

Weekly Report

Vol. 12/2561



รายงานภาวะตลาด

ประจำวันที่ 23 - 27 เมษายน 2561

“ สายย่อ ต้องซื้อ ”

ตลาดหุ้นไทยยังคงได้รับแรงหนุนจากตัวเลขจำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติเดือน มี.ค. ที่ขยายตัว 16.3% (YoY) และรายได้จากการท่องเที่ยวขยายตัว 22.3% (YoY) รวมถึงภาคการส่งออกของไทยที่ยังคงขยายตัวได้อย่างต่อเนื่องตามอุปสงค์โลกที่ฟื้นตัว อย่างไรก็ตาม ตลาดหุ้นไทยอาจมีการย่อตัวลงจากการขึ้นเครื่องหมาย XD ในหุ้นขนาดใหญ่

“สำหรับนักลงทุนระยะยาวแนะนำให้ทยอยซื้อสะสมได้ ส่วนนักลงทุนระยะสั้นให้ทยอยซื้อเมื่อดัชนีย่อตัวลงใกล้เคียงระดับ 1,760 จุด”

ภาวะตลาดหุ้นไทย

“ผลกระทบการไตรมาสที่ 1/2561 ของกลุ่มธนาคารพาณิชย์ส่วนใหญ่ ออกมาใกล้เคียงกับที่ตลาดคาดการณ์”

- หุ้นกลุ่มธนาคารพาณิชย์ส่วนใหญ่ประกาศผลประกอบการไตรมาสที่ 1/2561 ออกมาใกล้เคียงกับที่ตลาดคาดการณ์ อย่างไรก็ตาม การยกเว้นค่าธรรมเนียมการทำธุรกรรมทางอิเล็กทรอนิกส์และแนวโน้มการตั้งสำรองที่อาจจะเพิ่มขึ้นจากมาตรฐานบัญชีใหม่ IFRS9 ยังคงเป็นปัจจัยกดดันผลประกอบการของปี 2561 และ 2562
- ความกังวลเกี่ยวกับสงครามตัวแทนระหว่างสหรัฐฯ และพันธมิตรกับรัสเซียในประเทศซีเรีย รวมถึงการทวีตข้อความของประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ เกี่ยวกับราคาน้ำมันที่ปรับเพิ่มขึ้น อาจส่งผลให้ราคาน้ำมันในตลาดโลกมีความผันผวน
- การประกาศปรับโครงสร้างการคำนวณราคาจำหน่ายน้ำมันเชื้อเพลิงสำเร็จรูปหน้าโรงกลั่น ที่อาจส่งผลกระทบต่อราคาหุ้นโรงกลั่น
- ดัชนีกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์ปรับเพิ่มขึ้น 0.23% เนื่องจากกระแสเงินทุนยังไหลเข้ากองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์

“มุมมองของ LHFund” ตลาดหุ้นไทยในสัปดาห์นี้มีแนวโน้มที่จะแกว่งตัวและมีโอกาสปรับตัวลงได้จากการขึ้นเครื่องหมาย XD ของบริษัทจดทะเบียนขนาดใหญ่จำนวนมากและอาจจะมีแรงขายทำกำไรจากหุ้นในกลุ่ม ปตท. ที่ราคาปรับตัวขึ้นอย่างมากในสัปดาห์ที่ผ่านมา โดยนักลงทุนยังคงต้องติดตาม

- การทยอยประกาศผลประกอบการของบริษัทจดทะเบียนไตรมาส 1/2561
- การตอบโต้การกีดกันทางการค้าระหว่างสหรัฐฯ และจีน

คำแนะนำ “ซื้อ” สำหรับกองทุนหุ้นในประเทศ โดยมีกองทุนที่แนะนำได้แก่ LHSELECT เนื่องจากยังคงมองว่าหุ้นขนาดใหญ่จะยังคงให้ผลตอบแทนที่ดีอย่างต่อเนื่อง กองทุน LHSTRATEGY สำหรับผู้ที่ไม่สามารถรับความเสี่ยงที่เกิดจากความผันผวนของราคาหุ้นได้มาก เนื่องจากกองทุนเน้นลงทุนในหุ้นที่มีความเสี่ยงจากความผันผวนของราคาในระดับที่ต่ำ และกองทุน LHTPROP เนื่องจากอัตราผลตอบแทนจากเงินปันผลยังอยู่ในระดับที่น่าสนใจ เมื่อเทียบกับอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลรัฐบาลอายุ 10 ปี

“อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลปรับตัวเพิ่มขึ้นตลอดทุกช่วงอายุ”

- อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลไทยปรับตัวเพิ่มขึ้นตลอดทุกช่วงอายุที่ประมาณ 0 – 5 bps
- นักลงทุนคลายความกังวลเกี่ยวกับเหตุการณ์ความไม่สงบในซีเรีย รวมถึงความกังวลเรื่องสงครามการค้าระหว่างสหรัฐฯ และจีน ส่งผลให้มีเม็ดเงินลงทุนไหลออกจากสินทรัพย์ความเสี่ยงต่ำ (ตราสารหนี้) สู่สินทรัพย์ที่มีเสี่ยงสูง (ตราสารทุน)
- อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ อายุ 10 ปีสร้างจุดสูงสุดใหม่อีกครั้งที่ระดับ 2.96%
- ค่าเงินบาทที่กลับมาอ่อนค่าตามค่าเงินดอลลาร์ฯ หลังตลาดคาดว่าธนาคารกลางยุโรปน่าจะมีมุมมอง Dovish ในแง่ นโยบายการเงิน

“มุมมองของ LHFund” อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลไทยในสัปดาห์นี้มีแนวโน้มปรับตัวขึ้นตามอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ (UST) อายุ 10 ปี ที่ยังอยู่ในทิศทางขาขึ้น รวมถึงผลของค่าเงินบาทที่มีแนวโน้มอ่อนค่าลง ขณะที่นักลงทุนยังคงต้องติดตาม

- ความคืบหน้านโยบายกีดกันการค้าสหรัฐฯ
- ผลการประชุมของธนาคารกลางยุโรป (ECB)
- การประชุมนโยบายการเงินของธนาคารกลางญี่ปุ่น (BoJ)
- ตัวเลข GDP สหรัฐฯ ไตรมาส 1/2561

คำแนะนำ “ถือ” สำหรับกองทุนตราสารหนี้ในประเทศที่มีอายุเฉลี่ยของตราสารที่ลงทุนไม่ยาวมาก โดยกองทุน LHDEBT ผู้จัดการกองทุนสามารถปรับเปลี่ยนอายุของตราสารที่ลงทุน (Duration) ให้เหมาะสมกับสถานะดอกเบี้ยได้

ภาวะตลาดต่างประเทศ

“ดัชนีหุ้นต่างประเทศปรับตัวลดลงความกังวลเรื่องสงครามการค้า และหุ้นกลุ่ม tech”

หุ้นกลุ่มเทคโนโลยีและ semiconductor ปรับตัวลดลง : นำโดยหุ้นขนาดใหญ่ เช่น Facebook (ข่าวเรื่องข้อมูลผู้ใช้ Facebook รั่วไหล) Amazon (จากข่าวการเพิ่มภาษีการค้าและเพิ่มราคาส่งสินค้า) Tencent (คาดการณ์ผลประกอบการอาจลดลงในระยะสั้นจากการใช้จ่ายเกี่ยวกับระบบ IT) ข่าวเรื่องการใช้อิทธิพลจาก Apple และ บริษัทที่ส่งชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์ให้ Apple

“มุมมองของ LHFund” มองว่าตลาดหุ้นต่างประเทศในสัปดาห์นี้มีแนวโน้มปรับตัวอย่างผันผวนจากความกังวลเกี่ยวกับสงครามการค้าระหว่างสหรัฐฯ และจีน รวมถึงการปรับตัวขึ้นของอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลจากราคาน้ำมันที่ปรับตัวขึ้น อย่างไรก็ตาม LH Fund มองว่าสหรัฐฯ จีน และประเทศคู่ค้าต่างๆ จะสามารถเจรจาการค้ากันได้และมีความเสี่ยงที่จะเกิดสงครามการค้าค่อนข้างน้อย พร้อมคาดว่าธนาคารกลางสหรัฐฯ (Fed) จะปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายอย่าง ค่อยเป็นค่อยไป โดยนักลงทุนยังคงต้องติดตาม

- ความคืบหน้าในการเจรจาการค้าระหว่าง สหรัฐฯ – จีน
- ความคืบหน้าการเจรจาการค้าในที่ประชุม NAFTA
- การประกาศผลประกอบการไตรมาส 1/2561 ของหุ้นกลุ่มเทคโนโลยีของสหรัฐฯ ที่คาดว่าจะออกมาดี
- ตัวเลข GDP ไตรมาส 1/2561 ของสหรัฐฯ
- การปรับตัวขึ้นของอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาล

คำแนะนำ “ถือ” เนื่องจากในระยะสั้นคาดว่าตลาดยังคงปรับตัวอย่างผันผวนจากความไม่แน่นอนในการเจรจาทางการค้าระหว่างสหรัฐฯ และจีน ขณะที่อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลมีการปรับตัวขึ้นค่อนข้างสูงในช่วงนี้ รวมถึงการทยอยประกาศผลประกอบการไตรมาส 1/2561 ของบริษัทจดทะเบียนซึ่งต้องดูว่าผลประกอบการจะออกมาดีกว่าที่คาดมากน้อยเพียงใดรวมถึงทิศทางผลกำไรของบริษัทจดทะเบียนช่วงต่อไป ขณะที่ในระยะกลางถึงระยะยาว มองว่า เศรษฐกิจยังมีแนวโน้มขยายตัวได้อย่างต่อเนื่อง ซึ่งส่งผลดีต่อกองทุนต่างประเทศที่ LH Fund ลงทุน

คำเตือน

เอกสารนี้จัดทำเพื่อเผยแพร่ทั่วไป โดยการรวบรวมข้อมูลจากแหล่งข้อมูลต่างๆ ที่น่าเชื่อถือ ทั้งนี้บริษัทฯ มิอาจรับรองความถูกต้อง ครบถ้วน หรือความสมบูรณ์ของข้อมูลดังกล่าวได้ และบริษัทฯ อาจเปลี่ยนแปลงข้อมูลได้โดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า ผู้ใช้ข้อมูลต้องใช้ความระมัดระวังและพิจารณาณในการใช้ข้อมูลต่างๆ ด้วยตนเอง ผู้ลงทุนต้องศึกษาและทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน ความเสี่ยง และขอคำแนะนำเพิ่มเติมจากผู้แนะนำการลงทุน ก่อนตัดสินใจลงทุน หรือติดต่อขอรับหนังสือชี้ชวนของกองทุนได้ที่ บลจ. แลนด์ แอนด์ เฮ้าส์ จำกัด โทร 02-286-3484 ต่อ 211-215 หรือ ตัวแทนขาย