



MARKET INSIGHT

รายงานภาวะตลาด
ประจำวันที่
14 – 18 ธ.ค. 2563

“FDA ในสหรัฐอนุมัติให้ใช้วัคซีน Pfizer ได้ในกรณีฉุกเฉิน”

Highlight ประจำสัปดาห์

- ในสัปดาห์ที่ผ่านมาตลาดหุ้นส่วนใหญ่ปรับตัวดีขึ้นต่อเนื่อง จากข่าวดีเรื่องความคืบหน้าของการพัฒนาวัคซีน COVID-19 ที่ล่าสุดสรุปผลการประเมินวัคซีนโควิด-19 จากสำนักงานคณะกรรมการอาหารและยา (FDA) ของสหรัฐฯ อนุมัติให้ใช้วัคซีนไฟเซอร์ในกรณีฉุกเฉิน เนื่องจากวัคซีนของบริษัท Pfizer-BioNtech มีประสิทธิภาพผ่านเกณฑ์และคาดว่าจะมีโอกาสสามารถเริ่มแจกจ่ายได้ภายในปลายปีนี้ แม้จำนวนผู้ติดเชื้อรายใหม่ยังอยู่ในระดับที่สูง แต่นักลงทุนให้น้ำหนักกับการฟื้นตัวของเศรษฐกิจในระยะข้างหน้ามากกว่า นับเป็นปัจจัยบวกต่อตลาดหุ้นในระยะนี้
- ตัวเลขการส่งออกของจีนในเดือน พ.ย. ขยายตัวดีขึ้น โดยยอดส่งออก (Exports) ในเดือน พ.ย. ปรับตัวขึ้นเป็นระดับ 21.1% YoY จากที่ระดับ 11.4% YoY ในเดือนก่อนหน้า ซึ่งนับเป็นการขยายตัวสูงสุดนับตั้งแต่เดือน ก.พ. 2018 เนื่องจากการปรับตัวขึ้นของอุปสงค์สินค้าที่เกี่ยวข้องกับ COVID-19 ไม่ว่าจะเป็นการส่งออกสินค้าจำพวกอุปกรณ์การแพทย์ อุปกรณ์คอมพิวเตอร์และกลุ่มพลาสติก นอกจากนี้การส่งออกไปประเทศคู่ค้าสำคัญมีแนวโน้มปรับตัวดีขึ้นเช่นกัน ไม่ว่าจะเป็นสหรัฐฯ ยุโรป และประเทศแถบ ASEAN
- รัฐบาลญี่ปุ่นเตรียมเผยแพร่แผนกระตุ้นเศรษฐกิจวงเงินเพิ่มเติม โดยนาย Yoshihide Suga นายกรัฐมนตรี ระบุว่าจะออกมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจก้อนที่ 3 เพิ่มเติม ที่มีมูลค่าถึง 76.3 ล้านล้านเยน ซึ่งแผนการกระตุ้นดังกล่าวนี้มีจุดมุ่งหมายในการป้องกันการแพร่ระบาดของ COVID-19 เป็นหลัก รวมถึงการกระตุ้นการลงทุนของภาคเอกชนพร้อมทั้งการฟื้นฟูเศรษฐกิจในประเทศ
- การฟื้นตัวของตลาดแรงงานของสหรัฐฯ ชะลอลงในเดือนพ.ย. โดยตัวเลขการจ้างงานเพิ่มขึ้นเพียง 2.45 แสนราย ซึ่งเป็นตัวเลขต่ำสุดนับตั้งแต่เดือน เม.ย. 2563 การจ้างงานของธุรกิจที่ได้รับผลกระทบจาก COVID-19 ชะลอลงโดยเฉพาะธุรกิจภาคโรงแรมและพักผ่อน รวมถึงภาคการค้าปลีกและการผลิต สะท้อนตลาดแรงงานยังคงอ่อนแอถึงท่ามกลางสถานการณ์ COVID-19 ที่ยังคงรุนแรง
- ธนาคารกลางยุโรป (ECB) ผ่อนคลายนโยบายการเงินเพิ่มเติม ในการประชุมวันที่ 10 ธ.ค. ที่ผ่านมา ECB ประกาศเพิ่มวงเงิน PEPP อีก 5.0 แสนล้านยูโร ขึ้นสู่ระดับที่ 1.85 ล้านล้านยูโร และยังคงขยายระยะเวลาการเข้าซื้อสินทรัพย์ผ่านมาตรการดังกล่าวไปจนถึงมี.ค. 2022 เป็นอย่างน้อย ขณะเดียวกัน ECB ยังขยายระยะเวลาโครงการปล่อยกู้ดอกเบี้ยต่ำออกไปจนถึงเดือน มิ.ย. 2022 โดยจุดประสงค์หลักของ ECB ในการผ่อนคลายนโยบายทางการเงิน คือ เพื่อลดทอนผลกระทบจากการแพร่ระบาดของไวรัส COVID-19

ข้อมูล ณ วันที่ 9 ธันวาคม 2563

ดัชนี	ราคาล่าสุด	ผลตอบแทน ตั้งแต่ต้นปี	ผลตอบแทน 1 สัปดาห์ที่ผ่านมา
SET Index	1482.67	-6.15%	4.56%
H-share (HSCEI)	10488.32	-6.09%	-0.81%
A-share (CSI300)	4942.70	20.65%	-2.46%
Nifty	13529.10	11.18%	3.17%
MSCI Korea	882.36	27.67%	4.04%
S&P500	3672.82	13.68%	0.10%
STOXX 600	394.90	-5.04%	0.82%
NKY225	26817.94	13.36%	0.06%
Thai Govt Bond 1-3 yr	213.41	2.16%	0.13%
Gold	1839.55	21.24%	0.45%
WTI Crude	45.52	-25.45%	0.53%
Thai REIT	196.37	-20.91%	0.73%
Singapore REIT	831.71	-9.92%	1.26%

ตลาดตราสารทุน



ตลาดหุ้นไทย

แนะนำคองหน้าหักการลงทุนในหุ้นไทย เศรษฐกิจไทยมีปัจจัยหนุนจากความคืบหน้าของการพัฒนาวัคซีน COVID-19 ซึ่งสะท้อนในตัวเลข Business confidence และ consumer confidence ในเดือน พ.ย. ที่มีการปรับตัวเพิ่มขึ้นโดย ตัวเลข consumer confidence ออกมาอยู่ที่ 52.4 เป็นระดับที่สูงที่สุดนับตั้งแต่เดือน ก.พ. ประกอบกับมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจเพิ่มเติมจากรัฐบาล โดยโครงการกระตุ้นเฟส 2 จะเริ่มเปิดให้ลงทะเบียนในสัปดาห์นี้ โดยรัฐจะสนับสนุนเงินจำนวน 3,500 บาท ต่อ 1 ผู้ใช้สิทธิจำนวน 5 ล้านราย เพื่อเป็นการกระตุ้นการบริโภคในประเทศ โดยจะเริ่มใช้สิทธิได้ภายในต้นปีหน้า อย่างไรก็ตาม จำนวนผู้ติดเชื้อ COVID-19 ในหลายภูมิภาคมีแนวโน้มที่สูงขึ้น อาจจะเป็นปัจจัยกดดันการฟื้นตัวของเศรษฐกิจไทยได้



ตลาดหุ้นเกาหลี

แนะนำคองหน้าหักการลงทุนในหุ้นเกาหลี หลังจากนาย Biden ได้รับชัยชนะจากการเลือกตั้งในสหรัฐฯ ทำให้ความเสี่ยงเรื่องสงครามการค้าลดลง ขณะที่ธนาคารกลางของเกาหลีได้ยังคงผ่อนคลายมาตรการการเงินและการคลังโดยที่ยังคง อัตราดอกเบี้ยนโยบายที่ระดับต่ำที่ 0.5% ขณะเดียวกันตัวเลขการส่งออกเดือนพ.ย. ออกมาดีขึ้นจากเดือนก่อนหน้าระดับ -3.8% เป็นระดับ 4.0% YoY อย่างไรก็ตามความกังวลของผู้ติดเชื้อไวรัส COVID-19 เริ่มมากขึ้นจากจำนวนผู้ติดเชื้อรายวันเพิ่มขึ้นทำการระบาดในระลอกแรกในช่วงเดือนมี.ค. และเมืองหลวงเกาหลีใต้ได้ยกระดับการ Lockdown เพิ่มเติมจากระดับที่ 2.0 เป็น 2.5 ซึ่งทำให้กิจกรรมทางเศรษฐกิจมีโอกาสได้รับผลกระทบค่อนข้างมาก



ตลาดหุ้นจีน

แนะนำเพิ่มหน้าหักการลงทุนในหุ้นจีน A-Shares และหุ้นจีน H-Shares เนื่องจากกิจกรรมทางเศรษฐกิจของจีนปรับตัวดีขึ้นต่อเนื่อง นำโดยตัวเลขดัชนี PMI ภาคการผลิตเดือน พ.ย. ปรับตัวเพิ่มขึ้น +1.9 จุด เป็น 55.6 จุด ซึ่งสูงสุดในรอบเกือบ 3 ปี อีกทั้งส่งออกเดือน พ.ย. เติบโตขึ้นเป็น 21.1% YoY จาก 11.4% ในเดือนก่อน เนื่องจากการปรับตัวดีขึ้นของอุปสงค์สินค้าที่เกี่ยวข้องกับ COVID-19 ไม่ว่าจะเป็นการส่งออกสินค้าจำพวก อุปกรณ์การแพทย์ อุปกรณ์คอมพิวเตอร์และกลุ่มพลาสติก นอกจากนี้การส่งออกไปประเทศคู่ค้าสำคัญมีแนวโน้มปรับตัวดีขึ้นเช่นกัน ไม่ว่าจะเป็นสหรัฐฯ ยุโรป และประเทศแถบ ASEAN



ตลาดหุ้นยุโรป

แนะนำคองหน้าหักการลงทุนในหุ้นยุโรป ธนาคารกลางยุโรป (ECB) ยังคงให้การสนับสนุนนโยบายผ่อนคลายทางการเงินอย่างต่อเนื่อง เพื่อรักษาสภาพคล่องและเสถียรภาพทางเศรษฐกิจในระยะยาว โดยล่าสุดมีมติเพิ่มวงเงินการเข้าซื้อสินทรัพย์ผ่านโครงการ PEPP อีก 5 แสนล้านยูโร เป็น 1.85 ล้านล้านยูโร และขยายระยะเวลาโครงการจนถึงต้นปี 2022 รวมถึงขยายระยะเวลาปล่อยกู้ดอกเบี้ยต่ำ จนถึงกลางปี 2022 และยังคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายที่ -0.5% อย่างไรก็ตาม ECB ยังคงมีมุมมองเชิงลบต่อภาพรวมเศรษฐกิจยุโรป โดยมีการปรับคาดการณ์ GDP ปี 2021 ลงจากขยายตัว 5% เป็น 3.9% และ ECB ยังคงแสดงความกังวลในเรื่องของการพัฒนาและการแจกจ่ายวัคซีนซึ่งยังคงเป็นปัจจัยที่ต้องติดตามอย่างใกล้ชิด



ตลาดหุ้นสหรัฐฯ

แนะนำคองหน้าหักการลงทุนในหุ้นสหรัฐฯ เศรษฐกิจสหรัฐฯ มีปัจจัยหนุนจากตัวเลขเศรษฐกิจภาคบริการและความเชื่อมั่นของผู้บริโภคที่ออกมาดีมีแนวโน้มดีขึ้น โดย Markit Services PMI เดือน พ.ย. ออกมาดีมีแนวโน้มขยายตัว และดัชนี The University of Michigan's consumer sentiment เดือนธ.ค. ปรับตัวเพิ่มขึ้นมาอยู่ที่ 81.4 มากกว่าที่ตลาดคาดการณ์ อย่างไรก็ตามการหารือเรื่องมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจที่มีความล่าช้า อาจส่งผลกระทบต่อภาคธุรกิจและการบริโภคภาคครัวเรือนได้ โดยตัวเลข initial jobless claim ล่าสุดออกมาปรับตัวเพิ่มขึ้นจากสัปดาห์ก่อนหน้า ในขณะที่จำนวนผู้ติดเชื้อไวรัส COVID-19 รายใหม่ต่อวันยังคงปรับตัวขึ้น โดยในสัปดาห์นี้จะมีการประชุม FOMC ที่ต้องจับตามอง



ตลาดหุ้นอินเดีย

แนะนำคองหน้าหักการลงทุนในหุ้นอินเดีย นับจากต้นเดือนที่ผ่านมาตลาดหุ้นอินเดียปรับตัวสูงขึ้นจากผลการเลือกตั้งประธานาธิบดีสหรัฐฯ ส่งผลบวกต่อตลาด Emerging Market โดยเฉพาะตลาดอินเดีย ด้วยเม็ดเงินลงทุนจากต่างชาติเข้าสู่ตลาดอย่างต่อเนื่อง ประกอบกับกิจกรรมทางเศรษฐกิจภายในประเทศเริ่มกลับมาใกล้เคียงสภาวะปกติ รวมถึงการฟื้นตัวของการผลิตภาคอุตสาหกรรม ซึ่งฟื้นตัวอย่างโดดเด่น จาก 0.2% เดือน ก.ย. เป็น 3.6% เดือนธ.ค. อย่างไรก็ตามดัชนี PMI เดือน พ.ย. ปรับตัวลดลงเล็กน้อย โดยดัชนีรวม Composite PMI ปรับตัวลดลง 1.7 จุด อยู่ที่ 56.3 จุด โดยการปรับตัวลดลงของด้านการผลิต 2.6 จุด อยู่ที่ 56.3 จุด และภาคการบริการ 0.4 จุด อยู่ที่ 54.1 จุด

ตลาดตราสารหนี้



ตราสารหนี้ไทย

แนะนำคองหน้าหักการลงทุนใน SCBFP เนื่องจากความไม่แน่นอนของการเลือกตั้งสหรัฐฯ เริ่มคลี่คลายประกอบกับการพัฒนาวัคซีนต้านไวรัส COVID-19 ที่คืบหน้าเป็นอย่างมาก อาจเป็นปัจจัยสนับสนุนให้การลงทุนในตราสารหนี้ในประเทศอาจเริ่มมีความน่าสนใจลดลงหลังจากสินทรัพย์เสี่ยงมีความสนใจมากขึ้น



ตราสารหนี้ต่างประเทศ

แนะนำเพิ่มหน้าหักการลงทุนใน SCBUSHY SCBOPPA และ SCBINC หลังจากผลการเลือกตั้งในสหรัฐฯ ออกมานาย Biden ได้เป็นประธานาธิบดีคนต่อไป จะส่งผลให้นโยบายรัฐบาลกลับมาเน้นกระตุ้นเศรษฐกิจ ผ่านนโยบายขาดดุลการคลังอย่างมาก และข่าวดีของการพัฒนาวัคซีนได้ประกาศออกมา ทำให้ความเสี่ยงของการลงทุนในตลาด Credit ปรับตัวลดลง อย่างไรก็ตามแนะนำให้ระมัดระวังการเพิ่ม Duration ของพอร์ตตราสารหนี้ เนื่องจากเศรษฐกิจมีแนวโน้มฟื้นตัว และความคาดหวังเงินเฟ้อที่เพิ่มขึ้นในระยะถัดไป

สินทรัพย์ทางเลือก



ทองคำ

แนะนำลดหน้าหักการลงทุนในทองคำ เนื่องจากข่าวความคืบหน้าในการพัฒนาวัคซีนต้านไวรัส COVID-19 ของทั้งบริษัท Pfizer/ BioNTech และบริษัท Moderna และมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจรอบใหม่ของสหรัฐฯ ส่งผลให้อัตราผลตอบแทนรัฐบาลสหรัฐฯอายุ 10 ปี ปรับตัวเพิ่มขึ้นมาอยู่เหนือระดับ 0.9% และคาดว่าข่าวดีดังกล่าวอาจทำให้เศรษฐกิจในระยะถัดไปน่าจะมีแนวโน้มดีขึ้น ทำให้สินทรัพย์เสี่ยงกลับมามีความน่าสนใจมากขึ้น แม้ว่าปีนี้ธนาคารกลางทั่วโลกไม่ว่าจะเป็น FED, ECB และ BOJ ยังคงดำเนินนโยบายผ่อนคลายทางการเงินอยู่ต่อเนื่อง



น้ำมัน

แนะนำเพิ่มหน้าหักการลงทุนในน้ำมัน จากความคืบหน้าเรื่องวัคซีนต้านไวรัส COVID-19 หลังอังกฤษได้เริ่มฉีดวัคซีนให้แก่ประชาชน และล่าสุดสำนักงานอาหารและยาของสหรัฐฯมีแนวโน้มอนุมัติใช้วัคซีนจากบริษัท Pfizer/BioNTech เป็นกรณีฉุกเฉินในเร็ววัน เป็นปัจจัยที่ช่วยคลายความกังวลแม้จำนวนผู้ติดเชื้อรายใหม่ยังอยู่ในระดับสูง นอกจากนี้กลุ่มลงทุนที่มีความคาดหวังว่าสหรัฐฯจะออกมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจเพิ่มเติมหลังจากมีความคืบหน้าในการเจรจาระหว่างพรรค Democrat และ Republican ในสัปดาห์ที่ผ่านมา ประกอบกับรายงานความตึงเครียดใช้น้ำมันในจีนเพิ่มขึ้นสูงกว่าระดับก่อนการแพร่ระบาดของ COVID-19 เป็นปัจจัยหนุนอุปสงค์น้ำมันดิบในขณะนี้



อสังหาริมทรัพย์และโครงสร้างพื้นฐาน

แนะนำเพิ่มหน้าหักการลงทุน PF, REITs & IF ในสัปดาห์ที่ผ่านมาราคาปรับตัวดีขึ้นต่อเนื่อง จากข่าวดีของการพัฒนาวัคซีนต้านไวรัส COVID-19 และรัฐบาลมีมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจอย่างต่อเนื่อง เช่น โครงการ “คนละครึ่ง เฟสสอง” โดยเปิดให้มีการลงทะเบียนสิทธิเพิ่มเติมอีก 5 ล้านคน ในวันที่ 16 ธ.ค. ซึ่งจะได้รับวงเงินคนละ 3,500 บาท และแผนการเปิดรับนักท่องเที่ยวต่างชาติแบบจำกัดจำนวน อีกทั้งตลาดหุ้นไทยปรับตัวขึ้นอย่างรวดเร็ว คาดว่าจะทำให้ความผันผวนใน PF, REITs & IF ปรับลดลง ขณะที่ส่วนต่างระหว่างเงินปันผลเมื่อเทียบกับดอกเบี้ยพันธบัตรรัฐบาลไทย 10 ปี อยู่ที่ 4.23% ซึ่งสูงกว่าค่าเฉลี่ย 5 ปี ที่ 3.58%