

## Say Hi to Q2..

ตลาดการเงินโลกปรับตัวเพิ่มขึ้นในสัปดาห์ที่เป็นรอยต่อของไตรมาส 1 และไตรมาส 2 โดยเฉพาะหุ้นในกลุ่มเทคโนโลยีมีการฟื้นตัวที่ค่อนข้างโดดเด่นถึงแม้ช่วงต้นสัปดาห์ ตลาดการเงินโลกจะเกิดความผันผวนจากกรณีการถูกบังคับขายหุ้นของ Hedge Fund ที่มีชื่อว่า Archegos แต่ก็มิมีข่าวดีเช่นกันจากกรณีเรือส่งสินค้า Ever Given กลับมาลอยลำได้อีกครั้ง ทำให้การค้าโลกค่อย ๆ เข้าสู่ภาวะปกติ



WORLD  
HAT  
HAPPENED  
THIS  
WEEK  
?



## สรุปภาพรวม การลงทุน สัปดาห์ที่ผ่านมา

ตลาดการเงินทั่วโลกปรับตัวเพิ่มขึ้นได้ดีในสัปดาห์ที่เป็นรอยต่อของไตรมาสที่ 1 และไตรมาสที่ 2 ของปี 2021 โดยเฉพาะหุ้นในกลุ่มเทคโนโลยีของสหรัฐฯ มีการฟื้นตัวที่ดี โดยมีปัจจัยสนับสนุนจาก Bond Yield 10 ปีของสหรัฐฯ ปรับตัวลงมาต่ำกว่าระดับ 1.70% ด้านตลาดหุ้นจีน ดัชนี CSI300 ยังเคลื่อนไหวค่อนข้างผันผวนแต่ก็สามารถทรงตัวเหนือระดับ 5,000 จุดได้ โดยเหตุการณ์ที่น่าสนใจ ดังนี้

- (1) นักลงทุนได้มีการขายทำกำไรในหุ้นกลุ่มพลังงานและสถาบันการเงินซึ่งเป็นกลุ่มที่ปรับตัวเพิ่มขึ้นได้อย่างโดดเด่นในไตรมาส 1 และกลับมาซื้อหุ้นในกลุ่มเทคโนโลยีและสินค้าฟุ่มเฟือย ส่งผลให้ดัชนี S&P 500 ปิดเหนือระดับ 4,000 จุดได้เป็นครั้งแรก
- (2) ในช่วงต้นสัปดาห์ เกิดเหตุการณ์ที่ทำให้ตลาดหุ้นทั่วโลกมีความผันผวนมากขึ้น หลัง Hedge Fund ที่มีชื่อว่า Archegos บริหารโดย Bill Hwang ถูกบังคับขาย ส่งผลให้สถาบันการเงินที่ปล่อยกู้ให้กับ Hedge Fund รายนี้อย่าง Nomura และ Credit Suisse ปรับตัวลดลงแรง นอกจากนี้ ตลาดยังมีความกังวลว่าจะเกิดเหตุการณ์แบบนี้กับ Hedge Fund รายอื่นๆ ด้วยหรือไม่
- (3) ตัวเลขเศรษฐกิจที่สำคัญของประเทศเศรษฐกิจขนาดใหญ่อย่าง สหรัฐฯ (CB Consumer Confidence) จีน (Manufacturing PMI) และญี่ปุ่น (Tankan Large Manufacturers Index) ขยายตัวได้ดีกว่าที่ตลาดคาดไว้ เป็นปัจจัยบวกต่อภาพรวมเศรษฐกิจ

นอกจากนี้ ปัญหาด้านการค้าโลกที่เรื้อรทุกสินค้าขนาดใหญ่ Ever Given ไปขัดขวางการจราจรทางน้ำในคลองสุเอซก็คลี่คลายไปในทางที่ดี ด้าน ปธน.โจ ไบเดน ได้เริ่มผลักดันนโยบายกระตุ้นเศรษฐกิจผ่านการพัฒนาโครงสร้างพื้นฐานที่มีมูลค่ามากกว่า 2 ล้านล้านเหรียญ พร้อมทั้งเดินหน้านโยบายขึ้นภาษีนิติบุคคลจาก 21% มาที่ 28% ด้วยเช่นกัน



# ASSET ALLOCATION

กลุ่มสินทรัพย์	น้ำหนักการลงทุน
<b>ตราสารหนี้</b>	UW OW
ตราสารหนี้ระยะสั้น	▼
พันธบัตรรัฐบาลต่างประเทศ	▼
หุ้นกู้ต่างประเทศ	▼
<b>ตราสารทุน</b>	
ตลาดหุ้นไทย	▼
สหรัฐฯ	▼
ยุโรป	▼
ญี่ปุ่น	▼
เอเชีย (ไม่รวมญี่ปุ่น)	▼
จีน	▼
<b>ตราสารทางเลือก</b>	
Prop fund/REIT/IFF	▼
ทองคำ	▼
น้ำมัน	▼

## ตลาดหุ้นเศรษฐกิจพัฒนาแล้ว

- ดัชนี Dow Jones, S&P 500 และ Nasdaq 100 ปรับตัวเพิ่มขึ้นกันได้ทั้งหมด โดยเฉพาะดัชนี Nasdaq 100 จากการฟื้นตัวของหุ้นในกลุ่มเทคโนโลยี แอลฟาแคร์ และสินค้าฟุ่มเฟือย ส่วนดัชนี S&P 500 ปิดเหนือระดับ 4,000 จุดได้เป็นครั้งแรก
- ตลาดหุ้นญี่ปุ่นปรับตัวเพิ่มขึ้นได้ค่อนข้างดี โดยมีปัจจัยสนับสนุนจากค่าเงินเยนที่ทรงตัวเหนือระดับ 110 เยน ต่อดอลลาร์ รวมถึงการประกาศตัวเลขเศรษฐกิจที่สำคัญอย่าง Tankan Large Manufacturers Index ที่ฟื้นตัวเป็นไตรมาสที่ 3 ติดต่อกัน

## ตลาดหุ้นตลาดเกิดใหม่

- ตลาดหุ้นจีนเริ่มมีการฟื้นตัวที่ดี โดยดัชนี CSI300 สามารถปิดเหนือระดับ 5,100 จุดได้ รวมถึงหุ้นในกลุ่มเทคโนโลยีที่จดทะเบียนในตลาดหุ้นฮ่องกงก็มีการฟื้นตัวที่ดีตามดัชนี Nasdaq 100
- ตลาดหุ้นไทยปรับตัวเพิ่มขึ้นได้อย่างต่อเนื่องและมั่นคง โดยขึ้นมากทดสอบแนวต้านสำคัญทางจิตวิทยาที่ 1,600 จุด

## กลุ่มอุตสาหกรรมต่างๆ

- กลุ่มเทคโนโลยีปรับตัวเพิ่มขึ้นได้ดี จาก Sector Rotation และ Bond Yield ที่ลงมาต่ำกว่า 1.70%
- กลุ่มสินค้าฟุ่มเฟือยโดยเฉพาะรถยนต์ EV อย่าง Tesla มีการฟื้นตัวที่ดี รวมถึงสินค้าหรูอย่าง Christian Dior LVMH และ Kering
- กลุ่มสถาบันการเงินและน้ำมันปรับตัวในกรอบแคบ

## ตลาดพันธบัตรและค่าเงิน

- ผลตอบแทนพันธบัตรพันธบัตรสหรัฐฯ โดยเฉพาะรุ่นอายุ 10 ปี ปรับลดลงมาที่ 1.67% ด้านดัชนี US Dollar Index ปรับตัวเพิ่มขึ้นมาที่ระดับ 93 จุด
- ผลตอบแทนพันธบัตรไทย รุ่นอายุ 10 ปี ทรงตัวจากสัปดาห์ก่อนเล็กน้อย มาที่ 1.76% ด้านค่าเงินบาทอ่อนค่าต่อเนื่องมาที่ระดับ 31.25 - 31.35 บาทต่อดอลลาร์

## To Be Continued

ราคาน้ำมันทรงตัวที่ระดับ 60 เหรียญ ช่วยลดแรงกดดันต่อเงินเฟ้อ

*Bond Yield* ที่เริ่มชะลอการปรับเพิ่มขึ้น จะเข้ามาช่วยสนับสนุน  
หุ้นในกลุ่มเทคโนโลยีได้มากขึ้น

ปัจจัยในเรื่องการ *Force Sell* ของ *Archegos* ยังเป็นประเด็นที่  
ไม่ควรมองข้าม อาจจะมี *Hedge Fund* อื่น ๆ ที่สุมเสี่ยงก็เป็นไปได้

ตลาดหุ้นไทย ลุ้นผ่าน 1,600 จุด



๖๖<