อยและรับผลขาดทุนได้ต่ำ"

นายชัชชัย สฤณดิษฐ์ภิรักษ์ รองกรรมการผู้จัดการ สายงานจัดการลงทุน บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน (บลจ.) กลสิกรไทย จำกัด กล่าวว่า การปรับขึ้นของ บอนด์ยิลด์ไทยในช่วงหนึ่งปีที่ผ่านมา ถือว่าเป็นไปอย่างจำกัด เมื่อเทียบกับบอนด์ยิลด์ สหรัฐ ดังนั้น ผลกระทบต่อกองทุน จึงมีน้อย แม้อาจผันผวนบ้างแต่ก็เพียงระยะสั้น

"กองตราสารหนี้อายุน้อยกว่า 1 ปี ไม่น่าได้รับผลกระทบจากการแกว่งตัว ของบอนด์ยีลด์ นอกจากนี้ กองทุน จะหา โอกาสเพิ่มผลตอบแทนโดยเพิ่ม สัดส่วนลงทุนในหุ้นกู้เอกชนคุณภาพดี"

ดังนั้น กองตราสารหนี้อายุเกิน 1 ปี อาจได้รับผลกระทบ NAV แกว่งตัวบางขณะ เหมาะกับนักลงทุนที่ยอมรับ ความผันผวนได้และถือกองทุนเป็นเวลาไม่น้อยกว่า 6 เดือน นอกจากนี้ลักษณะการปรับขึ้นของ บอนด์ยีลด์น่าจะแกว่งตัว แนวโน้ม ขาขึ้น (Sideway-Up) จึงเป็นโอกาสให้ ทางกองทุนปรับเปลี่ยนช่วงอายุขึ้น-ลง ให้เหมาะสมแต่ละช่วงเวลาเพื่อหา ผลตอบแทนส่วนเพิ่มเติม (Alpha)

สำหรับบอนด์ยีลด์ไทย คงเป็นเรื่อง ที่หลีกเลี่ยงไม่ได้ที่จะต้องปรับขึ้นตาม บอนด์ยีลด์สหรัฐฯที่ติดตัวแรงขึ้นมา แต่ระดับ การปรับขึ้นของบอนด์ยีลด์ไทย ยังต่ำกว่ามาก ด้วยแรงสนับสนุนจากทั้งปัจจัยภายในประเทศที่นักลงทุน ต่างชาติยังคงเข้ามา ซื้อพันธบัตรรัฐบาลไทย และปัจจัยภายในประเทศที่มีปริมาณมากสภาพคล่องส่วนเกินในระบบจำนวนมาก

นายสุกิตติ จรัสชัยวรรณ ผู้อำนวยการ ฝ่ายพัฒนาการลงทุนรวม บริษัทหลักทรัพย์ (บล.) โนมูระ พัฒนสิน จำกัด (มหาชน) หรือ CNS กล่าวว่า บอนด์ยีลด์สหรัฐฯ ปรับขึ้นมายืนเหนือระดับ 3% และ หากมองจนถึงสิ้นปีนี้ ทิศทางดอกเบี้ย ตลาด ต่างประเทศยังมีแนวโน้มปรับขึ้นชัดเจนมากกว่าไทย จะเป็นแรงกดดันตลาดตราสารหนี้ทั่วโลก ขณะที่ตราสารหนี้ไทย อาจ กระทบบางช่วง แต่การลงทุนตราสารหนี้ ระยะสั้น ไม่เกิน 1-2 ปี ไม่ได้รับผลกระทบ ดังนั้น การลงทุนกองทุนตราสารหนี้ ยังมี ความจำเป็นสำหรับผู้ลงทุนที่ไม่สามารถรับความเสี่ยงได้มากนัก

‘เอ็มเอฟซี’ชุกองบริหารความเสี่ยง

Source - กรุงเทพธุรกิจ (Th)

กรุงเทพธุรกิจ "เอ็มเอฟซี" ประเมิน แนวโน้มตลาดผันผวนสูง สั่งเตรียมพร้อมรับมือ เผชิญช่วงที่เหลือนปีนี้ เน้นออกกองทุน สไตรด์คุมความเสี่ยง มุ่งกระจายสินทรัพย์ลงทุน ให้น้ำหนักกองตราสารทุนเป็นหลัก พร้อมมุ่งขยายฐานลูกค้าต่างจังหวัด หวัง ดันเอเอ็มพีเอ็นแตะ 5.2 แสนล้าน เติบโต 14%

นายชาคริต พิษพันธ์ ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการอาวุโส สายบริหารกองทุน บริษัท หลักทรัพย์จัดการกองทุน (บลจ.) เอ็มเอฟ ซี จำกัด (มหาชน) หรือ MFC กล่าวว่า ช่วงปลายไตรมาสแรกของปีนี้ตลาดหุ้นและตลาดตราสารหนี้ค่อนข้างผันผวน บริษัทจึง ต้องเตรียมพร้อมรับมือกับปัจจัยที่เข้ามาเปลี่ยนแปลงทิศทางของตลาด ไม่ว่าจะเป็น ทิศทางแนวโน้มดอกเบี้ยที่จะปรับตัวสูงขึ้น ในอนาคต สภาพคล่องที่เคยได้รับ การอัดฉีดจากธนาคารกลางประเทศต่างๆ เข้าสู่ระบบที่ลดลง และสงครามการค้า ที่มีความรุนแรงมากขึ้น

จากปัจจัยต่างๆ เหล่านี้ การออกกองทุนของบริษัทในช่วงที่เหลือนของปีนี้ จะเน้นไปที่กองประเภทควบคุมความเสี่ยง หรือ ความผันผวนไม่ให้สูงจนเกินไป รวมทั้งกองทุนที่สามารถกระจายความเสี่ยงทั้งในด้านภูมิศาสตร์และสินทรัพย์ที่ลงทุน จะทำ การลงทุน โดยยังคงให้น้ำหนัก ในเรื่องการลงทุนตราสารทุน มากกว่าตราสารหนี้

ขณะเดียวกันจะเน้นกลยุทธ์หลักในการเพิ่มประสิทธิภาพของสาขาต่าง จังหวัดเพื่อขยายฐานลูกค้า สร้างความพึงพอใจ ให้ลูกค้าจากผลงานการบริหารกองทุนและผลตอบแทนทุกประเภทกองทุน สร้าง Strategic Partners โดยเฉพาะ ใน ต่างประเทศเพื่อพัฒนารูปร่างและประสิทธิภาพการบริหารกองทุน และมุ่งเน้นธุรกิจที่สร้างการเติบโตและรายได้ที่ยั่งยืน

นายชาคริต กล่าวว่า ในปี 2561 นี้ บริษัทยังคงตั้งเป้าหมายการเติบโต ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ (AUM) เป็น 520,000 ล้านบาทหรือเพิ่มขึ้น 14.3% และรักษาระดับรายได้ที่ 1,313 ล้านบาท หลังจากจากการที่ตลาดหลักทรัพย์ โดยรวมปรับตัวดีขึ้น ต่อเนื่องจากปลายปี ที่ผ่านมา ทำให้การออกกองทุนและ รายได้จากกองทุนเดิม สามารถทำรายได้ ของบริษัทในช่วงไตรมาสแรกของปีนี้เป็นไปตามแผนที่วางไว้

สำหรับภาพรวมทิศทางการลงทุนในช่วงไตรมาสสองและช่วงที่เหลือ ของปีนี้ จะเคลื่อนไหวในกรอบและ จะมีทิศทางชัดเจนมากขึ้นในช่วง ครึ่งปีหลัง โดยปัจจุบันตลาดได้ตอบรับข่าว ในเรื่องคาดการณ์การปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยไปเกือบหมดแล้ว ถ้าอัตราเงินเฟ้อไม่สูงกว่าที่คาดและการปรับ อัตราดอกเบี้ยไม่แรงและเร็วจนเกินไป ผลกระทบจากการปรับขึ้นก็จะไม่รุนแรง ในขณะที่การขยายตัวของเศรษฐกิจโลกและเศรษฐกิจภายในยังเป็นปัจจัย ยสนับสนุนตลาดในช่วงต่อไป

สำหรับพอร์ตการลงทุนเรายังคง แนะนำให้นักลงทุนเพิ่มน้ำหนักใน ตราสารทุนในจังหวะการปรับตัวลง ของตลาด เพราะยังมีมุมมองเชิงบวก ต่อตลาดทุนในช่วงครึ่งปีหลัง จาก การขยายตัวของเศรษฐกิจที่แข็งแกร่ง ราคาสินค้าโภคภัณฑ์ที่อยู่ระดับสูง การส่งออกและการท่องเที่ยวที่ช่วย เสริมกำลังซื้อตลอดจนมาตรการกระตุ้นต่างๆ ที่จะออกมา

'กรุงเทพ'แนะกระจายความเสี่ยงจับตาเกมการเมืองโลก

Source - กรุงเทพธุรกิจ (Th)

ผ่านพ้นมาแล้วหนึ่งไตรมาสแต่ดูว่าตลาดหุ้นไทยกลับไม่ได้สร้างผล ตอบแทนหรือหวาเท่ากับปีที่ผ่านมา แม้ว่าเศรษฐกิจ ยังขยายตัวได้ดีต่อเนื่อง แต่ตลาดหุ้น กับผันผวนและอยู่ในช่วงปรับฐาน ดังนั้นการลงทุนในช่วงที่เหลือของปีนี้ นักลงทุนต้องปรับพอร์ตลงทุนเพื่อสร้างโอกาส ในการสร้างผลตอบแทนที่ดียิ่งขึ้น โดย สมชัย อมรรธรรม ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ ฝ่ายกลยุทธ์ การลงทุนและลูกค้าสัมพันธ์ บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงเทพ จำกัด (มหาชน) กล่าวว่า ตลาดหุ้นไทย ช่วงนี้ยังอยู่ในช่วงของการปรับฐาน หลัง ดัชนีขึ้นไปทำระดับสูงสุดใหม่เป็นประวัติการณ์เมื่อต้นปีที่ผ่า นมา แต่อย่างไรก็ตาม มองว่า พื้นฐานหุ้นไทยยังดีจากภาวะ เศรษฐกิจที่ขยายตัวต่อเนื่อง

โดยปีนี้คาดว่าจีดีพีจะเติบโต 3.9-4%หลังเครื่องยนต์ขับเคลื่อนเศรษฐกิจ จะกลับมาทำงานพร้อมๆ กัน ทั้งความเชื่อมั่น ผู้บริโภคที่ปรับตัวดีขึ้น การลงทุนของ ภาครัฐและเอกชนที่จะมีการเปิดประมูล โครงการเมกะโปรเจกขนาดใหญ่หลายโครงการ ขณะที่การส่งออกยังขยายตัว ได้ดี แต่อัตราการเติบโตจะลดลงจากปีก่อนเนื่องจากฐานที่สูง

ส่วนแนวโน้มตลาดหุ้นไทยในช่วงที่เหลือของปีนี้ เขา ประเมินว่ายังต้อง เผชิญกับความผันผวน และคงมี การปรับฐานเป็นระยะตามข่าวที่เกิดขึ้น เนื่องจากที่ผ่านมาตลาดฯปรับตัวขึ้นมา มากแล้ว ในเชิงมูลค่า (Valuation) ถือว่าค่อนข้างแพง อัฟไซค์จึงเหลือไม่มาก โดยให้เป้าหมายดัชนีตลาดหุ้นไทยปีนี้ ที่ระดับ 1,900 จุด ภายใต้สมมติฐาน ที่คาดว่าผลประกอบการของ บริษัท จดทะเบียน (Earnings Growth) เติบโต 12% และพีอีที่ 17 เท่า

"หุ้นไทยพื้นฐานยังดีอยู่ แต่ในเชิง แวลูเอชันค่อนข้างแพง เนื่องจากดอกเบี้ยต่ำ นักลงทุนไม่รู้จะลงทุนอะไร ก็มาลงทุน ในสินทรัพย์เสี่ยง จึงดันให้แวลูเอชัน ขึ้นมาเยอะ ดังนั้น ผลตอบแทนคงไม่ได้สูงเหมือนปีที่ผ่านมา และความผันผวน ก็คงจะมากขึ้นเช่นกัน"

เขา บอกว่า จากความผันผวน ที่เพิ่มขึ้น ทำให้นักลงทุนต้องระมัดระวังมากขึ้น การลงทุนต้องกระจายความเสี่ยง ไม่ควรลงทุนในสินทรัพย์ใดสินทรัพย์หนึ่ง เพียงอย่างเดียว เช่น ถ้าเป็นนักลงทุน ที่รับความเสี่ยงได้ระดับปานกลาง แนะนำให้แบ่งพอร์ตลงทุนออกเป็น 3 ส่วนหลัก ได้แก่ ตราสารหนี้ 40%

หุ้น 50% โดยแบ่งเป็นหุ้นไทย 30% เน้นไปที่กลุ่มที่เกี่ยวข้องกับการอุปโภคและบริโภคในประเทศ เช่น กลุ่มค้าปลีกซึ่งได้รับอานิสงส์จากกำลังซื้อที่ฟื้นตัว กลุ่มท่องเที่ยวที่ยังคงสร้างรายได้หลัก ให้กับประเทศ และอีก 20% ลงทุนใน หุ้นต่างประเทศกลุ่มตลาดเกิดใหม่ที่ เศรษฐกิจกำลังเติบโต เช่น อินเดีย จีน รวมถึงตลาดยุโรปที่ปัจจุบันปัญหาการเมืองของหลายประเทศเริ่มชัด เจนขึ้น

ส่วนที่เหลืออีก 10% ลงทุนในสินทรัพย์ทางเลือกอื่นๆ อย่างทองคำซึ่งเป็นสินทรัพย์ ปลอดภัยที่ควรมีติดพอร์ตไว้เพื่อใช้ป้องกันความเสี่ยง รวมทั้งกองทุนอสังหาริมทรัพย์ซึ่งให้ผลตอบแทนที่ ค่อนข้างดี แต่ปีนี้อาจมีแรงกดดันจาก แนวโน้มอัตราดอกเบี้ยขาขึ้น

ขณะที่ปัจจัยหลักที่ต้องติดตาม ในช่วงที่เหลือของปีนี้ก็คือการกีดกันทางการค้า หลังสหรัฐและจีนประกาศ จัดเก็บภาษีนำเข้าสินค้าระหว่างกัน ทั้งนี้หากสถานการณ์รุนแรงขึ้น อาจนำไปสู่ ภาวะสงครามทางการค้าซึ่งจะส่งผลกระทบ ไปทั่วโลก อย่างไรก็ตามส่วนตัวมองว่าสถานการณ์ไม่น่ารุนแรง สิ่งที่เกิดขึ้นเป็นเกมการเมืองของประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ เพื่อเพิ่มอำนาจต่อรองกับจีนมากกว่า สุดท้ายแล้วเชื่อว่าทั้งสองประเทศจะเจรจากันได้

"สงครามการค้าหากเกิดขึ้นเต็มรูปแบบ ย่อมส่งผลกระทบไปทั่วโลกแน่นอน แต่คงไม่รุนแรงขนาดนั้น สุดท้ายแล้ว คงมีการเจรจากัน แต่ถามว่าจะเกิดขึ้น เมื่อไหร่ก็คงไม่ใช่เร็วๆ นี้ น่าจะเป็นการหยั่งเชิง ทางการเมืองไปก่อน ดังนั้นประเด็นนี้ คงอยู่กับเราไปอีกระยะหนึ่ง"

สำหรับประเทศไทยขณะนี้ยังไม่ได้รับ ผลกระทบโดยตรงจากมาตรการกีดกันทางการค้า แต่ในอนาคตหากจีนไม่สามารถส่งสินค้าไปสหรัฐได้ ประเทศไทยในฐานะที่อยู่ในห่วงโซ่การผลิตย่อมได้รับ ผลกระทบไปด้วย เพราะจีนจะนำเข้าชิ้นส่วนจากไทยลดลง เนื่องจากไม่สามารถผลิตและส่งออกไปขายที่สหรัฐได้ แต่ ในทางกลับกันเมื่อสหรัฐไม่สามารถ นำเข้าสินค้าจากจีนก็มีโอกาสหันมา นำเข้าสินค้าจากประเทศไทยได้เช่นกัน

ส่วนการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย ของธนาคารกลางสหรัฐ หรือเฟด ตลาดคาดการณ์กันไปมากแล้วว่าดอกเบี้ยปีนี้จะกลับมาเป็นขาขึ้น และมีโอกาสที่เฟด จะขึ้นดอกเบี้ย 3-4 ครั้ง ดังนั้นจึงไม่น่า มีผลต่อการลงทุนมาก

ขณะที่แนวโน้มอัตราดอกเบี้ยของไทย ปีนี้คาดว่าจะยังไม่มี การขึ้นดอกเบี้ย แม้ เศรษฐกิจจะขยายตัวดีขึ้น แต่อัตรา เงินเฟ้อปัจจุบันยังค่อนข้างต่ำ โดยประเมิน เงินเฟ้อเฉลี่ยปีนี้ที่ระดับ 0.7% ต่ำกว่ากรอบล่างของแบงก์ชาติที่ 1% เนื่องจากมองว่าเงินบาทมีโอกาสแข็งค่าได้อีก ซึ่ง จะส่งผลกระทบต่อภาคการส่งออกและเศรษฐกิจ

เขา บอกว่า ในเชิงทฤษฎีการปรับขึ้น ดอกเบี้ยของเฟดย่อมทำให้เม็ดเงิน ไหลกลับไปที่สหรัฐ แต่ยังไม่แน่ใจขึ้น ในปีนี้ เพราะดุลบัญชีเดินสะพัดของไทย ในปัจจุบันยังเกินดุลสูงถึง 10% ของจีดีพี จากราคาน้ำมันที่ปรับตัวลดลง และ การที่ทยอยตัวต่อเนื่อง ทำให้เม็ดเงินไหลเข้ามา มากกว่าไหลออก ส่งผลต่อเนื่องไปถึงค่าเงินบาทที่มองว่ามีโอกาสแข็งค่าลงไปถึงระดับ 30 บาทต่อดอลลาร์

อย่างไรก็ตาม การแข็งค่าของเงินบาท เริ่มส่งผลกระทบต่อผู้ประกอบการ ในกลุ่มส่งออก สะท้อนได้จากตัวเลข ส่งออกในรูปของเงินบาทที่เริ่มติดลบ ไปแล้ว ซึ่งต้องติดตามต่อไปว่าจะ ส่งผลกระทบต่อเนื่องไปถึงภาคการผลิต และการจ้างงานด้วยหรือไม่ ดังนั้น จึงอยากให้ ผู้ประกอบการป้องกันความเสี่ยงจาก ค่าเงินไว้ด้วย

สรุปสถานการณ์เศรษฐกิจและการลงทุน ประจำวันที่ 30 เมษายน 2561

	ภูมิภาค	สรุปสถานการณ์
เศรษฐกิจ	 เศรษฐกิจโลก	NA
	 สหรัฐฯ	📈 กระทรวงพาณิชย์สหรัฐฯเปิดเผยตัวเลขประมาณการครั้งที่ 1 สำหรับการขยายตัวของผลิตภัณฑ์มวลรวมภายในประเทศ (GDP) ประจำไตรมาส 1 ที่ระดับ 2.3% ซึ่งสูงกว่าตัวเลขคาดการณ์ของนักวิเคราะห์ที่ระดับ 2.0% อย่างไรก็ดี เป็นการขยายตัวในอัตราที่ต่ำลง เมื่อเทียบกับไตรมาส 4 ของปีที่แล้ว ซึ่งมีการเติบโต 2.9% โดยมีส่วนจากการชะลอตัวของการใช้จ่ายของผู้บริโภค ซึ่งอยู่ในระดับต่ำที่สุดในรอบเกือบ 5 ปี โดยการใช้จ่ายของผู้บริโภค เพิ่มขึ้น 1.1% ในไตรมาส 1 ซึ่งเป็นระดับต่ำที่สุดนับตั้งแต่ไตรมาส 2 ของปี 2556 หลังจากพุ่งขึ้น 4.0% ในไตรมาส 4 ของปีที่แล้ว 📈 ผลสำรวจของมหาวิทยาลัยมิชิแกนระบุดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคสหรัฐฯขั้นสุดท้ายในเดือนเม.ย. อยู่ที่ 98.8 สูงกว่าที่ตลาดคาดการณ์ไว้ 📉 การลงทุนด้านเครื่องมือและอุปกรณ์ในภาคธุรกิจชะลอตัวสู่ระดับ 4.7% ในไตรมาส 1 ขณะที่การใช้จ่ายในภาครัฐเพิ่มขึ้นเพียง 1.2% ต่ำกว่าระดับ 3% ในไตรมาส 4 ของปีที่แล้ว



ยุโรป

📌 สำนักงานสถิติแห่งชาติอังกฤษ (ONS) เปิดเผยผลิตภัณฑ์มวลรวมภายในประเทศ (GDP) ในไตรมาส 1 มีการขยายตัวเพียง 0.1% เมื่อเทียบรายไตรมาส ซึ่งเป็นระดับต่ำสุดนับตั้งแต่ปี 2555 และลดลงจากระดับ 0.4% ในไตรมาส 4 ของปีที่แล้ว ซึ่งได้รับผลกระทบจากการดิ่งลงของภาคก่อสร้าง และภาวะชบเซาในภาคการผลิต ทั้งนี้ ตัวเลข GDP นั้นออกมาต่ำกว่าที่นักวิเคราะห์คาดการณ์ไว้ว่าเศรษฐกิจอังกฤษน่าจะขยายตัวที่ 0.3% ในไตรมาสแรก สะท้อนความเป็นไปได้ลดน้อยลงมากที่ธนาคารกลางอังกฤษจะขึ้นดอกเบี้ยในการประชุมเดือนหน้า

📌 สำนักงานสถิติแห่งชาติฝรั่งเศส (Insee) รายงานผลิตภัณฑ์มวลรวมภายในประเทศ (GDP) ในไตรมาส 1/2561 ขยายตัวเพียง 0.3% ซึ่งชะลอตัวลงเมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีที่แล้ว ด้านดัชนีราคาผู้บริโภค (CPI) ซึ่งเป็นมาตรวัดเงินเฟ้อที่สำคัญ ปรับตัวขึ้น 1.6% ในเดือนเม.ย. เมื่อเทียบเป็นรายปี เทากับในเดือนมี.ค. หลังจากราคาพลังงานและอาหารปรับตัวเพิ่มขึ้น แต่ราคาด้านการบริการและราคาสินค้าโรงงานปรับตัวลดลง โดยหากเทียบเป็นรายเดือน ดัชนี CPI เดือนเม.ย. ขยับขึ้น 0.1% ซึ่งสอดคล้องกับการคาดการณ์ของนักวิเคราะห์



เอเชีย

NA



ไทย

NA

ตลาดหุ้น



สหรัฐฯ

🔴 ดัชนีเฉลี่ยอุตสาหกรรมดาวโจนส์ปิดที่ 24,311.19 จุด ลดลง 11.15 จุด หรือ -0.05%

🟢 ดัชนี S&P500 ปิดที่ 2,669.91 จุด เพิ่มขึ้น 2.97 จุด หรือ +0.11% และดัชนี Nasdaq ปิดที่ 7,119.80 จุด เพิ่มขึ้น 1.12 จุด หรือ +0.02%

ภาวะการซื้อขายในตลาดหุ้นนิวยอร์กเป็นไปอย่างผันผวน โดยตลาดไม่ได้ซันรับเท่าไรนักต่อรายงานผลประกอบการของหลายบริษัทที่ออกมาแข็งแกร่ง โดยถึงแม้บริษัทเทคโนโลยีและอินเทอร์เน็ตรายใหญ่อย่าง อเมซอน ไมโครซอฟท์ และอินเทล รายงานผลประกอบการที่ดีเกินคาด แต่แรงซื้อกลับไม่คึกคักเท่าที่ควร เพราะถูกจำกัดจากรายงานผลประกอบการของเอ็กซอน โมบิล บริษัทพลังงานยักษ์ใหญ่ ที่เผยกำไรต่ำกว่าที่ตลาดคาดการณ์ไว้ รวมถึงการเปิดเผยข้อมูลการขายตัวของเศรษฐกิจสหรัฐที่ชะลอตัวลง

KAsset View: Neutral

รอประเมินสถานการณ์ (ผู้ลงทุนใหม่) / ถือต่อเพื่อประเมินสถานการณ์ (ผู้ลงทุนเดิม)

เศรษฐกิจเติบโตแข็งแกร่ง เงินเฟ้อมีความเสี่ยงจะปรับขึ้นแรงจนกดดันให้เฟดมีแนวโน้มขึ้นดอกเบี้ยมากกว่า 3 ครั้งในปีนี้ และราคาหุ้นซื้อขายในระดับที่แพง ระยะสั้นมีความเสี่ยงประเด็นนโยบายการค้าของทรัมป์และการได้ตอบจากประเทศต่างๆ โดยเฉพาะจีน



ยุโรป

🟢 ดัชนี Stoxx Europe 600 เพิ่มขึ้น 0.89 จุด หรือ 0.23% ปิดที่ 384.64 จุด และปรับตัวขึ้น 0.7% ทั้งสัปดาห์ ซึ่งเป็นการปรับตัวขึ้นสัปดาห์ที่ห้าติดต่อกัน ดัชนี DAX ตลาดหุ้นเยอรมนีปิดที่ 12,580.87 จุด เพิ่มขึ้น 80.40 จุด หรือ +0.64% ดัชนี CAC-40 ตลาดหุ้นฝรั่งเศสปิดที่ 5,483.19 จุด เพิ่มขึ้น 29.61 จุด หรือ +0.54% ดัชนี FTSE 100 ตลาดหุ้นลอนดอนปิดที่ 7,502.21 จุด เพิ่มขึ้น 80.78 จุด หรือ +1.09% อาณัติการอ่อนค่าของสกุลเงินยูโรและเงินปอนด์ โดยเงินยูโรอ่อนค่าลงต่อเนื่องมาจากรวันพฤหัสบดี หลังจากการประชุม ECB มีมติคงนโยบายการเงิน พร้อมกับส่งสัญญาณว่าการใช้มาตรการกระตุ้นทางการเงินยังคงมีความจำเป็นในช่วงหลายเดือนข้างหน้า

KAsset View: Overweight

เข้าลงทุนได้ (ผู้ลงทุนใหม่) / คงการลงทุนต่อไป (ผู้ลงทุนเดิม)

เศรษฐกิจขยายตัวต่อเนื่อง ผลประกอบการบริษัทเติบโตจากอุปสงค์ในภูมิภาคที่แข็งแกร่ง Valuation ยังอยู่ในระดับต่ำเมื่อเปรียบเทียบกับสหรัฐฯ และความเสี่ยงทางการเมืองในภูมิภาคเริ่มลดลงทั้งการเลือกตั้งในหลายประเทศที่เป็นไปตามคาดและการเจรจา Brexit ที่คืบหน้าไปในเชิงบวก แต่ระยะสั้นมีความผันผวนจากนโยบายทางการค้าของสหรัฐฯ *สำหรับนักลงทุนที่รับความผันผวนในระยะสั้นช่วงนี้ได้ระดับราคาหุ้นที่ย่อตัวลงมาถือเป็นโอกาสเพิ่มการลงทุนสำหรับนักลงทุนระยะยาว*



ญี่ปุ่น

📈 ดัชนีนิเกอิพุ่งขึ้น 148.26 จุด หรือ 0.66% ปิดที่ 22,467.87 จุด ซึ่งเป็นระดับปิดสูงสุดนับตั้งแต่วันที่ 5 ก.พ.ปีนี้
ดัชนี TOPIX ปิดบวกเช่นกันที่ระดับ 1777.23 จุด เพิ่มขึ้น 0.29% ได้รับปัจจัยหนุนจากดัชนีดาวโจนส์ตลาดหุ้นนิวยอร์กที่พุ่งขึ้นวัน
ก่อนหน้า และจากการที่นักลงทุนชานรับการประชุมสุดยอดระหว่างผู้นำเกาหลีเหนือและเกาหลีใต้ที่เป็นไปอย่างราบรื่น

KAsset View: Overweight

เข้าลงทุนได้ (ผู้ลงทุนใหม่) / คงการลงทุนต่อไป (ผู้ลงทุนเดิม)

เศรษฐกิจญี่ปุ่นขยายตัวดี ผลกำไรบริษัทจดทะเบียนน่าจะเติบโตได้สูงและ Valuation ถูกกว่าค่าเฉลี่ยในอดีต อีกทั้งการเมืองที่มี
เสถียรภาพและความต่อเนื่องของนโยบายบริหารประเทศช่วยหนุน sentiment ตลาด จับาการเคลื่อนไหวของค่าเงินเยนและ
นโยบายทางการค้าของสหรัฐฯ

*สำหรับนักลงทุนที่รับความผันผวนในระยะสั้นช่วงนี้ได้ ระดับราคาค่าหุ้นที่ย่อตัวลงมาถึงเป็นโอกาสเพิ่มการลงทุนสำหรับนักลงทุน
ระยะยาว*



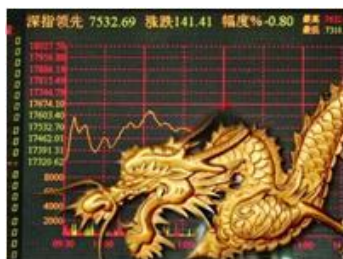
ไทย

📈 ตลาดหุ้นไทยปิดที่ระดับ 1,778.02 จุด เพิ่มขึ้น 4.82 จุด (+0.27%) ทิศทางเดียวกับตลาดหุ้นในภูมิภาคเอเชียที่ต่างอยู่ในแดน
บวกกันทั่วหน้า ภายหลังจากอัตราผลตอบแทนพันธบัตร (Bond Yield) ของสหรัฐฯได้อ่อนตัวลงหลังจากที่ได้ทะลุ 3% ทำให้นัก
ลงทุนคลายความกังวลไปได้บ้าง ประกอบกับแรงหนุนจากการเล่นเก็งกำไรตามผลประกอบการงวดไตรมาส 1/61

KAsset View: Neutral

รอประเมินสถานการณ์ (ผู้ลงทุนใหม่) / ถือต่อเพื่อประเมินสถานการณ์ (ผู้ลงทุนเดิม)

ในระยะสั้น คาดว่า SET Index จะปรับตัวผันผวนอยู่ในช่วงประมาณ 1750-1830 จุด จากปัจจัยต่างประเทศทั้งในเรื่องการปรับตัว
ของราคาน้ำมันในตลาดโลก นโยบายการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยสหรัฐฯ รวมทั้งผลมาจากการเข้าสู่ช่วงฤดูกาลการจ่ายเงินปันผลของ
บริษัทจดทะเบียนไทย แต่มุมมองในระยะยาว ยังคงมีมุมมองเป็นบวกจากการขยายตัวของเศรษฐกิจโลกและเศรษฐกิจไทยซึ่งจะ
ส่งผลให้กำไรของบริษัทจดทะเบียนเติบโตได้อย่างต่อเนื่อง ทั้งนี้ เม็ดเงินลงทุนภาครัฐโดยเฉพาะในโครงการขนาดใหญ่ที่เริ่มทยอย
เข้าสู่ระบบจะช่วยกระตุ้นให้เกิดการลงทุนภาคเอกชนตามมา รวมถึงการบริโภคภายในประเทศที่คาดว่าจะปรับตัวดีขึ้นตามเศรษฐกิจ
ที่ดีขึ้น จะเป็นปัจจัยสนับสนุนให้ SET สามารถยืนอยู่ได้ที่ Valuation ที่สูงกว่าค่าเฉลี่ยในอดีตได้ และยังคงเป้าหมาย SET Index ปี
2561 ที่ 1,850 จุด บนปัจจัยพื้นฐานที่ระดับ P/E ปี 2561ประมาณ 16.5 เท่า



จีน



อินเดีย

📈 ดัชนีเซี่ยงไฮ้คอมโพสิตบวก 7.20 จุด หรือ 0.23% ปิดที่ 3,082.23 จุด หลังจากที่ได้เปิดเผยกำไรของบริษัทขนาดใหญ่ในภาคอุตสาหกรรม โดยกำไรของบริษัทขนาดใหญ่ในภาคอุตสาหกรรมของจีนขยายตัว 11.6% ในไตรมาส 1 ปีนี้

📈 ดัชนีฮั่งเส็งเพิ่มขึ้น 272.99 จุด หรือ 0.91% ปิดที่ 30,280.67 จุด โดยการนำของหุ้นกลุ่มไอทีและพลังงาน ตามทิศทางดัชนีดาวโจนส์ตลาดหุ้นนิวยอร์กที่ปิดพุ่งในวันก่อนหน้า ดัชนี H Share ปิดบวกเช่นกันที่ระดับ 12,066.58 จุด เพิ่มขึ้น 0.98%

KASSET View: Overweight

การลงทุนได้ (ผู้ลงทุนใหม่) / คงการลงทุนต่อไป (ผู้ลงทุนเดิม)

ผลประกอบการบริษัทจดทะเบียนมีแนวโน้มเติบโตดีขึ้นจากอุปสงค์โลกที่ฟื้นตัวชัดเจน ระดับราคาหุ้นซื้อขายในระดับถูกกว่าประเทศอื่นในเอเชียและภูมิภาคอื่น (H share น่าสนใจกว่า A Share เนื่องจากซื้อขายในราคา discount) และการแก้ไขรัฐธรรมนูญเพื่อให้ประธานาธิบดี จิ้นผิง สามารถดำรงตำแหน่งต่อไปได้อย่างไม่สิ้นสุด หนุนความต่อเนื่องของนโยบายบริหารประเทศ ระยะสั้นมีความผันผวนสูงจากสถานการณ์โต้ตอบทางภาษีการค้าระหว่างสหรัฐฯ-จีน ต้องจับตาดูความชัดเจนว่าจะมีการเจรจาเพื่อหาทางออกร่วมกันอย่างไร

สำหรับนักลงทุนที่รับความผันผวนในระยะสั้นช่วงนี้ได้ ระดับราคาหุ้นที่ย่อตัวลงมาถือเป็นโอกาสเพิ่มการลงทุนสำหรับนักลงทุนระยะยาว

📈 ดัชนี S&P BSE Sensex ปิดตลาดบวก 256.10 จุด หรือ 0.74% สู่ระดับ 34,969.70 ดัชนี NIFTY ปิดที่ระดับ 10,692.3 เพิ่มขึ้น 0.70% ตามตลาดภูมิภาค โดยนักลงทุนคลายความกังวลหลังอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯอ่อนตัวลงต่ำกว่า 3%

KASSET View: Neutral

รอประเมินสถานการณ์ (ผู้ลงทุนใหม่) / ถือต่อเพื่อประเมินสถานการณ์ (ผู้ลงทุนเดิม)

เศรษฐกิจมีแนวโน้มฟื้นตัวจากปีที่แล้วหลังได้รับผลกระทบจากการประกาศใช้ภาษีสินค้าและบริการเมื่อวันที่ 1 ก.ค. 2560 แต่ยังมีความเสี่ยงเม็ดเงินไหลออกหากเงินเฟ้อสหรัฐฯเร่งตัวและดอลลาร์แข็งค่า

		▲ ราคาทองสเปคตูลาตสหรัฐปิดที่ระดับ 1,324 ดอลลาร์ต่อออนซ์ เพิ่มขึ้น 0.54% หลังจากปรับตัวลดลงมาสองวันติดต่อกัน โดยได้แรงหนุนจากดอลลาร์ที่อ่อนค่าลง ภายหลังสหรัฐเปิดเผย GDP ไตรมาสแรกปีนี้ ชะลอตัวจากไตรมาส 4 ปีที่แล้ว KAsset View: Neutral รอประเมิน สถานการณ์ (ผู้ลงทุนใหม่) / ถือต่อเพื่อประเมินสถานการณ์ (ผู้ลงทุนเดิม) ในระยะยาวน่าจะถูกกดดันจากค่าเงินดอลลาร์ที่มีแนวโน้มแข็งค่าหากเฟดปรับขึ้นดอกเบี้ย (ส่งสัญญาณปรับขึ้น 3-4 ครั้งในปี 2561)																														
สินค้าโภคภัณฑ์	 น้ำมัน	▼ สัญณาน้ำมันดิบ WTI ส่งมอบเดือนมิ.ย. ลดลงเล็กน้อย 9 เซนต์ หรือ 0.1% ปิดที่ 68.10 ดอลลาร์/บาร์เรล โดยถึงแม้ราคาน้ำมันปรับตัวลง แต่ก็ลดลงไม่มากเพราะภาวะการซื้อขายยังคงได้แรงหนุนจากการคาดการณ์ที่ว่าสหรัฐอาจคว่ำบาตรอิหร่านครั้งใหม่ ภายหลังจากมีสัญญาณว่าสหรัฐอาจจะถอนตัวออกจากข้อตกลงนิวเคลียร์ที่ชาติมหาอำนาจทำไว้กับอิหร่าน ขณะที่ เบเกอร์ ฮิวจ์ เผยแท่นขุดเจาะน้ำมันในสหรัฐมีจำนวนสูงสุดในรอบ 3 ปี KAsset View: Underweight ไม่แนะนำให้ลงทุน (ผู้ลงทุนใหม่) / หาจังหวะขายหรือลดสัดส่วน (ผู้ลงทุนเดิม) ราคาน้ำมันเริ่มมีเสถียรภาพมากขึ้น แต่มี Upside จำกัดและไม่แนะนำให้ลงทุนในระยะยาว เนื่องจากกองทุนมีความเสี่ยงสูงจากการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า น้ำมัน ทั้งนี้ เป้าหมายราคาน้ำมัน(WTI) ปี 2561 เคลื่อนไหวในกรอบ 55 – 65 ดอลลาร์/บาร์เรล																														
อัตราแลกเปลี่ยน		ดอลลาร์สหรัฐอ่อนค่าลงเมื่อเทียบกับสกุลเงินหลักอื่นๆ ในการซื้อขายที่ตลาดปริวรรตเงินตรานิวยอร์กเมื่อวันศุกร์ (27 เม.ย.) ภายหลังจากเคลื่อนไหวผันผวนระหว่างวัน ภายหลังจากที่สหรัฐเผยผลิตภัณฑ์มวลรวมภายในประเทศ (GDP) ไตรมาสแรกปีนี้ ซึ่งชะลอตัวจากไตรมาส 4 ปีที่แล้ว <table><tr><th colspan="5">ข้อมูลอัตราแลกเปลี่ยน "เงินบาท" เทียบกับสกุลเงินหลักอื่นๆ</th></tr><tr><th>สกุลเงิน</th><th>27-เม.ย.-61</th><th>26-เม.ย.-61</th><th>เปลี่ยนแปลง(%)</th><th>เทรนด์</th></tr><tr><td>1 USD</td><td>31.59</td><td>31.55</td><td>0.13%</td><td>เงินบาทอ่อนค่าลง</td></tr><tr><td>1 EUR</td><td>38.2309</td><td>38.2591</td><td>-0.07%</td><td>เงินบาทแข็งค่าขึ้น</td></tr><tr><td>100 JPY</td><td>28.8915</td><td>28.9209</td><td>-0.10%</td><td>เงินบาทแข็งค่าขึ้น</td></tr><tr><td>1 CNY</td><td>4.9792</td><td>4.9934</td><td>-0.28%</td><td>เงินบาทแข็งค่าขึ้น</td></tr></table> หมายเหตุ: USD=ดอลลาร์สหรัฐ / EUR=ยูโร / JPY=เยน / CNY=หยวน	ข้อมูลอัตราแลกเปลี่ยน "เงินบาท" เทียบกับสกุลเงินหลักอื่นๆ					สกุลเงิน	27-เม.ย.-61	26-เม.ย.-61	เปลี่ยนแปลง(%)	เทรนด์	1 USD	31.59	31.55	0.13%	เงินบาทอ่อนค่าลง	1 EUR	38.2309	38.2591	-0.07%	เงินบาทแข็งค่าขึ้น	100 JPY	28.8915	28.9209	-0.10%	เงินบาทแข็งค่าขึ้น	1 CNY	4.9792	4.9934	-0.28%	เงินบาทแข็งค่าขึ้น
ข้อมูลอัตราแลกเปลี่ยน "เงินบาท" เทียบกับสกุลเงินหลักอื่นๆ																																
สกุลเงิน	27-เม.ย.-61	26-เม.ย.-61	เปลี่ยนแปลง(%)	เทรนด์																												
1 USD	31.59	31.55	0.13%	เงินบาทอ่อนค่าลง																												
1 EUR	38.2309	38.2591	-0.07%	เงินบาทแข็งค่าขึ้น																												
100 JPY	28.8915	28.9209	-0.10%	เงินบาทแข็งค่าขึ้น																												
1 CNY	4.9792	4.9934	-0.28%	เงินบาทแข็งค่าขึ้น																												