

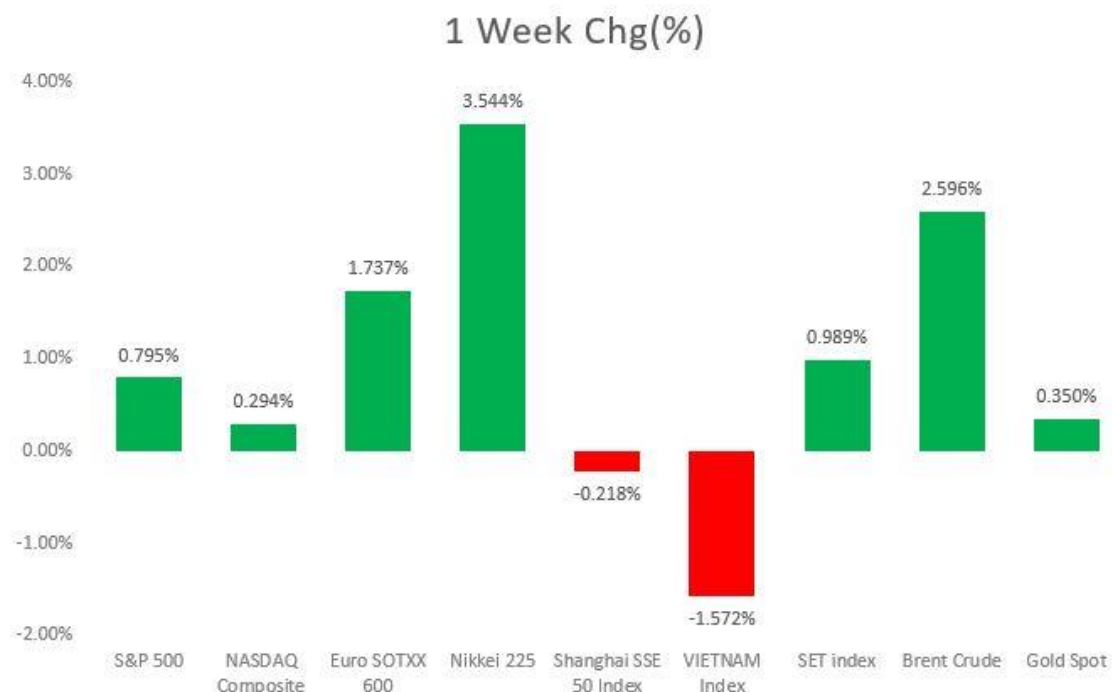
CPI สหรัฐฯชะลอตัวลง ตลาดคาดเป็นปัจจัยให้ FED ชะลอการขึ้นดอกเบี้ย , นักลงทุนติดตามการเปิดเผยข้อมูลเศรษฐกิจจีนเพื่อประเมินทิศทางนโยบายการเงินของทางการจีน

เรื่องเด่นประจำสัปดาห์ (Key Highlights)

- ดัชนี CPI ก้าวไปของสหรัฐฯ ซึ่งรวมหมวดอาหารและพลังงาน ปรับตัวขึ้น 5.0% ในเดือนมี.ค. เมื่อเทียบรายปี ต่ำกว่าตัวเลขคาดการณ์ของนักวิเคราะห์ที่ระดับ 5.1% และชะลอตัวจากระดับ 6.0% ในเดือนก.พ. ในส่วนของดัชนี CPI พื้นฐาน ซึ่งไม่นับรวมหมวดอาหารและพลังงาน ปรับตัวขึ้น 5.6% ในเดือนมี.ค. เมื่อเทียบรายปี สอดคล้องกับตัวเลขคาดการณ์ของนักวิเคราะห์ หลังจากแตะระดับ 5.5% ในเดือนก.พ. เมื่อเทียบรายเดือน ดัชนี CPI พื้นฐานปรับตัวขึ้น 0.4% ในเดือนมี.ค. สอดคล้องกับตัวเลขคาดการณ์ของนักวิเคราะห์ และชะลอตัวจากระดับ 0.5% ในเดือนก.พ. ซึ่งตัวเลขดัชนี CPI ที่ชะลอตัวลงทำให้ตลาดคาดว่าจะเป็นปัจจัยชะลอการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยของธนาคารกลางสหรัฐฯ (เฟด) คาดการณ์ว่าเฟดจะปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย 0.25% ในการประชุมเดือนพ.ค. เป็นครั้งสุดท้ายหลังการเปิดเผยตัวเลขเงินเฟ้อในวันนี้
- สัปดาห์นี้จะมีการเปิดเผยข้อมูลเศรษฐกิจจีนในวันอังคารที่ 18 เมษายน โดยนักลงทุนติดตามข้อมูลดังกล่าวเพื่อประเมินแนวโน้มเศรษฐกิจและทิศทางนโยบายการเงินของทางการจีน โดยสำนักงานสถิติแห่งชาติจะเปิดเผยผลิตภัณฑ์มวลรวมภายในประเทศ (GDP) ไตรมาส 1/2566, การผลิตภาคอุตสาหกรรมเดือนมี.ค., ยอดค้าปลีกเดือนมี.ค., อัตราว่างงานเดือนมี.ค. และการลงทุนในสินทรัพย์ถาวรเดือนมี.ค.
- IMF กล่าวว่า 5 ปีนับจากนี้ การเติบโตทั่วโลกคาดว่าจะอยู่ที่ประมาณ 3% ซึ่งเป็นการคาดการณ์ระยะกลางที่ต่ำที่สุดในแนวโน้มเศรษฐกิจโลกในรอบกว่า 30 ปี อย่างไรก็ตาม ในระยะสั้น IMF คาดว่าการเติบโตทั่วโลกจะอยู่ที่ 2.8% ในปีนี้ และ 3% ในปี 2024 ซึ่งต่ำกว่าประมาณการในเดือนมกราคมเล็กน้อย ประมาณการใหม่นั้นลดลง 0.1 จุดเปอร์เซ็นต์สำหรับทั้งปีนี้และปีหน้า



Source: Reuters as end of March 2023.



Source: Bloomberg as of 14 March 2023.

สรุปภาวะตลาดและกลยุทธ์การลงทุนรายสัปดาห์

DAOL Investment Management Weekly Market Wrap & Strategy

สินทรัพย์	กลุ่ม	มุมมอง (สัปดาห์)	ภาวะและปัจจัย (รายสัปดาห์)
ตราสารหนี้ (Fixed Income)	ไทย	Slightly Positive	Yield พันธบัตรอายุ 5 ปี ปิดที่ 2.09% ซึ่ง Yield Curve ปรับตัวขึ้นจากสัปดาห์ก่อนหน้า ประมาณ 1 bps. สำหรับกระแสเงินลงทุนของนักลงทุนต่างชาติ เป็น NET OUTFLOW 1,250 ล้านบาท ด้านปัจจัยในประเทศ รายงานการประชุมคณะกรรมการนโยบายการเงิน (กนง.) เมื่อวันที่ 29 มี.ค. 2566 ระบุว่า กนง. มีมติเป็นเอกฉันท์ให้ขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบาย 0.25% ต่อปีจาก 1.50% เป็น 1.75% ต่อปี โดยประเมินว่าเศรษฐกิจไทยมีแนวโน้มขยายตัวต่อเนื่อง แต่ยังคงติดตามความเสี่ยงเงินเฟ้อจากแรงกดดันด้านอุปสงค์ที่อาจเพิ่มขึ้น ★ แนะนำกองทุนเด่น: สำหรับนักลงทุนที่รับความเสี่ยงได้ต่ำ (ข้อมูล ณ 11 เมษายน 66) DAOL-MONEY-R: Current Yield: 1.25% Duration 0.10 yr DAOL-INCOME: Current Yield: 1.32% Duration 0.16 yr
	สหรัฐฯ	Slightly Positive	อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลอายุ 10 ปี อยู่ที่ระดับ 3.366 % ส่วนอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลอายุ 30 ปี อยู่ที่ระดับ 3.611% อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐปรับตัวลง หลังสหรัฐเปิดเผยตัวเลขเงินเฟ้อต่ำกว่าคาด ซึ่งจะเป็ปัจจัยชะลอการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยของธนาคารกลางสหรัฐ (FED) ★ แนะนำกองทุนเด่น: DAOL-TRBOND-A กองทุนลงทุนในตราสารหนี้ระยะสั้น รวมถึงลงทุนในหุ้นกู้ภาคเอกชนของยุโรป ซึ่งอาจให้ผลตอบแทนที่สูงกว่าที่คาดหมายในกรณีที่เศรษฐกิจมหภาคออกมาดีที่คาด
หุ้น (Equity)	ไทย	Positive	ภาพรวมตลาดหุ้นไทยสัปดาห์ที่ผ่านมาปรับตัวขึ้น โดยปิดที่ 1592.67จุด (+1.0%) สัปดาห์นี้คาดSETมีโอกาสปรับตัวขึ้นจากความกังวลเงินเฟ้อและการขึ้นดอกเบี้ยของFed ลดลงสำหรับปัจจัยภายในประเทศ การเมืองยังคงร้อนแรง แต่ละพรรคทยอยหาเสียงกันอย่างร้อนแรง ซึ่งหลายนโยบายมีผลต่อตลาดหุ้น และเข้าสู่ฤดูกาลของการส่งงบ นำโดยกลุ่มธนาคารเป็นกลุ่มแรก โดยคาดว่าอาจมีแรงซื้อถึงงบบริษัทที่แนวโน้มออกมาดี
	สหรัฐฯ	Slightly Negative	ดัชนีดาวโจนส์ตลาดหุ้นนิวยอร์กปิดลบในวันศุกร์ที่ 14 เม.ย. โดยถูกกดดันหลังจากการเปิดเผยข้อมูลเศรษฐกิจได้ตอกย้ำการคาดการณ์ที่ว่า ธนาคารกลางสหรัฐจะปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยอีกครั้ง ซึ่งความกังวลดังกล่าวได้บดบังปัจจัยบวกจากการเปิดเผยผลประกอบการไตรมาสแรกที่ดีแข็งแกร่งของธนาคารรายใหญ่ของสหรัฐ
	ยุโรป	Slightly Positive	ตลาดหุ้นยุโรปปิดบวกในวันศุกร์ที่ 14 เม.ย. สู่ระดับสูงสุดในรอบกว่า 1 ปีและปิดในแดนบวกเป็นสัปดาห์ที่ 4 ติดต่อกัน โดยได้แรงหนุนจากการเปิดเผยผลประกอบการเชิงบวกของธนาคารรายใหญ่ในสหรัฐ และจากความหวังที่ว่าธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) จะยุติการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน

สรุปภาวะตลาดและกลยุทธ์การลงทุนรายสัปดาห์

DAOL Investment Management Weekly Market Wrap & Strategy

สินทรัพย์	กลุ่ม	มุมมอง (สัปดาห์)	ภาวะและปัจจัย (รายสัปดาห์)
หุ้น (Equity)	จีน	Positive	<p>ประธานาธิบดี Xi ยืนยันนโยบายการเปิดกว้าง กล่าวระหว่างการเยือนมณฑลกว่างตุง ว่านักลงทุนต่างชาติควรคว้าโอกาสและขยายสถานะในตลาดจีนให้มากยิ่งขึ้น และจีนก็พร้อมที่จะทำงานร่วมกับประเทศต่างๆ ที่ยินดีให้ความร่วมมือ อีกทั้งจีนมุ่งเน้นไปที่เศรษฐกิจที่แท้จริง และการพึ่งพาตนเองในด้านเทคโนโลยีเป็นกุญแจสำคัญสำหรับการพัฒนาของจีน</p> <p>★ แนะนำกองทุนเด่น: DAOL-CHIG การประกาศให้ความสำคัญ และนโยบายกระตุ้นกิจกรรมทางเศรษฐกิจภายในประเทศของจีนต่างๆ ส่งผลดีต่อธุรกิจจีนขนาดเล็กและกลาง รวมถึงการฟื้นตัวภาคการบริโภค</p>
	เวียดนาม	Neutral	<p>การเติบโตทางเศรษฐกิจของเวียดนามชะลอตัวลงเหลือ 3.32% ในไตรมาสแรก เทียบกับการขยายตัว 5.92% เมื่อเทียบรายปีในไตรมาสที่ 4 ของปี 2565 ข้อมูลของรัฐบาลเปิดเผยเมื่อสิ้นเดือนมีนาคม เนื่องจากการส่งออกสมาร์ทโฟนและอุปกรณ์อิเล็กทรอนิกส์ลดลงอย่างรวดเร็ว โดยยอดจัดส่งสมาร์ทโฟนซึ่งเป็นรายได้จากการส่งออกที่ใหญ่ที่สุดของประเทศ ลดลง 15% เป็น 13,000 ล้านดอลลาร์ในไตรมาสแรกเทียบจากปีที่แล้ว ขณะที่ยอดจัดส่งอุปกรณ์อิเล็กทรอนิกส์ลดลง 10.9%</p> <p>★ แนะนำกองทุนเด่น: DAOL-VIETGROWTH จับจังหวะเข้าลงทุนเป็น Satellite ให้กับพอร์ต</p>
	เซมิคอนดักเตอร์	Slightly Positive	<p>จากการที่ รัฐบาล โจ ไบเดน ในสหรัฐได้มีการประกาศการสนับสนุนธุรกิจเซมิคอนดักเตอร์ภายในประเทศ ตั้งแต่ปี 2022 ที่ผ่านมา โดย นักวิเคราะห์ได้มีการรายงานว่า มูลค่าเงินลงทุนในธุรกิจเซมิคอนดักเตอร์ในเดือนมีนาคมปี 2023 นั้นมากกว่ามูลค่าเงินลงทุนในปี 2021 กว่าเกือบสองเท่า โดยในเดือนมีนาคมที่ผ่านมา มีโครงการลงทุนที่ถูกประกาศออกมามีมูลค่ารวมกว่า 2 แสนล้านดอลลาร์สหรัฐฯ และมีความคาดหวังว่าในด้านการผลิตจะมีประสิทธิภาพมากขึ้นถึงสองเท่า</p> <p>★ แนะนำกองทุนเด่น: DAOL-EVOSEMI จังหวะทยอยสะสมจากการคาดการณ์ว่าราคาได้ผ่านพ้นจุดต่ำสุดไปแล้ว ในขณะที่ Demand และ Supply Shortage มีทิศทางที่ดีขึ้น</p>
	เทคโนโลยี	Slightly Positive	<p>สินทรัพย์ประเภทดิจิทัลปรับตัวลงอย่างมากในปี 2022 เนื่องจากสภาวะเงินเฟ้อ อัตราดอกเบี้ยที่ปรับสูงขึ้น และความกังวลว่าเศรษฐกิจจะเข้าสู่ภาวะถดถอย ระดับราคาที่ปรับตัวลงมานั้นมีความน่าสนใจและหากมีปัจจัยบวกหรือ Positive news เข้ามาสนับสนุนคาดว่าราคาจะมีการปรับตัวเพิ่มขึ้นและสามารถกลับไปซื้อขายที่ระดับราคาเหนือค่าเฉลี่ยได้</p> <p>★ แนะนำกองทุนเด่น: DAOL-INNOVA จากกลยุทธ์ Fund of Funds มีผู้จัดการกองทุนบริหารพอร์ต ปรับสัดส่วน Cash/Equity และการคัดเลือกกลุ่มที่ลงทุน, DAOL-GTECH เน้นลงทุนในกลุ่มหุ้นผู้นำเทคโนโลยี ที่มีการเติบโตของรายได้ และมีกระแสเงินสดสม่ำเสมอ</p>

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน

สรุปภาวะตลาดและกลยุทธ์การลงทุนรายสัปดาห์

DAOL Investment Management Weekly Market Wrap & Strategy

สินทรัพย์	กลุ่ม	มุมมอง (สัปดาห์)	ภาวะและปัจจัย (รายสัปดาห์)
หุ้น (Equity)	อสังหาริมทรัพย์	Neutral	ด้วยอัตราเงินเฟ้อปัจจุบันที่ยังคงห่างไกลกับเป้าหมายธนาคารกลางทั่วโลกที่ 2% โดยในระยะสั้นคาดว่าตลาดจะกลับมาถึงวอลล์เรตติ้งอัตราดอกเบี้ยสุดท้าย (Terminal Rate) กดดันตลาดโดยรวมให้ปรับฐาน
สินทรัพย์ทางเลือก (Alternative)	ทองคำ	Slightly Positive	สัญญาทองคำตลาดนิวยอร์กปิดลดลงในวันศุกร์ (14 เม.ย.) โดยถูกกดดันจากการที่ดอลลาร์แข็งค่าขึ้น ขณะที่แนวโน้มว่าธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) อาจจะปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยอีก 0.25% ในการประชุมเดือนหน้า ทั้งนี้ สัญญาทองคำตลาด COMEX (Commodity Exchange) ส่งมอบเดือนมิ.ย. ลดลง 39.50 ดอลลาร์ หรือ 1.92% ปิดที่ 2,015.80 ดอลลาร์/ออนซ์ และลดลง 0.5% ในรอบสัปดาห์นี้
	น้ำมัน	Negative	สัญญาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ตลาดนิวยอร์กปิดบวกเล็กน้อยในวันศุกร์ (14 เม.ย.) โดยได้แรงหนุนจากการที่สำนักงานพลังงานสากล (IEA) เตือนเกี่ยวกับแนวโน้มอุปทานน้ำมันที่ตึงตัวมากขึ้นในปีนี้ ทั้งนี้ สัญญาน้ำมันดิบ WTI ส่งมอบเดือนพ.ค.เพิ่มขึ้น 36 เซนต์ หรือ 0.44% ปิดที่ 82.52 ดอลลาร์/บาร์เรล และปรับตัวขึ้น 2.3% ในรอบสัปดาห์นี้
	ค่าเงินอื่นๆ		ดอลลาร์สหรัฐแข็งค่าขึ้นเมื่อเทียบกับสกุลเงินหลัก ๆ ในการซื้อขายที่ตลาดปริวรรตเงินตรานิวยอร์กในวันศุกร์ (14 เม.ย.) เนื่องจากอัตราผลตอบแทนพันธบัตรปรับตัวขึ้น หลังจากสหรัฐเปิดเผยข้อมูลเศรษฐกิจต่าง ๆ และเจ้าหน้าที่ธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) แสดงความเห็นสนับสนุนการคุมเข้มนโยบายการเงิน ทั้งนี้ ดัชนีดอลลาร์ ซึ่งเป็นดัชนีวัดความเคลื่อนไหวของดอลลาร์เมื่อเทียบกับสกุลเงินหลัก 6 สกุลในตะกร้าเงิน เพิ่มขึ้น 0.59% แตะที่ 101.6179 ★ แนะนำกองทุนเด่น: DAOL-FXALPHA-UI กลยุทธ์ long/short การลงทุนที่สามารถสร้างผลตอบแทนจากการปรับตัวของค่าเงินที่แตกต่างกัน

ประจำเดือนเมษายน 2566

Monthly Investment Strategy				
	Sub-Class	Outlook	FUND RECOMMENDATION	
Fixed Income	Domestic Bond	Overweight	DAOL-MONEY-R DAOL-INCOME	
	Global Bond	Slightly Overweight	DAOL-TRBOND-A	
	Developed Market	Neutral	DAOL-GEQUITY	
Equity	Emerging Market	Neutral	DAOL-DEWORLD	
	China	Slightly Overweight	DAOL-CHIG	
	Europe	Slightly Overweight	DAOL-EUROPE	
	Global Technology		Overweight	DAOL-EVOSEMI
				DAOL-PLAY
				DAOL-GTECH
				DAOL-INNOVA
Alternative	Gold	Slightly Overweight	DAOL-GOLD	
	REITs	Neutral	DAOL-XPROP-A	
	Currency	Slightly Overweight	DAOL-FXALPHA-UI*	

Equity Sector Outlook

Sector	UW	Neutral	Ow	Sector	UW	Neutral	Ow
Technology				Cons. Staple			
Cons. Discretionary				Healthcare			
Energy				Utilities			
Financial				REITs			
Industrial				Gold			

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน