



**“เศรษฐกิจในกลุ่มประเทศพัฒนาแล้ว
ยังคงเติบโตได้อย่างต่อเนื่อง”**

รายงานภาวะตลาด ประจำวันที่ 5 มิ.ย. – 9 มิ.ย. 2560

- ❑ ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ปรับตัวเพิ่มตามตัวเลขเศรษฐกิจที่ดีขึ้นต่อเนื่อง โดยตัวเลขการจ้างงานภาคเอกชนเดือน พ.ค. ปรับเพิ่มขึ้นและดัชนีภาคการผลิตก็ยังคงอยู่ในเกณฑ์ที่ดี
- ❑ ตลาดหุ้นจีนปรับตัวเพิ่มขึ้นตามดัชนีภาคการผลิตและภาคการบริการที่ยังคงดีขึ้นอย่างต่อเนื่อง และนักลงทุนคลายความกังวลจากเงินทุนชะลอการไหลออก ซึ่งสะท้อนให้เห็นจากเงินหยวนที่เริ่มกลับมาแข็งค่าขึ้น
- ❑ ตลาดหุ้นไทยปรับตัวลดลงจากอัตราเงินเฟ้อทั่วไปในเดือน พ.ค. ที่ปรับตัวลดลงเมื่อเทียบกับเดือนก่อนหน้าและอัตราเงินเฟ้อพื้นฐานที่ทรงตัว
- ❑ ราคาน้ำมันดิบปรับตัวลดลงเล็กน้อยมาอยู่ที่ 48.36 ดอลลาร์ต่อบาร์เรล จากความกังวลต่อการเพิ่มกำลังการผลิตน้ำมันของประเทศลิเบียที่ยังคงเพิ่มขึ้น ในขณะที่ราคาทองคำปรับตัวเพิ่มขึ้นจากความไม่แน่นอนทางการเมือง จากกรณีที่เกิดเหตุเหินยังคงทดสอบชีพาวุอย่างต่อเนื่อง

กลยุทธ์การลงทุน : ชะลอการลงทุนในตลาดหุ้น H-Share และนำให้ทยอยสะสมการลงทุนในตลาดหุ้นประเทศพัฒนาแล้ว

แนะนำให้นักลงทุนชะลอการลงทุนในตลาดหุ้น H-Share จากการปรับตัวเพิ่มขึ้นมามากแล้วและอาจจะทำให้มีนักลงทุนบางส่วนขายทำกำไร โดยบลจ.ไทยพาณิชย์ ยังคงมีมุมมองที่เป็นบวกต่อตลาดหุ้นเอเชียโดยรวมจากเศรษฐกิจโลกที่มีแนวโน้มเร่งตัวเป็นปัจจัยสนับสนุนประเทศในกลุ่มเอเชียซึ่งเน้นการส่งออก ประกอบกับเงินดอลลาร์ที่เริ่มเห็นการกลับมาแข็งค่าขึ้น ซึ่งจะช่วยให้ประเทศในกลุ่มนี้ได้รับอานิสงส์จากการแข็งค่าของเงินสหรัฐฯ

สำหรับตลาดประเทศพัฒนาแล้ว แนะนำให้นักลงทุนทยอยสะสมตลาดหุ้นที่เศรษฐกิจมีแนวโน้มขยายตัวแข็งแกร่งและได้รับประโยชน์จากการฟื้นตัวของเศรษฐกิจสหรัฐฯที่ยังคงเติบโตอย่างต่อเนื่อง เช่น สหรัฐฯ ยุโรป และญี่ปุ่น

Index on 01/June/2017		1 week	YTD	คำแนะนำการลงทุน	
				ปัจจุบัน	ก่อนหน้า
*SET Index	1563.11	-0.40%	1.31%	Accumulate	Buy
*H-share (HSCEI)	10619.88	0.46%	13.04%	Hold	Accumulate
*A-share (CSI300)	3497.74	0.35%	5.67%	Accumulate	Buy
*Nifty	9616.10	1.12%	17.47%	Hold	Hold
*MSCI Korea	684.00	-0.51%	17.82%	Accumulate	Hold
*S&P500	2430.06	0.62%	8.54%	Accumulate	Accumulate
*STOXX 600	391.66	-0.12%	8.37%	Accumulate	Hold
*NKY225	19860.03	0.24%	3.90%	Accumulate	Hold
*Thai Govt Bond 1-3yr	197.50	0.08%	1.09%	Hold	Hold
*SPDR Gold	120.72	1.04%	10.14%	Accumulate	Accumulate
*WTI crude	48.36	-1.10%	-9.98%	Hold	Accumulate

หมายเหตุ : Buy หมายถึง ซื้อ (+2), Sell หมายถึง ขาย (-2), Accumulate หมายถึง ทยอยเข้าซื้อสะสม (+1), Hold หมายถึง ชะลอการลงทุน (0) และ Trim หมายถึง ทยอยขายออกเพื่อทำกำไร (-1)



ตลาดตราสารหนี้

ตราสารหนี้สหรัฐฯ: ส่วนใหญ่ทรงตัวในสัปดาห์ที่ผ่านมาจากค่าแถลงของ Fed ที่ไม่ได้สร้างความประหลาดใจเพิ่มเติมให้แก่ลงทุน โดยตลาดคาดโอกาสที่จะปรับอัตราดอกเบี้ยนโยบายขึ้นในการประชุมวันที่ 14-15 มิ.ย. นี้ใกล้เคียงระดับ 100% ทั้งนี้ ในระยะกลางคาดว่าผลตอบแทนตราสารหนี้ยังมีโอกาสปรับเพิ่มขึ้น จากนักลงทุนยังคงคาดการณ์การปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายในปี 2017 ต่ำกว่าค่ากลางของ Fed อยู่ประมาณ 17 bps โดย Fed อาจเริ่มส่งสัญญาณการลดขนาดของงบดุลซึ่งเป็นปัจจัยลบต่อตราสารหนี้ต่างประเทศ



ตราสารหนี้ไทย: ผลตอบแทนตราสารหนี้ไทยอายุ 1-3 ปี ปรับตัวลดลงหลัง ธปท. คงอัตราดอกเบี้ยนโยบายที่ 1.5% ขณะที่ค่าเงินบาทแข็งค่าสู่ระดับ 34 บาทต่อดอลลาร์ ทั้งนี้ คาดว่าในระยะถัดไปค่าเงินดอลลาร์มีโอกาสจะกลับไปแข็งค่า ในช่วงการประชุม Fed ขณะที่ส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยระหว่างไทยและสหรัฐฯ อายุ 1 ปี ปรับตัวสู่ระดับต่ำที่สุดนับตั้งแต่วิกฤต Subprime ในปี 2009 จึงคาดว่าผลตอบแทนมีโอกาสปรับขึ้นตามการปรับขึ้นของอัตราดอกเบี้ยสหรัฐฯ

คำแนะนำการลงทุน

แนะนำให้ให้นักลงทุนเน้นกระจายการลงทุนในกองทุน ที่มีนโยบายลงทุนใน เงินฝาก ตราสารหนี้ที่มีคุณภาพ ตราสารหนี้ภาคเอกชน ภาครัฐ สถาบันการเงิน และให้ผลตอบแทนที่ดี เช่น กองทุน SCBFPF **



สินทรัพย์ทางเลือก



ทองคำ: แนะนำให้ทยอยสะสมทองคำเพื่อป้องกันความเสี่ยงตลาดหุ้นขาลง จากความตึงเครียดและความไม่แน่นอนทางการเมืองที่มีแนวโน้มเพิ่มขึ้น ทั้งนี้ คาดว่าปัจจัยที่จะกดดันราคาทองคำ เช่น การแข็งค่าของเงินดอลลาร์ค่อนข้างจำกัด เนื่องจากตลาดได้คาดการณ์ความแข็งแกร่งของเศรษฐกิจสหรัฐฯ และ Fed ขึ้นดอกเบี้ยไว้ระดับหนึ่งแล้ว



น้ำมัน: แนะนำให้ชะลอการลงทุนในน้ำมัน เนื่องจากราคาน้ำมันถูกกดดันจากการผลิตที่เพิ่มขึ้นของประเทศลิเบียและอาจถูกกดดันจากการปรับเพิ่มขึ้นของกำลังการผลิตในสหรัฐฯ นอกจากนี้ ผลการประชุมของกลุ่ม OPEC และ Non-OPEC เป็นไปตามตลาดคาดการณ์ ทำให้ราคาน้ำมันขาดปัจจัยสนับสนุนในระยะสั้น

คำแนะนำการลงทุน

แนะนำให้ลงทุนในกองทุนทองคำ เช่น SCBGOLDH**

ตลาดตราสารทุน



ตลาดหุ้นจีน H-Share: แนะนำให้ขายทำกำไรในตลาดหุ้น H-Share หลังจากตลาดปรับตัวขึ้นมา ทำให้อาจเกิดความเสี่ยงที่นักลงทุนบางส่วนจะขายเพื่อทำกำไร



ตลาดหุ้นเกิดใหม่เอเชีย: ยังคงแนะนำให้ทยอยเข้าสะสมหุ้นเกาหลีและไทย จากปัจจัยพื้นฐานโดยรวมที่ดีขึ้น โดยการส่งออกส่วนใหญ่ในประเทศเอเชียปรับตัวขึ้นต่อเนื่องตั้งแต่ต้นปีจากการขยายตัวเศรษฐกิจที่ดีขึ้นในสหรัฐฯ และยุโรป



ตลาดหุ้นสหรัฐฯ: แนะนำให้ทยอยสะสมหุ้นสหรัฐฯ เนื่องจากเศรษฐกิจที่ยังคงแข็งแกร่ง ดังที่เห็นได้จากตัวเลขทางเศรษฐกิจล่าสุดที่ออกมาดีกว่าการคาดการณ์ และผลประกอบการบริษัทโดยรวมยังมีแนวโน้มขยายตัวดีขึ้นอย่างต่อเนื่อง ทั้งนี้ ความไม่แน่นอนทางการเมืองอาจยังคงสร้างความผันผวนให้ตลาดได้บ้าง โดยการปรับตัวลงสั้นๆของตลาดถือเป็นโอกาสให้ทยอยสะสม นอกจากนี้ ขั้นตอนการสอบสวนประธานาธิบดีค่อนข้างที่จะซับซ้อนและใช้เวลายาวนาน ทำให้ตลาดหุ้นสหรัฐฯยังไม่ได้สะท้อนถึงความกังวลในเรื่องการเมือง



ตลาดหุ้นยุโรป: แนะนำให้นักลงทุนทยอยซื้อสะสมหุ้นยุโรปจากการคลายความกังวลทางการเมือง โดยดัชนีชี้แนวโน้มทางเศรษฐกิจยุโรปยังคงชี้ถึงการขยายตัวได้ดีทั้งในภาคอุตสาหกรรมและบริการ ส่งผลให้การบริโภคครัวเรือนและความเชื่อมั่นผู้บริโภคปรับตัวดีขึ้นต่อเนื่อง ซึ่งเป็นปัจจัยบวกต่อผลประกอบการบริษัทเอกชน



ตลาดหุ้นญี่ปุ่น: แนะนำให้นักลงทุนทยอยสะสมหุ้นญี่ปุ่น หลังจากตัวเลขเศรษฐกิจล่าสุดที่ออกมาเป็นที่น่าสนใจ รวมถึงแนวโน้มค่าเงินดอลลาร์สหรัฐฯที่จะแข็งค่าขึ้นส่งผลให้ค่าเงินเยนญี่ปุ่นอ่อนตัวลง ซึ่งจะเป็นปัจจัยบวกต่อตลาดหุ้นญี่ปุ่น

คำแนะนำการลงทุน

แนะนำให้ทยอยสะสมในกองทุนหุ้นสหรัฐฯ SCBS&P500 กองทุนหุ้นญี่ปุ่น SCBNK225 และกองทุนหุ้นยุโรป SCBEUEQ**