

สรุปภาวะตลาดประจำสัปดาห์ วันที่ : 23 - 27 กันยายน 2567

Overview

- จีนออกมาตราการกระตุ้นเศรษฐกิจครั้งใหญ่ ทั้งด้านการเงิน อสังหาริมทรัพย์ ตลาดหุ้นและการบริโภค
- ตลาดหุ้นจีนปรับตัวขึ้นแข็งแกร่ง หลังออกมาตราการกระตุ้นเศรษฐกิจ
- GDP สหรัฐฯ ไตรมาส 2 โต 3% เพิ่มขึ้นจากไตรมาส 1 บ่งชี้เศรษฐกิจแข็งแกร่ง
- เงินเฟ้อสหรัฐฯ ชะลอตัวลงต่อเนื่อง สนับสนุนการลดดอกเบี้ยของ Fed
- ราคาน้ำมันปรับตัวลดลง หลังซาอุดีอาระเบีย และ OPEC+ เตรียมเพิ่มการผลิตเดือน 5.ค.
- คุณอิชิบะ ชิงรุ ได้รับเลือกเป็นนายกรัฐมนตรีญี่ปุ่นคนใหม่ ส่งผลให้เงินเยนแข็งค่า



สถานการณ์ตลาด

- ในสัปดาห์ที่ผ่านมา ตลาดโดยรวมปรับตัวเพิ่มขึ้น โดยได้รับแรงหนุนจากการคลายความกังวลเกี่ยวกับภาวะเศรษฐกิจถดถอย (Recession) หลังตัวเลขเศรษฐกิจสหรัฐฯ และตัวเลขตลาดแรงงานออกมาดี ขณะที่เงินเฟ้อที่ชะลอตัวลงต่อเนื่อง สนับสนุนแนวโน้มการปรับลดดอกเบี้ยของ Fed ค่าเงินดอลลาร์อ่อนค่า ราคาทองคำปรับตัวเพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับสัปดาห์ก่อนหน้า

จีน :

- ตลาดหุ้นจีนปรับตัวเพิ่มขึ้นอย่างแข็งแกร่ง หลังจากทางการจีนออกมาตราการกระตุ้นเศรษฐกิจและตลาดหุ้น สร้าง Sentiment เชิงบวกให้กับตลาดหุ้นทั่วโลกและหุ้นที่สะท้อนความเคลื่อนไหวกับจีน

○ มาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจของจีน

ด้านการเงิน :

- ปรับลดอัตราดอกเบี้ย Reverse Repo ประเภท 7 วัน ลง 20 bps จาก 1.7% เป็น 1.5%
- ปรับลดอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ระยะกลาง (MLF) ลง 30 bps จาก 2.3% เป็น 2%
- ปรับลดอัตราการกันสำรองของธนาคารพาณิชย์ (RRR) ลง 50 bps ช่วยเพิ่มสภาพคล่องเข้าสู่ระบบธนาคารประมาณ 1 ล้านล้านหยวน และอาจลดเพิ่มเติมอีก 25- 50 bps ภายในปีนี้

ด้านอสังหาริมทรัพย์ :

- ปรับลดเงินดาวน์สำหรับซื้อบ้านหลังที่ 2 จาก 25% เหลือ 15% (เท่ากับบ้านหลังแรก)
- ปรับลดดอกเบี้ยสินเชื่อที่อยู่อาศัยที่มีอยู่เดิม (Existing Mortgage) ลง 50 bps

ด้านตลาดหุ้น :

- ทางการจีนจะจัดตั้งโครงการสนับสนุนด้านสภาพคล่อง (swap facility) วงเงิน 5 แสนล้านหยวนสำหรับสถาบันการเงินที่ไม่ใช่ธนาคาร ให้สามารถกู้ยืมโดยตรงกับธนาคารกลางของจีน (PBOC) สามารถนำสินทรัพย์สภาพคล่องต่ำไปแลกสินทรัพย์สภาพคล่องสูง และซื้อหุ้นได้โดยตรง
- จัดตั้งโครงการ Re-Lending วงเงิน 3 แสนล้านหยวน เพื่อให้บริษัทจดทะเบียนสามารถกู้เงินไปซื้อหุ้นคืน (Share Buyback) โดยใช้พันธบัตรรัฐบาลเป็นสินทรัพย์ค้ำประกัน และตอนนี้อยู่ระหว่างศึกษาและพิจารณาในการจัดตั้งกองทุนพยุงหุ้น

ด้านการบริโภค :

- แจกเงิน Cash Handout ให้กับประชาชนกลุ่มเปราะบาง 1.55 แสนล้านหยวน ขณะที่เซี่ยงไฮ้แจกคูปองมูลค่า 5 ร้อยล้านหยวน เพื่อกระตุ้นการบริโภค และทางการจีนเตรียมอัดฉีดเงิน 1 ล้านล้านหยวนให้กับธนาคารรัฐวิสาหกิจ (SOE) ขนาดใหญ่ เพื่อนำไปปล่อยกู้ต่อ ช่วยกระตุ้นเศรษฐกิจ
- การประชุมโปลิตบูโรของทางการจีนที่ผ่านมา ทางการจีนแสดงความกังวลมากขึ้นเกี่ยวกับภาวะเศรษฐกิจ และให้คำมั่นว่าจะเพิ่มการใช้จ่ายทางการคลัง สร้างเสถียรภาพในตลาดอสังหาฯ สนับสนุนตลาดหุ้น การบริโภคและการจ้างงาน เพื่อบรรลุเป้าหมายการเติบโตทางเศรษฐกิจที่ 5%

- Goldman Sachs มองว่าการออกมาตราการของทางการจีนครั้งนี้เป็นการส่งสัญญาณที่ชัดเจนถึงการดำเนินนโยบายในเชิงผ่อนคลาย (Easing Mode) และคาดว่าจะมีมาตรการกระตุ้นเพิ่มเติมในอนาคต เช่น การปรับลด RRR ลงอีก 25 bps ใน Q4/2024 และคาดว่าจะปี 2025 จะปรับลด RRR อีก 2 ครั้ง ลดดอกเบี้ยนโยบายลง 2 ครั้ง และน่าจะออกพันธบัตรเพิ่มขึ้น เป็นต้น

สหรัฐฯ :

- ตัวเลขเศรษฐกิจ GDP ไตรมาส 2 (ประมาณการครั้งที่ 3) อยู่ที่ 3% เพิ่มขึ้นจากไตรมาส 1 ที่ 1.4% โดยได้รับแรงหนุนจากการใช้จ่ายของผู้บริโภคและการลงทุนภาคเอกชน
- รายงานจำนวนคนที่ยื่นขอรับสวัสดิการว่างงาน (Initial jobless claim) ลดลงมากกว่าที่ตลาดคาด และต่ำสุดในรอบ 4 เดือน ช่วยคลายความกังวลเกี่ยวกับภาวะเศรษฐกิจถดถอย และตลาดแรงงานที่อ่อนแอ
- ตัวเลขเงินเฟ้อ Core PCE เดือน ส.ค. อยู่ที่ 2.7% YoY เป็นไปตามที่ตลาดคาด และชะลอตัวลงจากเดือนก่อนที่ 2.6% ในแง่ของ MoM อยู่ที่ 0.1% น้อยกว่าที่ตลาดคาด และน้อยกว่าเดือนก่อนที่ 0.2% เงินเฟ้อที่ปรับตัวลดลงต่อเนื่อง สนับสนุนการลดอัตราดอกเบี้ยของ Fed ในระยะข้างหน้า แต่ยังคงต้องติดตามตัวเลขตลาดแรงงานที่จะประกาศในสัปดาห์นี้
- ราคาน้ำมันในช่วงต้นสัปดาห์ ได้รับแรงหนุนจากมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจของจีน แต่หลังจากนั้นราคาน้ำมันปรับตัวลดลง หลังจากซาอุฯ และ OPEC+ เตรียมเพิ่มการผลิตในเดือน 5.ค. จึงเป็นปัจจัยกดดันราคาน้ำมันให้ปรับตัวลดลงเมื่อเทียบกับสัปดาห์ก่อนหน้า

ญี่ปุ่น:

- คุณอิชิบะ ชิงรุ อดีตรัฐมนตรีกลาโหมญี่ปุ่น ชน: เป็นหัวหน้าพรรค LDP เมื่อวันที่ 27 ก.ย. ทำให้คุณอิชิบะ จะได้ขึ้นเป็นนายกรัฐมนตรีคนใหม่ของญี่ปุ่น แทนคุณคิชิดะ ฟูมิโอะ ที่ประกาศลาออกเมื่อช่วงกลางเดือน ส.ค. ที่ผ่านมา ส่งผลให้ค่าเงินเยนแข็งค่าขึ้น เนื่องจากคุณอิชิบะ มีแนวคิดสนับสนุนการดำเนินนโยบายการเงินให้มีการปรับขึ้นดอกเบี้ยของธนาคารกลางญี่ปุ่น (BOJ)

มุมมองการลงทุน



คลิกที่ชื่อกองทุนเพื่อดูข้อมูลเพิ่มเติม

- ตลาดมองว่ามาตรการของจีนครั้งนี้ออกมามากกว่าที่คาด ส่งผลให้โหมเมนตี้มของตลาดจีนกลับมาอีกครั้ง แนะนำลงทุนใน **กองทุน KF-CHINA** ซึ่งลงทุนในดัชนี HSCEI Index เนื่องจาก PE อยู่ในระดับต่ำ มีมาตรการสนับสนุนจากรัฐ และ EPS ของดัชนี HSCEI มีการปรับประมาณการขึ้น แต่ยังมีความเสี่ยงโดยเฉพาะภาคอสังหาฯ ที่อาจยังไม่ฟื้นตัว แนะนำให้มีจุด Cut Loss ที่ 5-7%
- คาดว่า BOJ จะปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยอย่างค่อยเป็นค่อยไป โดยจากถ้อยแถลงของผู้ว่า BOJ ที่กล่าวว่าจะไม่ได้ขึ้นดอกเบี้ยเร็วๆ นี้ จะรอพิจารณาจากความผันผวนของตลาดการเงินและภาคเศรษฐกิจด้วย ด้าน Goldman Sachs คาดว่า BOJ อาจจะไม่ขึ้นดอกเบี้ยในเดือน ม.ค. ปีหน้า
- มุมมองภาพรวม มองว่าตลาดรอแถลงการณ์ของพาวเวลในสัปดาห์นี้ รวมไปถึงข้อมูลตัวเลขตลาดแรงงานของสหรัฐฯ และความตึงเครียดในฝั่งตะวันออกกลางที่เพิ่มขึ้น หลังจากอิสราเอล สังหารผู้นำกลุ่มฮิซบอลเลาะห์ อาจเป็นปัจจัยสร้างแรงกดดันต่อภาพตลาดโดยรวมได้

นโยบายการลงทุนและคำเตือน

- KF-CHINA ลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศ Hang Seng China Enterprises Index ETF (กองทุนหลัก) โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชี $\geq 80\%$ ของ NAV ระดับความเสี่ยง 6 - เสี่ยงสูง | ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน จึงมีความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน ซึ่งอาจทำให้ผู้ลงทุนขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน/หรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้ (โดยปกติกองทุนจะป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนเฉลี่ย $\geq 90\%$ ของมูลค่าเงินลงทุนในต่างประเทศ) | กองทุนรวมนี้ลงทุนกระจุกตัวในประเทศจีน | กองทุนลงทุนกระจุกตัวในหมวดอุตสาหกรรม จึงมีความเสี่ยงที่ผู้ลงทุนอาจสูญเสียเงินลงทุนจำนวนมาก
- เอกสารฉบับนี้จัดทำขึ้นจากแหล่งข้อมูลต่าง ๆ ที่น่าเชื่อถือได้ ณ วันที่แสดงข้อมูล แต่บริษัทฯ มิอาจรับรองความถูกต้องความน่าเชื่อถือ และความสมบูรณ์ของข้อมูลทั้งหมด โดยบริษัทฯ ขอสงวนสิทธิ์เปลี่ยนแปลงข้อมูลทั้งหมดโดยไม่จำเป็นต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า
- ควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน | ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมไม่ได้เป็นสัญญาณถึงผลการดำเนินงานในอนาคต
- ผู้ลงทุนสามารถขอข้อมูลหนังสือชี้ชวนได้ที่สำนักงานของบริษัทจัดการ หรือจาก www.krungsriasset.com หรือตัวแทนสนับสนุนการขาย หรือเจ้าหน้าที่ขายหน่วยลงทุน

หากท่านมีข้อสงสัย หรือต้องการข้อมูลเพิ่มเติม หรือรับหนังสือชี้ชวน โปรดติดต่อ บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงศรี จำกัด

☎ 0-2657-5757

✉ krungsriasset.clientservice@krungsri.com

🌐 www.krungsriasset.com