

SCBAM
WEEKLY
OUTLOOK

สรุปข้อมูลการลงทุน
วันที่ 24-28 ต.ค. 2559

“จับตาแนวโน้มเศรษฐกิจโลก
จากตัวเลข GDP ไตรมาสสามสหรัฐฯ”

ตลาดหุ้นไทย

ตลาดหุ้นไทยติดลบในสัปดาห์ที่ผ่านมาหลังจากถูกขายอย่างหนักจากนักลงทุนในช่วงก่อนหน้า ทั้งนี้ ตลาดหุ้นไทยมีปัจจัยสนับสนุนเพิ่มเติมจากเศรษฐกิจในช่วงครึ่งหลังของปีที่มีแนวโน้มเร่งตัวจากนโยบายภาครัฐในการสนับสนุนการลงทุนและการบริโภคในประเทศ ประกอบกับรายได้ภาคเกษตรที่ดีขึ้นอย่างต่อเนื่อง จะเป็นปัจจัยสนับสนุนผลประกอบการบริษัทจดทะเบียนในไตรมาสสี่ จึงแนะนำให้เพิ่มการลงทุน

*SET Index	1 week	1 month	3 month	YTD	1 Year	
20/10/2016	1492.73	5.66%	1.29%	-0.66%	15.89%	5.43%

ตลาดหุ้นญี่ปุ่น

ตลาดญี่ปุ่นปรับตัวขึ้นสอดคล้องกับทิศทางตลาดหุ้นโลก จากตัวเลข GDP จีนที่ดีตามการคาดการณ์ของตลาด ในระยะต่อไป เศรษฐกิจญี่ปุ่นเริ่มมีสัญญาณฟื้นตัวจากการลงทุนเอกชนและการผลิตภาคอุตสาหกรรม ประกอบกับแนวโน้มการขึ้นดอกเบี้ยของธนาคารกลางสหรัฐฯ ในช่วงปลายปี จะทำให้เงินเยนอ่อนค่าเมื่อเทียบกับค่าเงินดอลลาร์ ซึ่งเป็นปัจจัยสนับสนุนตลาดหุ้น จึงยังคงคำแนะนำให้เพิ่มการลงทุนต่อไป

*NKY225	1 week	1 month	3 month	YTD	1 Year	
20/10/2016	17235.5	2.75%	4.51%	2.53%	-9.45%	-7.11%

ตลาดหุ้นเกาหลีใต้

ตลาดหุ้นเกาหลีปรับตัวขึ้นจากตัวเลข GDP จีนออกมาดีตามการคาดการณ์ของตลาด ในระยะต่อไป ตัวเลขล่าสุดชี้ว่าเศรษฐกิจเกาหลียังมีแนวโน้มขยายตัวได้ดีจากการบริโภคในประเทศ ขณะที่ตัวเลขทั้งภาคอุตสาหกรรมและการบริการต่างแสดงการเร่งตัวขึ้นในเดือน ก.ย. ขณะที่ราคาต่อมูลค่าพื้นฐานของตลาดหุ้นเกาหลียังถูกกว่าตลาดอื่นๆในภูมิภาค ทำให้ตลาดหุ้นยังมีความน่าสนใจ จึงยังคงคำแนะนำให้เพิ่มการลงทุน

*MSCI Korea	1 week	1 month	3 month	YTD	1 Year	
20/10/2016	572.21	2.07%	1.44%	3.95%	8.61%	5.91%

น้ำมัน

ราคาน้ำมันปรับตัวลงเล็กน้อยหลังจากปรับขึ้นต่อเนื่อง ทำให้นักลงทุนขายทำกำไรบางส่วน ทั้งนี้ คาดว่าราคาน้ำมันจะมีปัจจัยกดดันเพิ่มขึ้น จากปัจจัยด้านฤดูกาลที่โรงกลั่นในสหรัฐฯ จะปิดซ่อมบำรุงในช่วงไตรมาสสี่ ทำให้ความต้องการน้ำมันดิบลดลง ประกอบกับแนวโน้มการเพิ่มขึ้นของการผลิตน้ำมันสหรัฐฯ ตามจำนวนแท่นขุดเจาะที่เพิ่มขึ้นต่อเนื่องตั้งแต่เดือน มิ.ย. จึงแนะนำให้ลดการลงทุน

*WTI crude	1 week	1 month	3 month	YTD	1 Year	
20/10/2016	50.43	-0.02%	16.09%	12.69%	36.15%	11.57%

เงินสดและกองทุนตราสารหนี้ระยะสั้น

ในช่วงที่ความผันผวนของตลาดหุ้นมีแนวโน้มลดลง นักลงทุนควรลดการถือครองเงินสดและการลงทุนในตราสารหนี้ระยะสั้น เพื่อนำเงินไปลงทุนในสินทรัพย์ที่ให้ผลตอบแทนสูงกว่า

*ThaiBMA 1-3 year	1 week	1 month	3 month	YTD	1 Year	
20/10/2016	195.31	0.10%	0.15%	0.32%	1.34%	1.67%

ตลาดหุ้นสหรัฐฯ

ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ปรับตัวขึ้นจากผลประกอบการบริษัทในไตรมาสสาม ซึ่งส่วนใหญ่ออกมาดีกว่าการคาดการณ์ ทั้งนี้ คาดว่าตลาดได้คาดการณ์การฟื้นตัวของผลประกอบการบริษัทไว้ส่วนหนึ่งแล้ว ทำให้ราคาต่อมูลค่าพื้นฐานของตลาดหุ้นค่อนข้างแพง ทำให้การปรับตัวขึ้นอาจเป็นไปได้อย่างจำกัด ขณะที่เงินดอลลาร์ที่แข็งค่าขึ้นต่อเนื่องในระยะหลังและแนวโน้มการบริโภคในประเทศที่เริ่มอ่อนแอจะเป็นปัจจัยกดดันรายได้ของบริษัทในไตรมาสสี่ จึงแนะนำให้คงการลงทุนต่อไป

*S&P500 Index	1 week	1 month	3 month	YTD	1 Year	
20/10/2016	2141.34	0.41%	0.07%	-1.10%	4.77%	6.06%

ตลาดหุ้นยุโรป

ตลาดหุ้นปรับขึ้นนำโดยกลุ่มธนาคารพาณิชย์ จากการประกาศผลประกอบการดีกว่าที่คาดการณ์ และจากความคาดหวังของนักลงทุนว่าธนาคารกลางยุโรปจะออกมาตรการสนับสนุนเศรษฐกิจเพิ่มเติม ทั้งนี้ แม้ธนาคารกลางยุโรปจะยังคงนโยบายการเงินในการประชุมเดือน ต.ค. แต่ก็ได้แถลงให้ตลาดรอการประชุมครั้งถัดไปในเดือน ธ.ค. ขณะที่โดยรวมดัชนีชี้ว่าเศรษฐกิจอังกฤษยังขยายตัวดีกว่าคาด และแรงขายในตลาดหุ้นทยอยปรับลดลง จึงยังคงคำแนะนำลงทุนสูงกว่าเกณฑ์

*Euro STOXX 600	1 week	1 month	3 month	YTD	1 Year	
20/10/2016	344.29	2.58%	0.96%	1.09%	-5.88%	-5.06%

ตลาดหุ้นจีน

ตลาดหุ้นจีนปรับตัวขึ้นหลังจาก GDP ไตรมาสสามขยายตัวได้ตามที่นักลงทุนคาดหวัง แต่ทั้งนี้ GDP ในไตรมาสสี่มีแนวโน้มชะลอตัวจากการลงทุนภาคอสังหาริมทรัพย์ หลังจากรัฐบาลมีมาตรการควบคุมราคาบ้านที่พุ่งสูง ขณะที่ธนาคารกลางจีนอาจไม่มีมาตรการกระตุ้นเพิ่มเติมเพื่อควบคุมระดับหนี้เอกชน ประกอบกับแนวโน้มการปรับขึ้นดอกเบี้ยของธนาคารกลางสหรัฐฯ ในช่วงปลายปี จะเพิ่มความเสี่ยงต่อการไหลออกของเงินทุน จึงแนะนำให้คงการลงทุนในจีนทั้งสองตลาด

20/10/2016	1 week	1 month	3 month	YTD	1 Year	
*H-share	9686.38	2.00%	-0.67%	6.95%	0.26%	-9.04%
*A-share	3318.6	0.48%	1.88%	2.03%	-11.05%	-4.45%

ตลาดหุ้นอินเดีย

ตลาดหุ้นอินเดียปรับตัวขึ้นในสัปดาห์ที่ผ่านมาจากผลประกอบการบริษัทที่สูงกว่าการคาดการณ์ ในระยะต่อไป คาดว่าผลประกอบการบริษัทจดทะเบียนจะยังขยายตัวได้ดีจากการบริโภคในประเทศ รวมถึงแนวโน้มอัตราเงินเฟ้อที่ลดลงจะทำให้ธนาคารกลางอินเดียสามารถลดอัตราดอกเบี้ยลงอีกในการประชุมครั้งต่อไป นอกจากนี้ การเมืองที่มีเสถียรภาพมากขึ้นจะเป็นปัจจัยสนับสนุนการลงทุนในตลาดหุ้นอินเดีย จึงแนะนำให้เพิ่มการลงทุนต่อไป

*Nifty Index	1 week	1 month	3 month	YTD	1 Year	
20/10/2016	8699.4	1.47%	-0.87%	2.22%	9.48%	5.43%

ทองคำ

ราคาทองคำปรับขึ้น เนื่องจากราคาได้ปรับลงอย่างมากในช่วงที่ผ่านมาสะท้อนมุมมองการขึ้นดอกเบี้ยสหรัฐฯ ไปแล้วค่อนข้างมาก ทั้งนี้ ในระยะถัดไปคาดว่าจะมีความต้องการลงทุนในทองคำจะได้ประโยชน์จากความเสี่ยงในตลาดเงินที่อาจเพิ่มขึ้นจากปัญหาการเมือง เช่น ข้อพิพาทจากปัญหาในซีเรีย การลงประชามติในอิตาลี และการขอลออกจากสหภาพยุโรปของสหราชอาณาจักร เป็นต้น จึงแนะนำให้ลงทุนสูงกว่าเกณฑ์ต่อไป

*SPDR Gold	1 week	1 month	3 month	YTD	1 Year	
20/10/2016	120.74	0.59%	-3.75%	-5.15%	19.00%	8.06%

ตราสารหนี้ไทย

ดัชนีพันธบัตรรัฐบาลไทยช่วงอายุ 1-3 ปีปรับตัวขึ้นจากการกลับมาเข้าซื้อของนักลงทุนต่างชาติ ทั้งนี้ ความเป็นไปได้ของการขึ้นดอกเบี้ยช่วงปลายปีของธนาคารกลางสหรัฐฯ ยังถือเป็นความเสี่ยงต่อผลตอบแทนตราสารหนี้ แต่อย่างไรก็ตาม การลงทุนในตราสารหนี้ยังมีความน่าสนใจในแง่การกระจายความเสี่ยงจากเศรษฐกิจโลกที่ยังไม่ฟื้นตัว จึงยังแนะนำให้คงการลงทุน

*ThaiBMA 1-3 year	1 week	1 month	3 month	YTD	1 Year	
20/10/2016	195.31	0.10%	0.15%	0.32%	1.34%	1.67%