

## The Return of Tech Stocks...

ตลาดการเงินโลกปรับตัวเพิ่มขึ้นกันเป็นส่วนใหญ่ในสัปดาห์ที่ผ่านมา โดยเฉพาะหุ้นในกลุ่มเทคโนโลยีขนาดใหญ่ของสหรัฐฯ ปรับตัวเพิ่มขึ้นกันอย่างโดดเด่น มีเพียงตลาดหุ้นจีนที่ปรับตัวลดลงสำหรับตลาดหุ้นของประเทศเศรษฐกิจขนาดใหญ่ รวมถึงตลาดหุ้นไทยด้วยเช่นกัน



WORLD  
HAT  
HAPPENED  
THIS  
WEEK  
?



## สรุปภาพรวม การลงทุน สัปดาห์ที่ผ่านมา

**ตลาดการเงินทั่วโลกปรับตัวเพิ่มขึ้นได้เป็นส่วนใหญ่ โดยเฉพาะตลาดหุ้น  
สหรัฐฯ ที่ปรับตัวเพิ่มขึ้นได้อย่างโดดเด่น โดยมีปัจจัยสนับสนุน จาก**

- (1) หุ้นในกลุ่มเทคโนโลยีขนาดใหญ่ของสหรัฐฯ ปรับตัวเพิ่มขึ้นกันอย่างโดดเด่น โดยมีปัจจัยสนับสนุนมาจาก Bond Yield 10 ปีของสหรัฐฯ ที่ชะลอการปรับตัวเพิ่มขึ้น โดยมาเคลื่อนไหวที่ 1.63% ส่วนหุ้นในกลุ่มพลังงานยังคงถูกขายทำกำไร แต่ก็ไม่ได้ปรับตัวลดลงรุนแรงอะไรนัก
- (2) ความกังวลในเรื่องการถูก Force Sell ของ Hedge Fund ที่มีชื่อว่า Archegos ได้จางหายไปจากตลาด
- (3) การเปิดเผยรายงานการประชุม FOMC ครั้งที่ 2 ของปี 2021 ในช่วงกลางเดือนมีนาคมที่ผ่านมา แสดงให้เห็นว่า Fed ยังมีจุดยืนที่จะคงนโยบายผ่อนคลายทางการเงินไปอีกพักใหญ่
- (4) การฉีดวัคซีนของสหรัฐฯ เป็นไปอย่างมีประสิทธิภาพ ล่าสุด สามารถฉีดวัคซีนให้ประชาชนชาวอเมริกันได้ถึง 3 ล้านคนต่อวันแล้ว

แต่ตลาดหุ้นบางแห่งได้ปรับตัวลดลงสวนทางกับตลาดหุ้นส่วนใหญ่ทั่วโลก เช่น ตลาดหุ้นจีน เนื่องจากนักลงทุนยังคงมีความกังวลต่อนโยบายของทางภาครัฐ ทั้งในเรื่องการทำธุรกิจและนโยบายทางการเงินที่อาจจะตึงตัวมากขึ้นเนื่องจากการฟื้นตัวทางเศรษฐกิจที่แข็งแกร่ง ด้านตลาดหุ้นไทยถึงแม้จะเปิดทำการเพียง 4 วัน แต่ก็ถือว่ามีพื้นฐานแรงจากการแพร่ระบาดของระลอกใหม่ของ Covid-19



# 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 จากการฟื้นตัวของหุ้นในกลุ่มเทคโนโลยีขนาดใหญ่และกลุ่มสินค้าฟุ่มเฟือย จาก Bond Yield ที่ปรับตัวลดลง
- ตลาดหุ้นยุโรปปรับตัวเพิ่มขึ้นเช่นกัน โดยหุ้นที่ปรับตัวเพิ่มขึ้นได้โดดเด่นที่สุดคือกลุ่มสินค้าอุปโภคบริโภคและสินค้าหรูหรา

## ตลาดหุ้นตลาดเกิดใหม่

- ตลาดหุ้นจีนกลับมาปรับตัวลดลงอีกครั้ง แต่ดัชนี CSI300 ยังสามารถยืนอยู่เหนือระดับ 5,000 จุดได้ ตลาดหุ้นจีนถูกแรงกดดันจากเศรษฐกิจที่ฟื้นตัวอย่างแข็งแกร่ง ทำให้นักลงทุนกังวลว่าภาครัฐอาจจะดำเนินนโยบายทางการเงินที่ตึงตัวขึ้น
- ตลาดหุ้นไทยปรับฐานค่อนข้างแรงในสัปดาห์ที่ผ่านมา โดยเฉพาะแรงกดดันจากสถานการณ์การแพร่ระบาดของระลอกใหม่ของ Covid-19

## กลุ่มอุตสาหกรรมต่างๆ

- กลุ่มเทคโนโลยีปรับตัวเพิ่มขึ้นได้โดดเด่น โดยเฉพาะหุ้นเทคโนโลยีขนาดใหญ่ในกลุ่ม FANGMAN (Facebook, Apple, Netflix, Google, Microsoft, Amazon และ NVIDIA)
- กลุ่มสินค้าฟุ่มเฟือยโดยเฉพาะรถยนต์ EV อย่าง Tesla มีการฟื้นตัวที่ดี รวมถึงสินค้าหรูอย่าง Christian Dior LVMH และ Pandora
- กลุ่มสินค้าอุปโภคบริโภคปรับตัวเพิ่มขึ้นได้ดีเช่นกัน จาก Bond Yield ที่ปรับตัวลดลงและการบริโภคที่จะฟื้นตัวมากขึ้น

## ตลาดพันธบัตรและค่าเงิน

- ผลตอบแทนพันธบัตรพันธบัตรสหรัฐฯ โดยเฉพาะรุ่นอายุ 10 ปี ปรับลดลงมาที่ 1.63% ด้านดัชนี US Dollar Index ปรับตัวลดลงมาที่ระดับ 92.15 จุด
- ผลตอบแทนพันธบัตรไทย รุ่นอายุ 10 ปี ลดลงจากสัปดาห์ก่อน มาที่ 1.68% ด้านค่าเงินบาทอ่อนค่าต่อเนื่องมาที่ระดับ 31.35 - 31.45 บาทต่อดอลลาร์



## To Be Continued

*Bond Yield* อาจจะปรับตัวลดลงมาต่ำกว่าระดับ 1.6% ซึ่งจะช่วยสนับสนุน  
หุ้นในกลุ่มเทคโนโลยีให้ปรับตัวเพิ่มขึ้นต่อไป

ตลาดหุ้นจีนยังเผชิญแรงกดดันจากนโยบายภาครัฐ แต่จากค่าเงินดอลลาร์  
ที่เริ่มอ่อนค่าลง จะเข้ามาช่วยสนับสนุนตลาดหุ้นจีนและตลาดหุ้น EM  
อื่น ๆ ได้

เฝ้าจับตาสถานการณ์การแพร่ระบาดของโรคใหม่ในไทย



๖๖<