

Dow Jones	S&P 500	Nasdaq	Euro Stoxx	Nikkei	CSI 300	Hang Seng	Sensex	SET	VN30	Gold
32,901.08	4,123.34	12,693.54	3,629.17	27,003.56	3,910.80	20,001.96	54,835.58	1,629.58	1,373.21	1,883.40
-0.23%	-0.21%	-1.25%	-4.57%	0.58%	-2.63%	-5.16%	-3.90%	-2.27%	-3.11%	-0.69%

ประเด็นที่น่าสนใจ

- คณะกรรมการกำหนดนโยบายการเงิน (FOMC) ของธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) มีมติปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยระยะสั้น 0.50% สุทธระดับ 0.75% - 1.00% ในการประชุมวันที่ 3-4 พ.ค. และประธานเฟดกล่าวยืนยันยังไม่พิจารณาเรื่องการปรับขึ้นดอกเบี้ยรุนแรงถึง 0.75% ตามที่ตลาดวิตกกัง และเปิดเผยแผนทยอยปรับลดขนาดงบดุล (Quantitative Tightening: QT) โดยจะเริ่มตั้งแต่เดือน มิ.ย.
- นักลงทุนกังวลว่า การที่เฟดปรับขึ้นดอกเบี้ย 0.50% ในการประชุมเมื่อวันที่ 3-4 พ.ค.ที่ผ่านมา อาจไม่มากพอที่จะสกัดเงินเฟ้อ และมีแนวโน้มที่เฟดจะปรับขึ้นดอกเบี้ยรุนแรงถึง 0.75% ในการประชุมเดือนหน้า FedWatch Tool ของ CME Group บ่งชี้ว่า ขณะนี้นักลงทุนให้น้ำหนัก 75% ที่เฟดจะปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย 0.75% ในการประชุมวันที่ 14-15 มิ.ย.เพิ่มขึ้นจากระดับ 19% เมื่อเดือนที่แล้ว นอกจากนี้ นักลงทุนยังคาดการณ์ว่าเฟดจะปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยรวมมากกว่า 2.00% ในปีนี้ ซึ่งจะทำให้อัตราดอกเบี้ยระยะสั้นแต่ละระดับ 2.85% ในช่วงสิ้นปี
- ธนาคารกลางอังกฤษ (BoE) มีมติปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบาย 0.25% สุทธระดับ 1.00% ในการประชุมเมื่อวันที่ 5 พ.ค.ที่ผ่านมา เพื่อสกัดการพุ่งขึ้นของเงินเฟ้อ ทั้งนี้ เงินเฟ้อในอังกฤษพุ่งแตะ 7% ในเดือนมี.ค. ซึ่งเป็นระดับสูงสุดในรอบ 30 ปี และสูงกว่าเป้าหมายของ BoE มากกว่า 3 เท่า โดยเป็นการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยเป็นครั้งที่ 4 ตั้งแต่เดือน ธ.ค. 2021 และเดือนว่าเศรษฐกิจอังกฤษมีความเสี่ยงที่จะเผชิญกับภาวะถดถอย คาด GDP -0.25% จากเดิมที่ประมาณการว่าจะขยายตัว 1.25%
- ธนาคารกลางอินเดีย (RBI) ประกาศปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยซื้อคืนพันธบัตร (repo rate) 0.40% สุทธระดับ 4.40% ในการประชุมวันที่ 4 พ.ค. ที่ผ่าน โดยระบุว่า เงินเฟ้อที่พุ่งขึ้นอย่างต่อเนื่องได้สร้างแรงกดดันต่อเศรษฐกิจของประเทศ และจากการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย ส่งผลให้อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลอินเดียอายุ 10 ปีพุ่งขึ้นแตะระดับ 7.4%
- นายโรเบิร์ต โอลส์มันน์ ผู้กำหนดนโยบายสายเหยี่ยวจากธนาคารกลางยุโรป (ECB) กล่าวกับหนังสือพิมพ์ Salzburger Nachrichten ECB ควรขึ้นอัตราดอกเบี้ยอย่างน้อย 2-3 ครั้งในปีนีเพื่อต่อสู้กับเงินเฟ้อ
- เจฟฟรีย์ เกนซี ตลาดหุ้นเอเชียมีแนวโน้มสดใส คาดการณ์เปิดประเทศช่วยหนุนภาคการท่องเที่ยวฟื้นตัว โดยมีรายงานว่า ยอดการจองตั๋วเครื่องบินทางท่องเที่ยวปรับตัวเพิ่มขึ้น หลังจากหลายประเทศในเอเชีย ซึ่งรวมถึง ไทย อินโดนีเซียและมาเลเซีย อนุญาตให้นักท่องเที่ยวที่ฉีดวัคซีนแล้วเข้าประเทศได้โดยไม่ต้องกักตัว ขณะที่ดัชนีตลาดหุ้นเอเชียตะวันออกเฉียงใต้มีแนวโน้มที่จะทำสถิติแข็งแกร่งในดัชนี MSCI All Country World Index ติดต่อกันเป็นไตรมาสที่ 2
- ฟิทช์ เรทติ้ง หั่นคาดการณ์ GDP จีน ปี 2565 ลงเหลือ 4.3% หวั่นล็อกดาวน์กระทบเศรษฐกิจรุนแรง

ประเด็นที่ต้องติดตาม

- การแถลงของประธาน ECB (วันที่ 11 พ.ค.)
- ดัชนีราคาผู้บริโภค (CPI) และผู้ผลิต (PPI) ของสหรัฐฯ เดือน เม.ย.
- การเปิดเผยข้อมูลดัชนีราคาผู้บริโภค (CPI) รายเดือนของสหรัฐฯ เพื่อหาสัญญาณบ่งชี้ว่าเงินเฟ้อในสหรัฐใกล้แตะระดับสูงสุดแล้วหรือไม่ หากออกมาใกล้เคียงตามคาดการณ์ที่ 8.1% น่าจะทำให้คลายความกังวลในเรื่องของธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) จะปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยสูงกว่า 0.5% ลงได้
- จำนวนผู้ขอรับสวัสดิการว่างงานรายสัปดาห์ของสหรัฐฯ
- ความตึงหนัการเจรจาระหว่างรัสเซีย-ยูเครน และนโยบายคว่ำบาตรรัสเซียที่จะส่งผลต่อราคาน้ำมัน และเงินเฟ้อ
- สถานการณ์เงินเฟ้อ และแนวโน้มนโยบายการเงินของธนาคารกลางสำคัญหลาย ๆ ประเทศทั่วโลก

Dow Jones	S&P 500	Nasdaq	Euro Stoxx	Nikkei	CSI 300	Hang Seng	Sensex	SET	VN30	Gold
32,901.08	4,123.34	12,693.54	3,629.17	27,003.56	3,910.80	20,001.96	54,835.58	1,629.58	1,373.21	1,883.40
-0.23%	-0.21%	-1.25%	-4.57%	0.58%	-2.63%	-5.16%	-3.90%	-2.27%	-3.11%	-0.69%

สรุป Action ประจำสัปดาห์ กองทุนแนะนำ

กลุ่มสินทรัพย์	คำอธิบาย	คำแนะนำ			
US Equity	ตลาดหุ้นยังคงได้รับแรงกดดันหลัก จากความกังวลต่อการขึ้นดอกเบี้ยของเฟด ที่อาจปรับขึ้น 0.75% ในเดือนหน้า แม้ประธานเฟด จะส่งสัญญาณปฏิเสธแล้ว แนะนำทยอยสะสม เมื่อมีการย่อตัว สำหรับการลงทุนระยะยาว	Wait and See รอจังหวะเข้าซื้อ	Japan Equity	ASP-NGF	SCBNK225
Europe Equity	ตลาดยังได้รับแรงกดดันจากสถานการณ์ยูเครน รัสเซียอย่างต่อเนื่อง หลัง EU เสนอแผนระงับการนำเข้าพลังงาน ความเสี่ยงเงินเฟ้อท่ามกลางตัวเลขเศรษฐกิจที่ชะลอตัว ติดตามการประชุมนโยบายการเงิน ECB วันที่ 9 มิถุนายน	Underweight ชะลอการลงทุน			
China Equity	สถานการณ์โควิด และ นโยบาย Zero-covid ยังคงกดดันตลาด ในขณะที่รัฐบาลพยายามปล่อยมาตรการกระตุ้นศก. สร้างความมั่นใจให้ตลาด เพื่อให้บรรลุเป้า GDP 5.5% แนะนำทยอยสะสมเมื่อราคาปรับลงมา สำหรับนักลงทุนระยะยาว	Neutral ทยอยสะสมเมื่อย่อ	Commodity (Tactical ไม่เกิน 10% ของ Port)	KT-ENERGY	PRINCIPAL-GCF
Vietnam Equity	ตลาดปรับตัวลงจาก Margin Call ระงับกันไปมีโอกาสฟื้นตัวจากการเปิดเมือง	Buy on Dip ที่ VN30 1,200 จุด			
Thai Equity	เงินเพื่อไทยที่สูงขึ้น และ ความกังวลการขึ้นดอกเบี้ยของเฟดเป็นปัจจัยกดดัน	Wait and See			
Japan Equity	สถานการณ์โควิดในประเทศดีขึ้น เริ่มเห็นกระแสเงินต่างชาติไหลเข้าตลาด รัฐบาลเตรียมออกมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจเพิ่มเติม เงินเฟ้อยังต่ำ BOJ สามารถใช้นโยบายผ่อนคลายได้เกินกว่า FED และ ECB	Buy on Dip ทยอยสะสม			
Gold	ปัจจัยกดดันจากราคา Real Yield ที่เพิ่มขึ้นกลับมาเป็น บวก 0.18 ทำให้ การถือครองทองคำ ที่เป็น Asset ที่ไม่สามารถให้ผลตอบแทนในรูปแบบของ Yield นั้น มี Outflow ไหล ออก	Inflation Hedge (ไม่เกิน 5% ของ Port)			
Oil	สต็อกน้ำมันที่ยังลดลงอย่างต่อเนื่องตั้งแต่ต้นปี บ่งบอกว่าความต้องการใช้น้ำมันในสหรัฐนั้นยัง มีความต้องการอยู่สูง แนะนำ KT-ENERGY เป็นกองทุนหลัก	Overweight (ไม่เกิน 10% ของ Port)			

การเปิดเผยข้อมูลและคำสงวนสิทธิ์

ข้อมูลและเนื้อหาสาระที่ปรากฏในเอกสารเผยแพร่ฉบับนี้จัดทำและเผยแพร่โดยบริษัทหลักทรัพย์ฟิลลิป (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ภายใต้ข้อกำหนดของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์(ก.ล.ด.) การอ้างอิง “PST” ในรายงานฉบับนี้ให้หมายความถึง บริษัทหลักทรัพย์ฟิลลิป (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ยกเว้นมีการกำหนดเป็นอย่างอื่น เมื่อท่านได้รับหรืออ่านรายงานฉบับนี้แล้ว ท่านตกลงที่จะปฏิบัติตามข้อกำหนดและเงื่อนไขดังต่อไปนี้

ข้อมูลและเนื้อหาสาระในเอกสารเผยแพร่ฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยมีวัตถุประสงค์เพื่อใช้งานส่วนบุคคลเท่านั้น โดยลิขสิทธิ์เป็นกรรมสิทธิ์ของ PST แต่เพียงผู้เดียว บริษัทฯ ขอสงวนลิขสิทธิ์ ห้ามใช้หรือเปิดเผยข้อมูลและเนื้อหาสาระในรายงานฉบับนี้ต่อสาธารณชนโดยไม่ได้รับอนุญาต ห้ามคัดลอกหรือทำซ้ำรายงานฉบับนี้ ไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วน โดยไม่ได้รับอนุญาตจาก PST ก่อน ยกเว้นการคัดลอกรายงานทั้งฉบับเพื่อใช้เผยแพร่ภายในเท่านั้น หากท่านได้รับรายงานฉบับนี้โดยไม่ได้ตั้งใจ โปรดลบหรือทำลายรายงานฉบับนี้ และแจ้งกลับผู้ส่งทันที

รายงานฉบับนี้จัดทำและเผยแพร่โดย PST เพื่อใช้เป็นข้อมูลอ้างอิงเท่านั้น ข้อมูลหรือความคิดเห็นใด ๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ ไม่ได้เป็นหรือถือเป็นการชักชวนหรือเสนอแนะเพื่อวัตถุประสงค์ในการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ การลงทุน กองทุนรวม หรืออนุพันธ์ใด ๆ แต่อย่างใด ข้อมูลและความคิดเห็นต่าง ๆ ในรายงานฉบับนี้ทาง PST พิจารณาแล้วว่าถูกต้องในขณะจัดทำ พิมพ์ รายงานฉบับนี้ยังรวมถึงข้อมูลที่ทาง PST ได้รับจากบุคคลที่สาม ซึ่งแหล่งที่มาของข้อมูลดังกล่าวโดยทั่วไป มักจะมีการเปิดเผยไว้ในรายงานด้วย ทาง PST ได้กำหนดขั้นตอนที่เหมาะสม เพื่อตรวจสอบให้แน่ใจว่าข้อมูลดังกล่าวถูกต้อง แต่ทั้งนี้ PST มีอาจรับรองความถูกต้องหรือความสมบูรณ์ของข้อมูลดังกล่าวได้ การดำเนินการซื้อขายโดยอ้างอิงรายงานฉบับนี้ถือเป็นความเสี่ยงของนักลงทุนแต่เพียงผู้เดียว โดย PST จะไม่รับผิดชอบใด ๆ ต่อผลที่ตามมา ทั้งนี้ราคากองทุนรวม หลักทรัพย์ และอนุพันธ์อาจมีเปลี่ยนแปลงเคลื่อนไหวอย่างรวดเร็วและเกินคาด และผลการดำเนินงานในอดีตไม่จำเป็นต้องเป็นเครื่องบ่งชี้ถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นเพื่อวัตถุประสงค์ในการลงทุน สถานะทางการเงิน และตามความต้องการเฉพาะเจาะจงใด ๆ ของบุคคลใดบุคคลหนึ่งที่ได้รับรายงานฉบับนี้ นักลงทุนจึงควรขอคำแนะนำจากที่ปรึกษาทางกฎหมาย ภาษี และการลงทุนของท่านเองในการวิเคราะห์ที่เป็นอิสระ เพื่อประกอบการตัดสินใจถึงความเหมาะสมในการเข้าลงทุนในหลักทรัพย์ หรือกลยุทธ์การลงทุนใด ๆ ที่กล่าวถึง หรือแนะนำในรายงานฉบับนี้ และพึงตระหนักว่าคาดการณ์แนวโน้มในอนาคตอาจไม่เกิดขึ้นจริง รายงานฉบับนี้ไม่ได้มีเจตนาเพื่อใช้หรือถือเป็นการเสนอขายหรือชักจูงให้ทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ที่อ้างอิงในรายงานดังกล่าวไม่ว่าในกรณีใด ๆ ก็ตาม ข้อมูลที่อ้างอิงในรายงานบทวิเคราะห์ฉบับนี้อาจได้มาจากบริการข้อมูลการซื้อขายและสถิติ และจากแหล่งข้อมูลอื่น ๆ ซึ่งทางบริษัทฯ พิจารณาแล้วเห็นว่ามีความน่าเชื่อถือได้ ทั้งนี้ บริษัทหลักทรัพย์ฟิลลิป (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) หรือบริษัทใด ๆ ในกลุ่มบริษัทฯ/บริษัทในเครือไม่รับประกันความถูกต้องหรือความสมบูรณ์ของข้อมูลดังกล่าว ด้วยเหตุนี้จึงไม่ควรอ้างอิงข้อมูลดังกล่าว ทั้งนี้ความเห็น การคาดการณ์ สมมติฐาน ประมาณการ การประเมินค่า และราคาต่าง ๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้อ้างอิงตามวันที่ระบุไว้ในรายงานดังกล่าวเท่านั้น และอาจเปลี่ยนแปลงได้โดยมีต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า

ข้อสำคัญ: ท่านต้องรับทราบถึงข้อกำหนดและเงื่อนไขในการเปิดเผยข้อมูลและคำสงวนสิทธิ์ดังกล่าวนี้ ซึ่งถือเป็นส่วนหนึ่งของรายงานบทวิเคราะห์ การรับและการนำรายงานฉบับนี้ไปใช้ต้องเป็นไปตามข้อกำหนดและเงื่อนไขในการเปิดเผยข้อมูลและคำสงวนสิทธิ์ดังกล่าวทุกประการ ทั้งนี้ ท่านสามารถขอรายละเอียดเพิ่มเติมเกี่ยวกับบริษัทผู้ออกหลักทรัพย์และหลักทรัพย์ที่กล่าวถึงในรายงานบทวิเคราะห์ฉบับนี้

การรับรอง: นักวิเคราะห์ที่จัดทำรายงานบทวิเคราะห์ฉบับนี้ขอรับรองว่า ความเห็นต่าง ๆ ที่ปรากฏในรายงานบทวิเคราะห์ฉบับนี้เป็นมุมมองส่วนตัวของนักวิเคราะห์ที่มีต่อบริษัทผู้ออกหลักทรัพย์ และ/หรือหลักทรัพย์ดังกล่าว โดยที่นักวิเคราะห์ไม่ได้มีผลประโยชน์ทับซ้อน และไม่มีส่วนใดของผลตอบแทนที่นักวิเคราะห์ได้รับทั้งในอดีต ปัจจุบันและในอนาคตเกี่ยวข้องกับการให้ความเห็นหรือคำแนะนำเฉพาะเจาะจงใด ๆ ที่ปรากฏอยู่ในรายงานบทวิเคราะห์ฉบับนี้ ไม่ว่าโดยทางตรงหรือทางอ้อม

รายชื่อทีมวิเคราะห์กองทุนรวม

सानุพงศ์ สุทัศนธรรมกุล นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์ #034747

ชัชพล ดันเจริญ, CISA2 ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

ภากร ศิริพิทยกุล ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

ศิริประภา ศิลประชาวงศ์ ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

Facebook : Phillip Fund SuperMart

Twitter : @PFundSuperMart