

ไฮไลท์ที่น่าสนใจ

ตลาดหุ้นกลับมาผันผวนบ้างแต่ยังไม่น่ากังวล การเจรจาเรื่องมาตรการกระตุ้นทางการคลังยังเป็นปัจจัยสำคัญที่นักลงทุนทั่วโลกจับตามอง ซึ่งยังมีความเป็นไปได้ที่จะสามารถบรรลุข้อตกลงได้หลังจากที่สภาล่างเสนอให้จบเรื่องภายใน 48 ชม. ซึ่งผู้ลงทุนต้องจับตามองอย่างใกล้ชิด นอกจากนี้ อีกเรื่องที่สำคัญคือการประกาศผลประกอบการของกลุ่มเทคโนโลยีขนาดใหญ่ที่จะเริ่มตั้งแต่สัปดาห์นี้ ซึ่งอาจเป็นแรงหนุนที่สำคัญจนทำให้หุ้นเทคโนโลยีได้ไปต่ออย่างสวยงาม

สถานการณ์ตลาดโลกเป็นยังไงบ้าง ?

- ในช่วงสัปดาห์ที่ผ่านมาตลาดหุ้นปรับตัวผสมผสาน ท่ามกลางความผันผวนที่สูงขึ้น ทั้งจากความหวังมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจขนาดใหญ่ของสหรัฐฯ ที่ยังไม่ได้ข้อสรุป แม้ตัวเลขการเจรจาจะมีความใกล้เคียงกันมากยิ่งขึ้น อีกทั้งตัวเลขการแพร่ระบาดของเชื้อไวรัสโควิด-19 กลับมาเพิ่มสูงขึ้นอย่างรวดเร็ว โดยเฉพาะอย่างยิ่งประเทศในแถบยุโรป ส่งผลให้หลายประเทศต้องกลับมาใช้มาตรการล็อกดาวน์อีกครั้ง ขณะที่ตลาดหุ้นไทย ปรับตัวลดลงมากกว่าภูมิภาค จากปัจจัยกดดันทางการเมือง ที่มีระดับความรุนแรงมากยิ่งขึ้น และจะเป็นปัจจัยกดดันการลงทุนในหุ้นไทยต่อไป ขณะที่ตัวเลขเศรษฐกิจในระยะหลังเริ่มส่งสัญญาณฟื้นตัว โดยเฉพาะตัวเลขเศรษฐกิจจีน ที่ส่งผลให้หุ้นจีนยังปรับตัวขึ้นได้ในช่วงสัปดาห์ที่ผ่านมา
- ปัจจัยที่ยังต้องติดตาม ยังคงเป็น การประกาศผลประกอบการไตรมาส 3 ของบริษัทจดทะเบียนในสหรัฐฯ โดยเฉพาะบริษัทในกลุ่มเทคโนโลยี, การเลือกตั้งประธานาธิบดีของสหรัฐฯ ที่ผลโพลล่าสุดยังคงเดิมคือ คณะของนายโจ ไบเดน ยังนำนายโดนัลด์ ทรัมป์, การแพร่ระบาดของเชื้อไวรัสโควิด-19 ที่จำนวนผู้ติดเชื้อยังคงเพิ่มขึ้นอย่างรวดเร็ว ซึ่งในระยะหลังเริ่มเห็นข่าวความคืบหน้าในการพัฒนาวัคซีนมากขึ้น แต่ยังคงต้องติดตามการพัฒนาวัคซีนป้องกันโรคโควิด-19 ว่าจะสามารถผลิตออกมาสู่สาธารณะได้ในเชิงใด

สรุปประเด็นสำคัญในรอบสัปดาห์

- ตลาดหุ้นเคลื่อนไหวผันผวน ตามความคืบหน้าในการเจรจามาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจขนาดใหญ่ของสหรัฐฯ ที่ตอนแรกมีแนวโน้มว่าจะไม่สามารถตกลงกันได้ก่อนการเลือกตั้งในวันที่ 3 พ.ย. ก่อนที่ทั้ง 2 ฝ่ายได้กล่าวอ้างถึงความจำเป็นในการออกมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจ ส่งผลให้ตลาดกลับมามีความหวังอีกครั้ง
- การแพร่ระบาดของเชื้อไวรัสโควิด-19 ทั่วโลก กลับมารุนแรงอีกครั้ง ส่งผลให้หลายประเทศ โดยเฉพาะอย่างยิ่งประเทศในแถบยุโรป เริ่มกลับมาใช้มาตรการล็อกดาวน์ที่เข้มงวดขึ้นอีกครั้งหนึ่ง โดยอังกฤษมีการยกระดับการเตือนภัยในเมืองลิเวอร์พูลเป็นสูงมาก และลอนดอนเป็นระดับสูง ขณะที่ฝรั่งเศสประกาศใช้มาตรการเคอร์ฟิวในกรุงปารีส และอีก 8 เมืองเป็นเวลานาน 6 สัปดาห์ และล่าสุดรัฐบาลอิตาลีออกมาตรการป้องกันโควิด-19 รอบใหม่ ซึ่งให้อำนาจแก่นายกเทศมนตรีในการปิดถนนที่มีคนพลุกพล่านและลานจัตุรัสหลังตั้งแต่วันที่ 21.00 น. เป็นต้นไป ขณะที่นายกรัฐมนตรีอิตาลี และเมร์เคล ของเยอรมันออกมาประกาศว่า ตนและผู้นำของ 16 รัฐของประเทศ เห็นพ้องยกระดับมาตรการควบคุมการระบาด
- ตลาดกลับมามีความหวังในการพัฒนาวัคซีนป้องกันโควิด-19 มากขึ้น หลังไฟเซอร์ (Pfizer) บริษัทยายักษ์ใหญ่สัญชาติอเมริกัน เปิดเผยบนเว็บไซต์ของทางบริษัทเมื่อวันศุกร์ว่า ทางบริษัทอาจขออนุญาตจากทางการสหรัฐฯ ให้ใช้วัคซีนได้เป็นกรณีฉุกเฉินได้เร็วที่สุดในช่วงสัปดาห์ที่สามของเดือนพฤศจิกายน ซึ่งหมายความว่าวัคซีนอาจเข้าสู่ท้องตลาดสหรัฐฯ ได้ภายในปีนี้ แม้ก่อนหน้านี้จอห์นสัน แอนด์ จอห์นสัน ตัดสินใจระงับการทดสอบวัคซีนโควิด-19 ลงชั่วคราวแล้ว หลังพบว่าอาสาสมัครที่เข้าร่วมการทดลองวัคซีนมีอาการป่วยโดยไม่ทราบสาเหตุ

คำแนะนำดีจาก TMB Advisory

ตลาดหุ้น

- สัปดาห์ที่ผ่านมา ตลาดหุ้นทั่วโลกเคลื่อนไหวผันผวนและคงลักษณะ Headline Driven ซึ่งตอบสนองต่อข่าวความคืบหน้าเรื่องการเจรจามาตรการกระตุ้นทางการคลังของสหรัฐฯ จำนวนผู้ติดเชื้อ Covid-19 ในยุโรป และความคืบหน้าของวัคซีนเป็นสำคัญ
- โดยรวม ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ยังคงปรับขึ้นบ้างในช่วงต้นสัปดาห์และผลกำไรของกลุ่มธนาคารส่วนใหญ่ออกมาดีกว่าที่นักวิเคราะห์คาดการณ์ แต่ด้วยการเจรจาเรื่องมาตรการกระตุ้นระหว่าง 2 สภายังไม่มีข้อยุติ ทำให้นักลงทุนทยอยขายทำกำไรในตลาดหุ้นโดยเฉพาะหุ้นกลุ่มเทคโนโลยีขนาดใหญ่ ขณะที่หุ้นขนาดกลางถึงเล็กของกลุ่มดังกล่าวปรับตัวลงเล็กน้อย
- ตลาดหุ้นยุโรปไม่สดใส โดยนักลงทุนยังคงมีความน่ากังวลจากจำนวนผู้ติดเชื้อในประเทศสมาชิกที่เพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องจนกระทั่งบางประเทศอาจมีการประกาศปิดเมืองอีกครั้ง นอกจากนี้ การเจรจา Brexit กลับมาเป็นที่สนใจอีกครั้งหนึ่งหลังจากที่อังกฤษยังไม่สามารถหาข้อสรุปร่วมกับ EU ได้
- ค่าของเงินดอลลาร์สหรัฐฯ แกว่งตัวอยู่ในกรอบ ทำให้ตลาดหุ้น EM เคลื่อนไหวผันผวนและตอบสนองต่อข่าวมาตรการกระตุ้นทางการคลังของสหรัฐฯ มากกว่า โดยฝั่ง EM เองยังไม่ค่อยมีปัจจัยใหม่เข้ามาสนับสนุน
- ตลาดหุ้นไทยปรับตัวลงมากกว่าประเทศเพื่อนบ้านจากปัจจัยภายในประเทศเป็นสำคัญ ทั้งนี้ นักลงทุนยังจับตามองการประกาศผลประกอบการของกลุ่มธนาคารอีกด้วย
- แนะนำทยอยลงทุนตลาดหุ้นสหรัฐฯ โดยเฉพาะหุ้นกลุ่มเทคโนโลยีเช่นเดิม โดยกลุ่ม FAANG รวมทั้ง Microsoft และ Tesla จะทยอยประกาศผลประกอบการตั้งแต่สัปดาห์นี้

ตลาดตราสารหนี้

- อัตราผลตอบแทนของพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ (Bond Yield) อายุ 10 ปี เคลื่อนไหวในกรอบ โดยปรับตัวลงในช่วงต้นสัปดาห์ตอบสนองต่อการเจรจามาตรการกระตุ้นที่ยังไม่คืบหน้า และกลับมาปรับขึ้นอีกครั้งในช่วงปลายสัปดาห์จากตัวเลขเศรษฐกิจสหรัฐฯ ที่ประกาศออกมาดี โดยเฉพาะ Retail Sales ที่ออกมาสูงกว่าคาดมาก
- มาตรการทางการคลังเป็นปัจจัยตัดสินแนวโน้มของอัตราผลตอบแทน เนื่องจากหากมีการดำเนินนโยบายขาดดุลทางการคลังมาก ย่อมส่งผลให้ทางการต้องมีการออกพันธบัตรรัฐบาลมากขึ้น กดดันให้อัตราผลตอบแทนระยะยาวสูงขึ้น ซึ่งไม่ว่า Fed จะสามารถซื้อพันธบัตรในจำนวนมากได้หรือไม่ นอกจากนี้ ในภาวะที่อัตราดอกเบี้ยต่ำมากจนการลดดอกเบี้ยนั้นอาจไม่สามารถช่วยกระตุ้นเศรษฐกิจได้ ธนาคารกลางต่างๆ คงอัตราดอกเบี้ยนโยบายไว้เพื่อใช้ในยามจำเป็นอย่างแท้จริง ทำให้ตลาดพันธบัตรขาดปัจจัยที่จะทำให้อัตราดอกเบี้ยปรับตัวลงมาก
- การลงทุนในเครดิตที่น่าสนใจ จากข้อมูลพบว่า Spread ของ Corporate Bond ยังคงปรับตัวลง โดยเฉพาะ High Yield Spread ที่จะปรับตัวลงตามภาวะเศรษฐกิจที่ดีขึ้นและยังมีโอกาสปรับตัวลงได้มากกว่า Investment Grade เนื่องจาก Spread ในปัจจุบันยังไม่ปรับตัวเข้าสู่ระดับก่อนหน้า Covid Crisis
- อัตราผลตอบแทนพันธบัตรไทยทรงตัว โดยนักลงทุนต่างชาติหันมาลงทุนในพันธบัตรระยะยาวมากขึ้นหลังจากที่สถานการณ์การเมืองในประเทศยังคงมีความไม่แน่นอนสูง
- แนะนำทยอยลดน้ำหนักการลงทุนในพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ และเพิ่มการลงทุนในหุ้นรวมทั้ง High Yield Bond เช่นเดิม

ดัชนีตลาดโลก

ดัชนี	ผลตอบแทน*			
	16/10 /63	WTD	MTD	YTD
Dow Jones	28,606.31	0.07%	2.97%	0.24%
S&P500	3,483.81	0.19%	3.59%	7.83%
EuroStoxx50	3,245.47	-0.84%	1.62%	-13.34%
DAX	12,908.99	-1.09%	1.16%	-2.57%
Nikkei225	23,410.63	-0.89%	0.97%	-1.04%
TOPIX	1,617.69	-1.80%	-0.48%	-6.02%
SHCOMP	3,336.36	1.96%	3.68%	9.38%
HSCEI	24,386.79	1.11%	3.95%	-13.49%
SENSEX	39,982.98	-1.30%	5.03%	-3.08%
SET	1,233.68	-2.64%	-0.27%	-21.91%
MSCI AC Ex Japan	741.83	0.26%	4.12%	7.78%
Crude Oil (WTI)	40.88	0.69%	1.64%	-28.09%
Gold Spot	1,899.29	-1.61%	0.71%	25.18%
USDJYP	105.4	-0.21%	-0.08%	-2.96%
USDTHB	31.177	0.34%	-1.59%	4.04%

* ผลตอบแทนรวม (Total Return)

- ปรึกษาผู้เชี่ยวชาญส่วนตัวด้านการลงทุน ที่สาขา TMB ที่ให้บริการ คลิก
- โทรปรึกษา หรือซื้อ-ขายกองทุน 1558 กด #9 คลิก
- ซื้อ-ขาย และติดตามความเคลื่อนไหวกองทุน ผ่าน TMB TOUCH Mobile App คลิก
- แอดไลน์ @TMBadvisory อัปเดตข้อมูลข่าวสารฟรี คลิก
- TMB Advisory อัปเดตอินไซด์ของกองทุนตัวท็อป และรับข่าวสารการลงทุนฟรี คลิก
- สนใจซื้อ - ขายกองทุน จองคิวสาขาล่วงหน้า q.tmbbank.com คลิก