

ตลาดหุ้นสหรัฐฯและญี่ปุ่นเริ่มพักตัว ยุโรปทำจุดสูงสุดต่อเนื่อง ส่วนจีนและไทยยังคงรอความหวัง

เหตุการณ์ที่สำคัญในสัปดาห์ที่ผ่านมา:

- ในสัปดาห์ที่ผ่านมา Dow -0.02% S&P 500 -0.1% และ Nasdaq -0.7% จากความกังวลเงินเฟ้อในระดับสูง ทำให้การลดดอกเบี้ยของธนาคารกลางสหรัฐฯที่จะประชุมในสัปดาห์หน้า อาจน้อยกว่าที่คาด ผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐฯปรับขึ้น 0.24% ระหว่างสัปดาห์ โดยเงินเฟ้อสหรัฐฯในภูมิภาคเพิ่มขึ้น 3.2% y-y มากกว่าคาดที่ 3.1% y-y และดัชนีราคาผู้ผลิตของสหรัฐฯ ในภูมิภาคเพิ่มขึ้น 0.6% m-m มากกว่าคาดที่ 0.3% m-m
- โดยตลาดหุ้นสหรัฐฯ ได้มีการปรับตัวลดลงเป็นครั้งแรกในรอบหลายสัปดาห์ โดยหุ้นกลุ่ม Automobile, Airlines และกลุ่ม Semiconductors อาทิเช่น Marvell Technology, AMD, Broadcom, Tesla, Micron และ Intel เป็นกลุ่มที่มีการปรับตัวลดลงมากที่สุด โดยนักลงทุนได้มีการขายทำกำไรในหุ้นที่ปรับตัวสูงขึ้นมากกว่าตลาด และได้มีการกลับไปซื้อหุ้นกลุ่มที่ขึ้นน้อยกว่าตลาด อาทิ เช่น Paypal, Alphabet และ Microsoft เป็นต้น นอกจากนี้ อัตราผลตอบแทนของพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ รุ่นอายุ 2 และ 10 ปี ได้มีการปรับตัวขึ้นแรงกว่า 0.20% ในสัปดาห์ที่ผ่านมา ขึ้นมาที่ระดับ 4.69% และ 4.28% ตามลำดับ หลังจากตัวเลขเงินเฟ้อ CPI และ PPI เดือนก.พ. ที่ออกมาสูงกว่าที่ตลาดคาด โดยเฉพาะราคาของภาคบริการ, อาหาร และพลังงานที่ปรับตัวสูงขึ้น ซึ่งได้ทำให้ตลาดนั้นเริ่มลดความคาดหวังต่อการลดดอกเบี้ยของธนาคารกลางสหรัฐฯ ในเดือนมี.ย. ลง นอกจากนี้ ตัวเลขค่าปรับเดือนก.พ. ของสหรัฐฯ ที่ 0.6% m/m นั้นต่ำกว่าที่ตลาดคาดการณ์ที่ 0.8% นั้นเริ่มบ่งชี้ถึงการชะลอตัวของการบริโภคของชาวสหรัฐฯ
- ตลาดหุ้นยุโรปได้มีการปรับตัวสูงขึ้นสู่ระดับสูงสุดในประวัติศาสตร์อย่างต่อเนื่อง โดยในสัปดาห์นี้ หุ้นในกลุ่ม Retail, Consumers, Energy และ Banks ได้มีการปรับตัวขึ้นมามากที่สุด ตรงข้ามกับกลุ่ม Technology และ Real Estate ที่ปรับตัวลดลง โดยตลาดได้มีการตอบรับต่อราคาพลังงาน และอัตราดอกเบี้ยในตลาดที่ปรับตัวสูงขึ้นในสัปดาห์ที่ผ่านมา
- ตลาดหุ้นฮ่องกง และจีน ได้มีการฟื้นตัวในสัปดาห์นี้ โดยถึงแม้ว่าตลาดนั้นยังมีความหวัง จากการที่รัฐบาลจีนนั้นยังคงไม่มีการประกาศมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจครั้งใหญ่ แต่อย่างไรก็ตามแรงซื้อจากกองทุนรัฐบาลจีน และตัวเลขการบริโภคในประเทศจีนที่ออกมาดีกว่าที่ตลาดคาดเล็กน้อยนั้น ได้ทำให้นักลงทุนมีมุมมองเชิงลบต่อตลาดจีนลดลงบางส่วน
- ตลาดหุ้นไทยสัปดาห์ที่แล้ว SET -0.38 จุด (-0.03%) สู่ระดับ 1,386.04 จุด จากความกังวลการลดดอกเบี้ยของสหรัฐฯที่อาจน้อยกว่าคาด และ FTSE rebalancing โดยกลุ่มที่ปรับตัวดีกว่าตลาดตามลำดับ ได้แก่ กลุ่ม AGRI (5.4%) จากการที่ราคาขายปรับขึ้นสู่ระดับสูงสุดในรอบ 7 ปี กลุ่ม PETRO (4.3%) และกลุ่ม PKG (3.4%) ปรับขึ้นจากความหวังในมาตรการกระตุ้นของจีน

ปัจจัยสำคัญที่ต้องติดตามในสัปดาห์หน้า

- 18 มีนาคม: จีน ผลิตภาคอุตสาหกรรม (ภูมิภาคพันธ์) (y-y) คาดว่าอยู่ที่ 5.0% โดยไตรมาสก่อนอยู่ที่ 6.8%
- 18 มีนาคม ยุโรป เงินเฟ้อ (ภูมิภาคพันธ์) (y-y) คาดว่าอยู่ที่ 2.6% โดยเดือนก่อนอยู่ที่ 2.8%
- 21 มีนาคม สหรัฐ การประชุมธนาคารกลาง คาดว่ายังไม่มีการเปลี่ยนแปลง
- 22 มีนาคม ญี่ปุ่น เงินเฟ้อ (ภูมิภาคพันธ์) (y-y) คาดว่าอยู่ที่ 2.8% โดยเดือนก่อนอยู่ที่ 2.0%

มุมมองและกลยุทธ์การลงทุน



กองทุนแนะนำ

LHHEALTH ในช่วงที่ตลาดอาจจะเผชิญความผันผวนจาก Valuation ของหุ้นที่เริ่มตึงตัวขึ้น จากดัชนีและหุ้นกลุ่ม Tech , AI ที่อยู่ในโซน Overbought แต่หุ้นในกลุ่ม Healthcare มีค่าเบต้าที่ระดับ 0.7 ทำให้มีลักษณะความเป็น Defensive สามารถเผชิญกับความผันผวนของตลาดได้ดี ประกอบกับกำไรกลุ่ม Healthcare คาดว่าจะเติบโตได้ดีในปี นี้ จากอานิสงส์รายได้จากยากกลุ่มโรคเบาหวานและลดความอ้วนที่เติบโตอย่างต่อเนื่อง นำโดย Novo Nordisk และ Eli Lilly

ที่มา LHFUND, LHSEC, CNBC, UOB Kay Hian, Tisco

18 มี.ค. 67

“ผลการดำเนินงานในอดีต มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต”

“ทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน”