

ตลาดสัปดาห์ที่แล้ว (17 - 24 ก.พ. 55)

ดัชนีตลาดหุ้น	ปิด	+/-	%WoW
DJIA	12,982.95	33.08	0.26%
FTSE100	5,935.13	30.06	0.51%
NIKKEI	9,647.38	263.21	2.80%
Hang Seng	21,406.86	-84.76	-0.39%
Shanghai (A)	2,555.54	86.25	3.49%
SETI	1,146.14	16.21	1.43%

อัตราแลกเปลี่ยน

USD Index	78.38	-0.95	-1.20%
USD	30.30	-0.49	-1.59%
HKD	3.91	-0.06	-1.59%
SGD	24.14	-0.34	-1.40%
AUD	32.45	-0.53	-1.61%

น้ำมัน (US\$ / Barrel)

Light Crude	109.77	6.53	6.33%
Brent	126.26	5.16	4.26%



ทองคำ (US\$ / Ounce)

Spot Rate	1,780.74	58.85	3.42%
-----------	----------	-------	-------

อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาล

	ปิด (%)	B.P.	%WoW
1 ปี	3.06	1	0.23%
5 ปี	3.25	6	2.04%
10 ปี	3.40	6	1.73%

อัตราดอกเบี้ยเงินฝาก

	+/-	(%)
3 เดือน		-0.02 1.91
12 เดือน		-0.01 2.73

ที่มา: BISNEWS, ThaiBMA, BoT

Note: Deposit rates are calculated from BBL, KTB, KBANK and SCB

เรื่องเด่นประจำสัปดาห์

- ปัญหาหนี้กรีซได้รับการช่วยเหลือ แต่ความเสี่ยงหนี้ยุโรปไม่ได้หายไปยังต้องจับตาต่อไป
- ระยะสั้นกองทุนน้ำมันยังน่าสนใจถือลุ้นต่อ แต่ต้องระมัดระวังสถานการณ์สามารถเปลี่ยนแปลงได้ทุกเมื่อ
- สำหรับนักลงทุนระยะยาว แนะนำ "Wait and see" ต่อเนื่องจากสัปดาห์ก่อน และอาจแนะนำลดพอร์ตเพิ่มหากราคาสินทรัพย์เสี่ยงปรับตัวเพิ่มขึ้น เงินใหม่ยังแนะนำพักใน PCASH

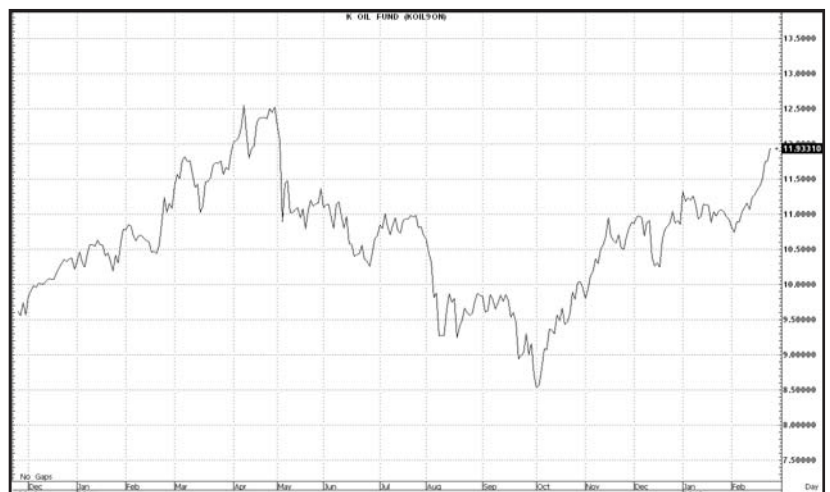
กองทุนแนะนำ

K-OIL

Kasikorn Asset Management

มูลค่าสินทรัพย์ 1,823.90 ล้านบาท

NAV / Unit 11.9331 บาท

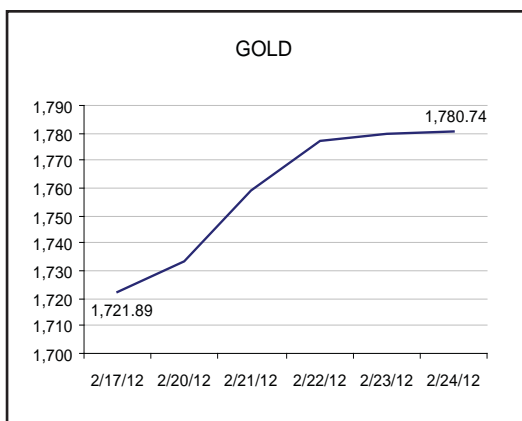
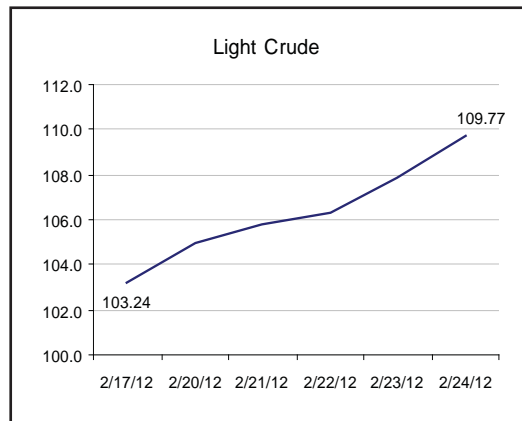
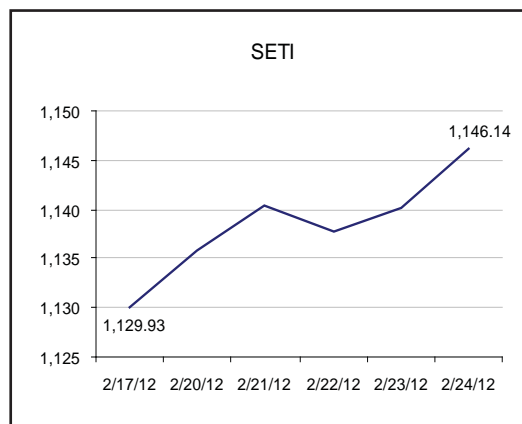
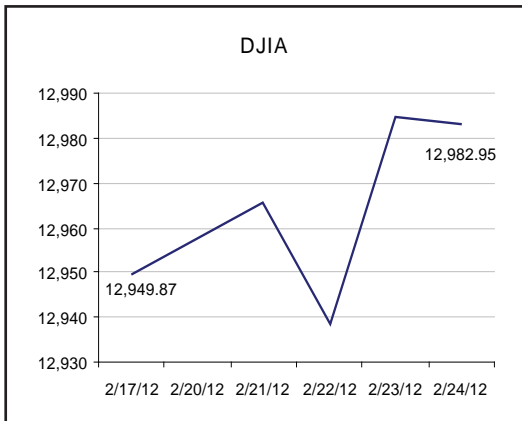


ที่มา: BISNEWS (ข้อมูลสิ้นสุด 24 ก.พ. 2555)

सानูพงศ์ สุทัศนธรรมกุล
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 34747
Tel: 02 635 1700 # 794
Email: sanupongs@phillip.co.th

ภาวะตลาดประจำสัปดาห์

กรีซได้เงินช่วยเหลือรอบ 2 ตามคาด แต่ตลาดกลับกังวลเศรษฐกิจยุโรปถดถอย



ที่มา: BISNEWS

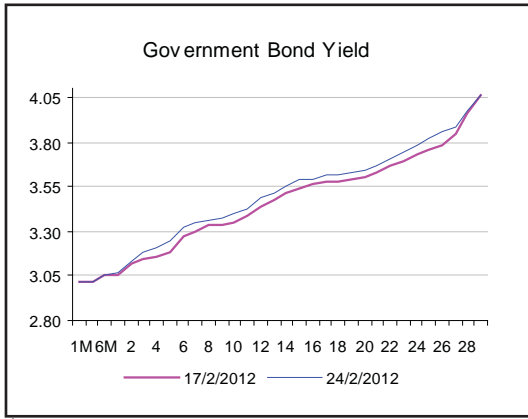
ด้วยความพยายามอยู่นานสุดท้ายกรีซสามารถบรรลุข้อตกลงขอความช่วยเหลือทางการเงินรอบ 2 ได้สำเร็จดังที่ตลาดคาดการณ์กันไว้ก่อนหน้านี้ อย่างไรก็ตาม เมื่อผลออกมาเป็นไปตามที่ตลาดได้คาดการณ์กันไว้ล่วงหน้า การปรับขึ้นจึงเป็นแค่ช่วงสั้นๆ ขณะที่ตลาดเริ่มมองไปข้างหน้าอีกครั้งด้วยข้อตกลงที่เข้มงวด อาจทำให้กรีซไม่สามารถปฏิบัติตามที่ได้ตกลงกันไว้ความเสี่ยงปัญหาหนี้ยุโรปจึงยังไม่ได้หายไป นอกจากนี้ ด้วยมาตรการปรับลดงบประมาณขาดดุล ลดรายจ่ายภาครัฐลงอย่างมากจะทำให้เศรษฐกิจของประเทศในยุโรปชะลอตัวลงและมีโอกาสสูงที่จะเข้าสู่ภาวะถดถอยในปีนี ทำให้ตลาดเริ่มระมัดระวังสถานการณ์ ดัชนีหุ้นยุโรปส่วนใหญ่ปรับตัวขึ้นได้ไม่มากนักโดย DAX ของเยอรมัน CAC-40 ของฝรั่งเศส และ FTSE-100 ของอังกฤษ ปิดที่ 6,864.43 (+0.24% WoW), 3,467.03 (+0.80% WoW) และ 5,935.13 (+0.51% WoW) ตามลำดับ ส่วนการฟื้นตัวของเศรษฐกิจสหรัฐยังคงกระตุ้นให้นักลงทุนมั่นใจการลงทุนในสินทรัพย์เสี่ยงเพิ่มขึ้น ตัวเลขผู้ขอรับสวัสดิการว่างงานสัปดาห์ที่แล้วทรงตัวอยู่ที่ 351,000 ราย สามารถรักษาระดับไว้ได้ดีกว่าที่ตลาดคาดการณ์ไว้ และตัวเลขตลาดบ้านก็ปรับตัวขึ้นเช่นกัน อย่างไรก็ตามความกังวลจากทางฝั่งยุโรปทำให้ตลาดยังปรับตัวขึ้นได้ไม่มากนัก ดัชนี Dow Jones ปิดที่ 12,982.95 จุด (+0.26% WoW) S&P 500 ปิดที่ 1,365.74 จุด (+0.33% WoW) ปัจจัยที่ต้องจับตามองยังคงเป็นปัญหาหนี้ยุโรป การปล่อยสภาพคล่องเพิ่มเติมของประเทศตะวันตก และความยั่งยืนของเศรษฐกิจสหรัฐตามเดิม

กระแสเงินลงทุนไหลเข้าเอเชียอย่างต่อเนื่องหนุนดัชนีปรับตัวขึ้นต่อ

กระแสเงินลงทุนไหลเข้าสู่ตลาดเกิดใหม่โดยเฉพาะเอเชีย แม้ว่าจะมีปัจจัยลบจากฝั่งยุโรปบ้างแต่ตัวเลขเศรษฐกิจสหรัฐหนุนการฟื้นตัวอย่างต่อเนื่อง และการอัดฉีดสภาพคล่องเข้าสู่ระบบเพิ่มเติมรวมถึงการปรับลดสัดส่วนการกันสำรองธนาคารพาณิชย์จีน ช่วยให้ตลาดหุ้นเอเชียปรับตัวเพิ่มขึ้น โดยดัชนี Nikkei ของญี่ปุ่น ปิดวันศุกร์ที่ 9,647.38 (+2.80% WoW) และดัชนี Shanghai A-Share ปิด 2,555.54 (+3.49% WoW) แต่ดัชนี Hang Seng ระหว่างสัปดาห์มีแรงขายทำกำไรออกมาทำให้ปิดปรับตัวลดลง -0.39% WoW อยู่ที่ 21,406.86 จุด ขณะที่กระแสเงินลงทุนยังคงไหลเข้าสู่ลงทุนในตลาดหุ้นไทยอย่างต่อเนื่องต่างชาติเข้ามาสะสมหุ้นแล้วกว่า 5 หมื่นล้านบาท หนุนดัชนี SETI ปิดที่ 1,146.14 จุด (+1.43% WoW) แต่ต้องระวังการขายทำกำไรระยะสั้นของต่างชาติไว้ด้วย

ราคาน้ำมันปรับตัวขึ้นต่อโดยมีความกังวลต่ออุปทานเป็นปัจจัยหนุน

ยังคงปรับตัวเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องสำหรับราคาสินค้าโภคภัณฑ์ทั้งราคาทองคำ และราคาน้ำมัน โดยเฉพาะราคาน้ำมันที่ปรับตัวเพิ่มขึ้นมากในสัปดาห์ที่แล้ว ราคาน้ำมัน ปิดที่ 109.77 US\$/bbl. (+6.33% WoW) โดยมีปัจจัยความตึงเครียดระหว่างอิหร่านกับชาติตะวันตก ทำให้เกิดความกังวลต่ออุปทานน้ำมัน ขณะที่ราคาทองคำก็ปรับตัวเพิ่มขึ้นผ่านแนวต้านที่ 1,750 US\$/oz. ไปได้ บนคาดการณ์ที่หลายประเทศมีแนวโน้มที่จะเพิ่มสภาพคล่องเข้ามาอีกและความเสี่ยงที่ปัญหาหนี้ยุโรปยังไม่จบ ราคาทองคำสัปดาห์นี้ปิดที่ 1,780.74 US\$/oz. (+3.42% WoW)



ที่มา: ThaiBMA

อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลปรับตัวเพิ่มขึ้นต่อ

สัปดาห์ที่แล้วอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลยังคงปรับเพิ่มความชันขึ้นอย่างต่อเนื่อง โดยพันธบัตรระยะสั้นอายุ 6 เดือน อัตราผลตอบแทนทรงตัวใกล้เคียงเดิม +1 Bps. เช่นเดียวกับอัตราผลตอบแทนพันธบัตรอายุ 1 ปี ที่ปรับตัวขึ้นเล็กน้อย +1 Bps. ขณะที่พันธบัตรอายุ 5 ปี และ 10 ปี อัตราผลตอบแทนปรับตัวเพิ่มขึ้น +6 Bps. ทั้งคู่ สัปดาห์นี้เราคาดว่าจะยังคงเห็นการปรับตัวของอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลในทิศทางเดิม แบบค่อยเป็นค่อยไป

แนะนำการลงทุนและกองทุนประจำสัปดาห์

ลุ้นถือเก็งกำไรกองทุนน้ำมันต่อ แต่ระวังความผันผวนไว้ด้วย

- ต่อเนื่องจากสัปดาห์ที่แล้วราคาน้ำมันยังมีโอกาสปรับตัวขึ้นต่อ ด้วยปัจจัยสนับสนุนด้านอุปทาน เนื่องจากความขัดแย้งระหว่างอิหร่านและชาติตะวันตก
- อย่างไรก็ตามสถานการณ์สามารถเปลี่ยนแปลงได้ทุกเมื่อ หากสถานการณ์ดีขึ้น และราคาน้ำมันที่สูงยังส่งผลซ้ำเติมเศรษฐกิจโลกที่ชะลอตัวจากปัญหาหนี้ยุโรป
- ระยะสั้นแนะนำถือกองทุนน้ำมันต่อโดยมี K-OIL เป็น Top-pick แต่การลงทุนยังต้องระมัดระวัง ระยะยาวแนะนำให้ "Wait and see" ต่ออีกสัปดาห์ เงินลงทุนใหม่ยังแนะนำพักไว้ที่ PCASH

ต่อเนื่องจากสัปดาห์ก่อนที่เราแนะนำกันไว้ สำหรับการเก็งกำไรในกองทุนน้ำมัน ความน่าสนใจของกองทุนน้ำมันยังไม่หมด แม้ว่าระยะสั้นอาจเจอแนวต้านแถว 110 US\$/bbl. แต่ความตึงเครียดระหว่างอิหร่านและชาติตะวันตกยังส่งผลกระทบต่อความกังวลในเรื่องอุปทานน้ำมัน ราคาน้ำมันจึงมีความเป็นไปได้ที่จะปรับตัวขึ้นต่อ ดังนั้น เราจึงแนะนำให้ถือลุ้นเก็งกำไรกองทุนน้ำมันต่อไป โดยกองทุนน้ำมันที่แนะนำยังคงเป็น "K-OIL" ของ บลจ. กสิกรไทย อย่างไรก็ตาม การเก็งกำไรยังคงต้องใช้ความระมัดระวัง ขณะที่เศรษฐกิจโลกมีความเสี่ยงจากผลกระทบปัญหาหนี้ยุโรป และราคาน้ำมันพร้อมปรับลงได้ทุกเมื่อ หากสถานการณ์อุปทานกลับมาดีขึ้น และสำหรับสินทรัพย์เสี่ยงอื่นๆ ระยะสั้นเราคาดว่าปัจจัยการเคลื่อนย้ายเงินทุน และความคาดหวังของนักลงทุนต่อมาตรการอัดฉีดสภาพคล่องเพิ่มเติมจากยุโรปในสัปดาห์นี้ก็จะยังทำให้ระยะสั้นมีโอกาสปรับตัวขึ้นต่อได้อีก และตลาดเกิดใหม่ก็ยังคงเป็นที่ดึงดูดเม็ดเงินลงทุนในช่วงที่ผ่านมา อย่างไรก็ตามเราจะต้องระมัดระวังการลงทุนระยะกลางถึงยาวต่อไป ปัญหาหนี้ยุโรปและการชะลอตัวของเศรษฐกิจโลก ยังเป็นปัจจัยเสี่ยงที่ต้องเฝ้าจับตามองต่อไป ความผันผวนยังมีโอกาสเกิดขึ้นได้ทุกเมื่อ และหลังจากลดพอร์ตการลงทุนไปแล้วบางส่วน เรายังคงแนะนำให้ "Wait and See" ต่อไป และอาจทยอยลดเพิ่มหากราคาสินทรัพย์เสี่ยงยังปรับขึ้นต่อ เงินลงทุนก้อนใหม่ยังแนะนำพักไว้ใน "PCASH" ซึ่งเป็นกองทุนตลาดเงินของ บลจ. ฟิลลิป ต่อไปก่อน

รายละเอียดกองทุนสัปดาห์นี้

AMC	Fund Name	Duration	IPO Period	Tentative Yield (% per year)*	Port of Investment
กลีกรไทย	KPPTF3MAA	3 เดือน	28 ก.พ.-5 มี.ค. 2555	2.60%	กองทุนจะเน้นลงทุนในตราสารหนี้ภาครัฐในประเทศ ซึ่งคาดว่ากองทุนจะลงทุนในพันธบัตรรัฐบาลไทย หรือพันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทยทั้งจำนวน
กลีกรไทย	KFI3MAR	3 เดือน	28 ก.พ.-5 มี.ค. 2555	2.80%	กองทุนจะเน้นลงทุนในตราสารหนี้ในประเทศ และต่างประเทศที่มีระยะเวลาการลงทุนประมาณ 3 เดือน ซึ่งคาดว่ากองทุนจะลงทุนในพันธบัตรรัฐบาลไทย หรือพันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย (สัดส่วนการลงทุนประมาณ 55%), ตัวแลกเปลี่ยน (B/E) ที่ออกโดยธนาคารซีไอเอ็มบีไทย จำกัด (มหาชน) สัดส่วนการลงทุนประมาณ 20% และเงินฝาก Bank of China (สาขามาเก๊า) สัดส่วนการลงทุนประมาณ 25% ซึ่งกองทุนมีการป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน (ส่วนที่นำเงินไปลงทุนในต่างประเทศ)
เอ็มเอฟซี	I-US7S1	ตาม เงื่อนไข ของกอง ทุน	28 ก.พ.- 6 มี.ค.2555	ตามเงื่อนไข ของกองทุน	<p>กองทุนมีนโยบายการลงทุนในตราสารทุน ตราสารหนี้ และเงินฝากในต่างประเทศไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ ซึ่งกองทุนจะเน้นการลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวม (ETF) ไม่น้อยกว่าร้อยละ 65% ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน (เน้นลงทุนในหลักทรัพย์ที่จดทะเบียนในประเทศสหรัฐอเมริกา) ทั้งนี้ กองทุนมีการป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน และกองทุนจะปิดกองทุนเมื่อเป็นไปตามเงื่อนไขดังนี้</p> <p>กรณีที่ 1 ภายใน 10 เดือนแรก : มูลค่าหน่วยลงทุน (NAV) มากกว่าหรือเท่ากับ 10.85 บาท เป็นระยะเวลา 5 วันทำการติดต่อกัน</p> <p>กรณีที่ 2 หลังจาก 10 เดือนแรก เมื่อไม่เกิดเหตุการณ์ตามกรณีที่ 2 กองทุนเปิดให้สามารถขายคืนหน่วยลงทุนได้ทุกวันทำการ หรือรับซื้อคืนอัตโนมัติเข้ากองทุน MM-GOV เมื่อมูลค่าหน่วยลงทุนมากกว่าหรือเท่ากับ 10.75 บาท เป็นระยะเวลา 5 วันทำการติดต่อกัน</p>
แอสเซ็ท พลัส	ASP- SMART12	ตาม เงื่อนไข ของกอง ทุน	27 ก.พ.- 9 มี.ค.2555	ตามเงื่อนไข ของกองทุน	<p>กองทุนจะเน้นลงทุนในตราสารทุนที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (SET) โดยใช้การบริหารกองทุนเชิงรุก (Active asset allocation) กล่าวคือ สามารถปรับสัดส่วนการลงทุนในหุ้นได้ 0-100% และลงทุนแบบคัดเลือกหลักทรัพย์ (Stock Selection) ตามปัจจัยพื้นฐาน (Fundamental) รวมทั้งมีการใช้อนุพันธ์ (Derivatives) เพื่อลดความเสี่ยงในช่วงตลาดผันผวน (Minimize downside) โดยจะทำการรับซื้อคืนอัตโนมัติ (Auto Redemption) เมื่อ NAV มีมูลค่าเท่ากับ 10.90 บาท และจะปิดกองทุนตามเงื่อนไขดังต่อไปนี้</p> <p>กรณีที่ 1) มูลค่าของ NAV เกิน 10.90 บาท ภายใน 1 ปีแรก หรือ</p> <p>กรณีที่ 2) อายุกองทุนครบ 1 ปี กองทุนจะเปิดให้มีการซื้อ-ขาย และสับเปลี่ยนกองทุนได้</p>

AMC	Fund Name	Duration	IPO Period	Tentative Yield (% per year)*	Port of Investment
กรุงไทย	KTEL1Y	ตาม เงื่อนไข ของกอง ทุน	28 ก.พ.- 5 มี.ค.2555	ตามเงื่อนไข ของกองทุน	<p>กองทุนจะเน้นลงทุนในตราสารหนี้ เงินฝากธนาคารทั้งในและต่างประเทศ รวมทั้งลงทุนในตราสารอนุพันธ์ (Option) ที่อ้างอิงผลตอบแทนของตราสารหนี้ไทย (สัดส่วนการลงทุนประมาณ 5%) ซึ่งคาดว่ากองทุนจะลงทุนในตราสารอนุพันธ์ (Option) ที่อ้างอิงผลตอบแทนของตราสารหนี้ไทยที่ออกโดยสถาบันการเงินไทย (สัดส่วนการลงทุนไม่เกินร้อยละ 20), เงินฝากธนาคาร Abu Dhabi Commercial Bank (ADCB) สัดส่วนการลงทุนประมาณ 25%, เงินฝากธนาคาร Union National Bank (UNB) สัดส่วนการลงทุนประมาณ 20%, ตราสารทางการเงินที่ออกโดยธนาคาร Banco Itau BBA S.A. (ITAUBBA) ประเทศบราซิล (สัดส่วนการลงทุนประมาณ 25%) และเงินฝากธนาคาร หรือตัวแลกเปลี่ยน หรือตราสารหนี้ที่ออกโดยสถาบันการเงิน หรือบริษัทเอกชนในประเทศ (สัดส่วนการลงทุนประมาณ 25%) ซึ่งกองทุนมีการป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน และกองทุนมีเงื่อนไขในการได้รับผลตอบแทนดังต่อไปนี้</p> <p>กรณีที่ 1. ราคาดัชนี SET50 ณ วันสุดท้ายมีมูลค่าน้อยกว่า หรือเท่ากับ 0% จากราคาดัชนี SET50 วันเริ่มต้น (ไม่มีวันใดวันหนึ่งที่ราคาปิดดัชนี SET50 เพิ่มขึ้นไปถึง 120%) ได้รับเฉพาะเงินต้น ณ วันครบกำหนดอายุกองทุน</p> <p>กรณีที่ 2 ราคาดัชนี SET50 ณ วันสุดท้ายมีมูลค่ามากกว่า 0% แต่ไม่ถึง 120% ของราคาดัชนี SET50 วันเริ่มต้น (ไม่มีวันใดวันหนึ่งที่ราคาปิดดัชนี SET50 เพิ่มขึ้นไปถึง 120%) จะได้รับผลตอบแทน ณ วันครบกำหนดอายุระหว่าง 0.01% - 19.99%</p> <p>กรณีที่ 3. ในช่วงระยะเวลา 12 เดือนของกองทุน หากมีวันใดวันหนึ่งที่ราคาปิดของดัชนี SET50 มีมูลค่าตั้งแต่ 120% ขึ้นไป จากราคาดัชนี SET50 วันเริ่มต้น จะได้รับผลตอบแทนเมื่อครบกำหนดอายุ 2.00%</p>
ยูโอบี	UOBSG-H	-	28 ก.พ.- 12 มี.ค.2555	-	<p>กองทุนจะเน้นลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุน SPDR Gold Trust (Master Fund) ซึ่งมีนโยบายลงทุนในทองคำแท่งที่บริหารจัดการโดย World Gold Trust Services, LLC ทั้งนี้ กองทุนจะลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุน SPDR Gold Trust ที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์สิงคโปร์ (สกุลเงินดอลลาร์สหรัฐ) และกองทุนมีการป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนไม่น้อยกว่าร้อยละ 90 ของมูลค่าทรัพย์สินที่ลงทุน</p>

* Tentative Yield อาจมีการเปลี่ยนแปลงโดยมีต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า สำหรับวันเสนอขาย (IPO Period) อาจมีการเปลี่ยนแปลงภายหลัง

บทวิเคราะห์ฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยมีวัตถุประสงค์เพื่อเป็นการเผยแพร่ข้อมูลให้กับนักลงทุน โดยมีได้มีเจตนาเป็นการนำเสนอหรือเชิญชวนให้ซื้อหรือขายกองทุนรวมซึ่งผู้จัดทำได้แสดงความคิดเห็นตามข้อมูลที่เชื่อถือได้ อย่างไรก็ตาม ผู้จัดทำไม่สามารถรับประกันความสมบูรณ์และถูกต้องของข้อมูลซึ่งอาจมีการเปลี่ยนแปลงได้และบริษัทจะไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆอันเกิดจากการใช้บทวิเคราะห์นี้ไม่ว่าโดยทางตรงหรือทางอ้อม ดังนั้น การตัดสินใจในการลงทุนจึงขึ้นอยู่กับวิจารณญาณของผู้ลงทุนเป็นสำคัญ