

ตลาดสัปดาห์ที่แล้ว (3 - 10 ก.พ. 55)

ดัชนีตลาดหุ้น	ปิด	+/-	%WoW
DJIA	12,801.23	-61.00	-0.47%
FTSE100	5,852.39	-48.68	-0.82%
NIKKEI	8,947.17	115.24	1.30%
Hang Seng	20,783.86	26.88	0.13%
Shanghai (A)	2,463.98	22.48	0.92%
SETI	1,112.91	13.96	1.27%

อัตราแลกเปลี่ยน

USD Index	79.11	0.19	0.24%
USD	30.82	-0.04	-0.13%
HKD	3.97	-0.01	-0.14%
SGD	24.43	-0.41	-1.64%
AUD	32.87	-0.36	-1.08%

น้ำมัน (US\$ / Barrel)

Light Crude	98.67	0.83	0.85%
Brent	118.12	3.91	3.42%

ทองคำ (US\$ / Ounce)

Spot Rate	1,719.39	-5.05	-0.29%
-----------	----------	-------	--------

อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาล

	ปิด (%)	B.P.	%WoW
1 ปี	3.04	1	0.23%
5 ปี	3.14	3	0.91%
10 ปี	3.26	5	1.53%

อัตราดอกเบี้ยเงินฝาก

	+/-	(%)
3 เดือน	-	1.9375
12 เดือน	-	2.7375

ที่มา: BISNEWS, ThaiBMA, BoT

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

เรื่องเด่นประจำสัปดาห์

- สถานการณ์ระยะสั้นเปลี่ยนแปลงอย่างรวดเร็ว ขณะที่ตลาดยังจับตาดูกรีซเป็นหลัก
- คาดการณ์ระยะสั้นปรับตัวดีขึ้นตามข่าวดีจากกรีซ แต่การลงทุนสินทรัพย์เสี่ยงยังต้องใช้ความระมัดระวังต่อไป
- โดยรวมเรายังคงคำแนะนำต่อจากสัปดาห์ที่แล้ว รอจังหวะเข้าเก็บสะสมกองทุนที่แนะนำ ABAPAC, T-Global Bond, TGlod-bullion-H เมื่อราคาอ่อนตัวจะดีกว่า

กองทุนแนะนำ

ABAPAC

Aberdeen Asset Management

มูลค่าสินทรัพย์ 2,204.28 ล้านบาท

NAV / Unit 15.1722 บาท



ที่มา: BISNEWS (ข้อมูลสิ้นสุด 9 ก.พ. 2555)

सानูพงศ์ สุทัศนธรรมกุล

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 34747

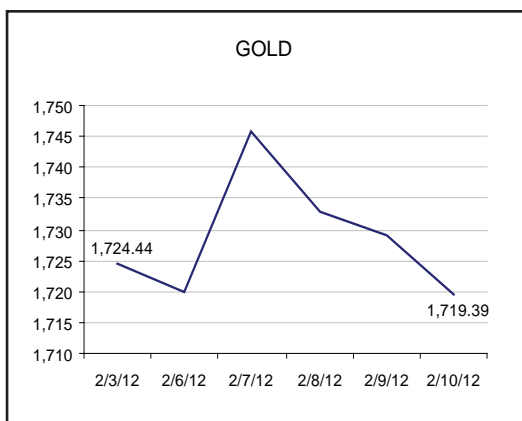
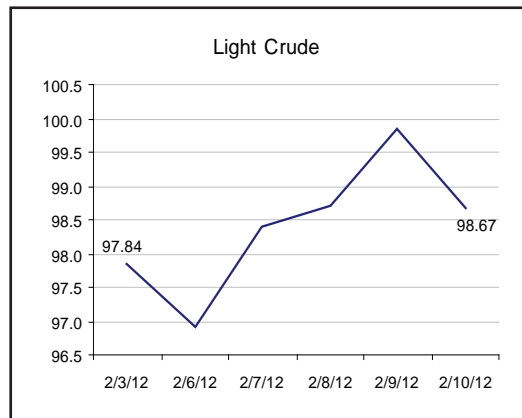
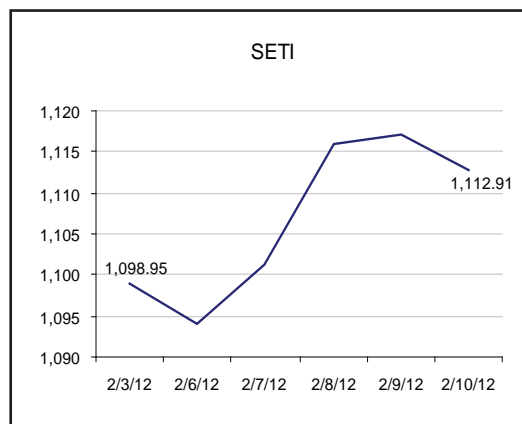
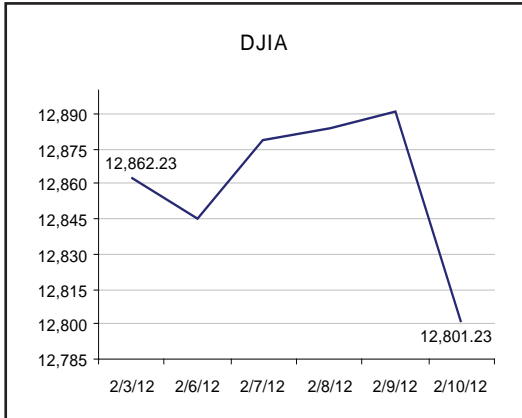
Tel: 02 635 1700 # 794

Email: sanupongs@phillip.co.th

ภาวะตลาดประจำสัปดาห์

หนักกรีซกดดันตลาดหุ้นตะวันตกสัปดาห์นี้ปิดร่วง

ตลาดยังให้ความสนใจประเด็นการขอรับความช่วยเหลือรอบ 2 ของกรีซ ซึ่งในสัปดาห์ที่ผ่านมา กรีซยังไม่สามารถบรรลุข้อตกลงในส่วนของภาระประหยัดงบประมาณลงอีกจำนวน 300 ล้านยูโร ทำให้การเจรจาขอรับความช่วยเหลือยังต้องยืดเยื้อออกไปจนกว่ากรีซจะสามารถทำได้ตามข้อตกลง สถานการณ์ที่ไม่แน่นอนนี้ สร้างความไม่มั่นใจให้กับนักลงทุนว่ากรีซจะสามารถหลีกเลี่ยงการผิดนัดชำระหนี้ได้หรือไม่ ทำให้ตลาดหุ้นในยุโรปสัปดาห์ที่แล้วกลับมาปรับตัวลดลง โดยดัชนี DAX ของเยอรมัน CAC-40 ของฝรั่งเศส และ FTSE-100 ของอังกฤษ ปิดที่ 6,692.96 (-1.09% WoW), 3,373.14 (-1.60% WoW) และ 5,852.39 (-0.82% WoW) ตามลำดับ ส่วนทางฝั่งสหรัฐฯ แม้ว่าตัวเลขเศรษฐกิจของสหรัฐฯจะยังคงแข็งแกร่งขึ้นอย่างต่อเนื่อง โดยเฉพาะตลาดแรงงาน ตัวเลขขอรับสวัสดิการว่างงานลดลงเกินคาด 15,000 ราย อยู่ที่ 358,000 ราย แต่แรงกดดันจากความไม่ชัดเจนของหนักกรีซ ทำให้สัปดาห์ที่แล้วตลาดกลับมาปรับตัวลดลงเช่นกันโดยดัชนี Dow Jones ปิดที่ 12,801.23 จุด (-0.47% WoW) S&P 500 ปิดที่ 1,342.64 จุด (-0.17% WoW) อย่างไรก็ตามล่าสุดรัฐสภากรีซให้ความเห็นชอบร่างกฎหมายมาตรการรัดเข็มขัดในวันอาทิตย์ที่ผ่านมา ทำให้การปรับโครงสร้างหนี้ และการขอรับความช่วยเหลือทางการเงินรอบที่ 2 วงเงิน 1.3 แสนล้านยูโร ยังคงดำเนินต่อไปได้ตามที่ตลาดส่วนใหญ่คาดการณ์ไว้ ส่งผลให้ระยะสั้นเรคาดว่าดัชนีตลาดหุ้นน่าจะดีดตัวกลับมาปรับขึ้นได้ดีดังกล่าว



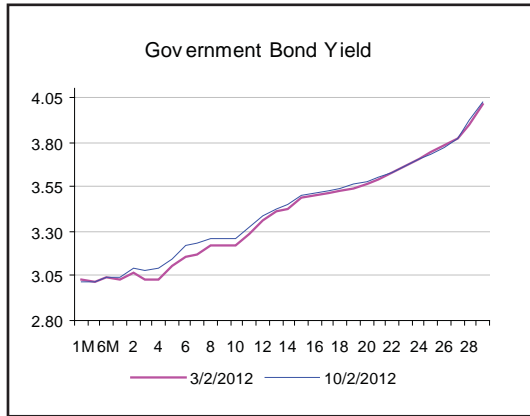
ที่มา: BISNEWS

ตัวเลขเศรษฐกิจสหรัฐฯและกระแสเงินทุนหนุนตลาดหุ้นเอเชีย

ตลาดหุ้นเอเชียปรับตัวขึ้นตอบรับตัวเลขเศรษฐกิจสหรัฐฯที่ดีขึ้นอย่างต่อเนื่อง โดยเฉพาะการจ้างงานที่ปรับตัวดีขึ้นกว่าที่คาดการณ์ไว้ อย่างไรก็ตามตลาดส่วนใหญ่ลดช่วงบวกลงจากความไม่ชัดเจนในการขอรับความช่วยเหลือทางการเงินของกรีซรอบที่ 2 โดยดัชนี Nikkei ของญี่ปุ่น ปิดวันศุกร์ที่ 8,947.17 (+1.30% WoW) ขณะที่ดัชนี Hang Seng Index ปิดที่ 20,783.86 จุด (+0.13% WoW) โดยขึ้นไปทดสอบแนวต้าน 21,000 จุด แต่ไม่สามารถผ่านไปได้ ส่วนดัชนี Shanghai A-Share ปิดที่ 2,463.98 จุด (+0.92% WoW) สำหรับหุ้นไทยต่างชาติยังสะสมหนุนอย่างต่อเนื่อง หนุนดัชนี SET Index ปิด 1,112.91 จุด (+1.27% WoW) นอกจากนี้แนวโน้มตลาดหุ้นเอเชียระยะสั้นมีโอกาสปรับขึ้นต่อได้หลังได้ข่าวดีจากกรีซ

กรีซไม่ชัดเจนหนุนดอลลาร์ปรับขึ้นกดดันราคาทองคำ

ราคาทองคำในสัปดาห์ที่ผ่านมาค่อนข้างผันผวนหลังได้รับข่าวดีจากที่ทาง FED ย้ำว่าจะยังคงอัตราดอกเบี้ยต่ำต่อไปจนถึงปี 2014 เนื่องจากเศรษฐกิจยังคงเติบโตอย่างเชื่องช้า แม้ว่าจะระยะสั้นตลาดแรงงานฟื้นตัวดีเกินคาด อย่างไรก็ตามการปรับตัวขึ้นของทองคำยังคงมีจำกัด เนื่องจากเศรษฐกิจที่ดีขึ้นของสหรัฐฯทำให้โอกาสที่จะมีมาตรการ QE3 จึงลดลง ประกอบกับความไม่แน่นอนของการแก้ปัญหาหนักกรีซ ดอลลาร์สหรัฐฯกลับมาแข็งค่าขึ้นส่งผลให้ราคาทองคำปรับตัวลดลงในที่สุดโดยราคาปิดวันศุกร์อยู่ที่ 1,719.39 US\$/oz. (-0.29% WoW) ขณะที่ราคาน้ำมันยังคงปรับตัวผันผวนในกรอบจำกัดบริเวณใกล้ 100 US\$/bbl.



ที่มา: ThaiBMA

อัตราผลตอบแทนพันธบัตรกลับมาปรับเพิ่มขึ้นเล็กน้อย

สัปดาห์ที่ผ่านมา อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลกลับมาปรับขึ้นอีกครั้งหลังจากลดลงอย่างต่อเนื่อง พันธบัตรอายุ 6 เดือน และ 1 ปี อัตราผลตอบแทนปรับตัวขึ้นเล็กน้อย +1 Bps. เช่นเดียวกันอัตราผลตอบแทนพันธบัตรอายุ 5 ปี ปรับตัวขึ้น +3 Bps. และพันธบัตรอายุ 10 ปี อัตราผลตอบแทนปรับตัวเพิ่มขึ้น +5 Bps. สำหรับสัปดาห์นี้ อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลคาดว่าจะปรับตัวในกรอบจำกัดต่อไป ทิศทางอัตราดอกเบี้ยยังไม่ชัดเจน แม้ว่าจะมีการปรับอัตราดอกเบี้ยอ้างอิงลดลงไป 2 ครั้งแล้วก็ตาม

แนะนำการลงทุนและกองทุนประจำสัปดาห์

ปัญหากรีซคลี่คลายในทางที่ดีขึ้นอย่างที่คาดการณ์กันไว้ก่อนหน้านี้ ระยะเวลาสั้นสินทรัพย์เสี่ยงมีแนวโน้มปรับตัวขึ้นต่อ

- กรีซผ่านข้อตกลงมาตรการรัดเข็มขัดเพื่อกลับสู่แนวทางการแก้ปัญหาหนี้ของตัวเองได้อีกครั้ง ทำให้ระยะสั้นราคาสินทรัพย์เสี่ยงมีโอกาสปรับขึ้นต่อ
- แต่เรายังต้องระมัดระวังการลงทุนสินทรัพย์เสี่ยง ความไม่แน่นอนยังมีอยู่ ขณะที่กรีซยังต้องพิสูจน์ตัวเองต่อไป คงคำแนะนำต่อจากสัปดาห์ก่อนคือ ทอยลดพอร์ตลงทุนสินทรัพย์เสี่ยงลงหากราคาปรับตัวเพิ่มขึ้น
- เงินลงทุนใหม่แนะนำกองทุนตลาดเงิน (PCASH) ก่อนกลับมาสะสมกองทุนตลาดเกิดใหม่เพื่อลงทุนระยะยาวต่อไป โดยกองทุนแนะนำยังเป็น ABAPAC และ T-Global Bond ตามเดิม

ระยะสั้นตลาดกลับมาเชื่อมั่นขึ้นอีกครั้ง เมื่อกรีซสามารถผ่านข้อตกลงมาตรการรัดเข็มขัดเพื่อขอรับความช่วยเหลือทางการเงินได้ในวันอาทิตย์ที่ผ่านมา สถานการณ์กลับมาสู่แนวทางการแก้ปัญหาอีกครั้งหนึ่ง โดยการประชุมในวันพุธที่จะถึงนี้ คาดว่ากรีซจะได้รับเงินช่วยเหลือรอบที่ 2 และหลีกเลี่ยงการผิดนัดชำระหนี้ได้ตามที่ตลาดคาดการณ์ไว้ก่อนหน้านี้ ทำให้เราคาดว่า ระยะสั้นราคาสินทรัพย์เสี่ยงต่างๆ โดยเฉพาะตลาดหุ้นจะตอบรับข่าวดีดังกล่าว หลังจากร่วงลงในสัปดาห์ที่แล้ว ขณะที่ตัวเลขเศรษฐกิจสหรัฐแสดงให้เห็นถึงการฟื้นตัวดีขึ้น อย่างไรก็ตามราคาสินทรัพย์เสี่ยงช่วงที่ผ่านมาตอบรับคาดการณ์ว่ากรีซจะได้รับการช่วยเหลือไปพอสมควรแล้ว ทำให้อาจจะยังปรับขึ้นได้ไม่มากนัก คงต้องรอปัจจัยบวกใหม่ๆ เข้ามาเสริม โดยรวมแล้วสถานการณ์ยังเหมือนเดิมปัจจัยเสี่ยงในระยะกลางและยาวยังคงมีอยู่จากภาพรวมเศรษฐกิจโลกชะลอตัว และมีความไม่แน่นอนสูง ขณะที่กรีซเองยังต้องพิสูจน์ว่าสามารถปฏิบัติตามแผนรัดเข็มขัดให้ได้ด้วย ดังนั้น การเก็งกำไรระยะสั้นด้วยกองทุนรวมอาจไม่เหมาะสมในช่วงที่สถานการณ์เปลี่ยนแปลงรายวัน ขณะที่ระยะกลางถึงยาว เราได้แนะนำให้เริ่มพิจารณาทยอยลดพอร์ตการลงทุนในสินทรัพย์เสี่ยงไปแล้ว และเรายังคงคำแนะนำเดิมต่อไป โดยมองว่าราคาสินทรัพย์เสี่ยงยิ่งสูงเท่าไรความเสี่ยงยิ่งเพิ่มขึ้น สำหรับเงินใหม่ที่จะนำมามลงทุนควรพิจารณาอย่างระมัดระวัง แนะนำพักเงินกองทุนตลาดเงินไปก่อน กองทุนตลาดเงินที่แนะนำคือ "PCASH ของ บลจ. ฟิลลิป" ตามเดิม เพื่อรอจังหวะกลับเข้าสะสมกองทุนรวมเพื่อการลงทุนระยะยาวเมื่อราคาสินทรัพย์เสี่ยงมีการปรับตัวลดลง โดยเรายังคงแนะนำกองทุนรวมที่ลงทุนเน้นไปภูมิภาคตลาดเกิดใหม่เป็นหลัก อย่างเช่นกองทุน "ABAPAC (Aberdeen Asia Pacific ex Japan) และ T-Global Bond ของ บลจ. ธนชาติ"

รายละเอียดกองทุนสัปดาห์นี้

AMC	Fund Name	Duration	IPO Period	Tentative Yield (% per year)*	Port of Investment
กลีกรไทย	KPPTF3MY	3 เดือน	14-20 กพ. 2555	2.70%	กองทุนจะเน้นการลงทุนในตราสารหนี้ภาครัฐในประเทศไทยที่มีอายุการลงทุนประมาณ 3 เดือน ซึ่งคาดว่าจะลงทุนจะลงทุนในพันธบัตรรัฐบาลไทย หรือพันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทยทั้งจำนวน
กลีกรไทย	KFF6MF	6 เดือน	14-20 กพ. 2555	3.30%	กองทุนจะเน้นลงทุนในตราสารหนี้ที่มีอายุการลงทุนประมาณ 6 เดือน ซึ่งคาดว่าจะลงทุนจะลงทุนในพันธบัตรรัฐบาลไทย หรือพันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย (สัดส่วนการลงทุนประมาณ 5%), ตราสารหนี้ที่ออกโดย ICICI Bank (ประเทศอินเดีย) สัดส่วนการลงทุนประมาณ 25%, เงินฝากธนาคาร Emirates NBD Bank (UAE) สัดส่วนการลงทุนประมาณ 25%, เงินฝากธนาคาร Bank of China (สาขามาเก๊า) สัดส่วนการลงทุนประมาณ 20% และตราสารหนี้ที่ออกโดย Banco Votorantim (ประเทศบราซิล) สัดส่วนการลงทุนประมาณ 25% ซึ่งกองทุนมีการป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน (ส่วนที่นำเงินไปลงทุนในต่างประเทศ)
กรุงศรี	KFFIX6M7	6 เดือน	14-20 กพ. 2555	3.10%	กองทุนจะเน้นลงทุนในตราสารหนี้ที่มีอายุการลงทุนประมาณ 6 เดือน ซึ่งคาดว่าจะลงทุนจะลงทุนในตราสารหนี้ภาครัฐไทย(สัดส่วนการลงทุนประมาณ 56%), เงินฝากธนาคาร Union National Bank (UAE) สัดส่วนการลงทุนประมาณ 23% และเงินฝากธนาคาร Bank of China (สาขา Macua) สัดส่วนการลงทุนประมาณ 21% ซึ่งกองทุนมีการป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน และเมื่อครบกำหนดอายุกองทุน จะทำการรับซื้อคืนอัตโนมัติ (Auto Redemption) ไปยังกองทุนกรุงศรีตราสารเงิน (KFCASH)
กรุงไทย	KTFF22	1 ปี	13-17 กพ. 2555	4.00%	กองทุนจะเน้นลงทุนในตราสารหนี้ต่างประเทศที่มีอายุการลงทุนประมาณ 1 ปี ซึ่งคาดว่าจะลงทุนจะลงทุนในเงินฝากธนาคาร Abu Dhabi Commercial Bank (ADCB) สัดส่วนการลงทุนประมาณ 20%, เงินฝากธนาคาร Union National Bank (UNB) สัดส่วนการลงทุนประมาณ 10%, เงินฝากธนาคาร Bank of China (สาขามาเก๊า) : BOC (สัดส่วนการลงทุนประมาณ 5%) credit rating by Moody's : Baa2, ตราสารทางการเงินที่ออกโดย Banco do Brasil S.A. (ประเทศบราซิล) สัดส่วนการลงทุนประมาณ 10%, ตราสารทางการเงินที่ออกโดย Banco Ita BBA S.A. : ITAUBBA (ประเทศบราซิล) credit rating by Moody's : Baa2 (สัดส่วนการลงทุนประมาณ 20%), ตราสารหนี้ที่ออกโดย ICICI Bank (ICICI) ประเทศอินเดีย (credit rating by Moody's : Baa2) สัดส่วนการลงทุนประมาณ 20% และตราสารหนี้ที่ออกโดย ICBC Asia Ltd. (ICBCA) สาขาฮ่องกง (credit rating by Moody's : A2) สัดส่วนการลงทุนประมาณ 15% ซึ่งกองทุนมีการป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนทั้งจำนวน
กลีกรไทย	KFF1YW	1 ปี	14-20 กพ. 2555	4.00%	กองทุนจะเน้นลงทุนในตราสารหนี้ที่มีอายุการลงทุนประมาณ 1 ปี ซึ่งคาดว่าจะลงทุนจะลงทุนในเงินฝาก State Bank of India : ประเทศอินเดีย (สัดส่วนการลงทุนประมาณ 20%), เงินฝากธนาคาร ICICI Bank (ประเทศอินเดีย) สัดส่วนการลงทุนประมาณ 8%, เงินฝากธนาคาร Itau Unibanco S.A. (บราซิล) สัดส่วนการลงทุนประมาณ 24%, ตราสารหนี้ที่ออกโดยธนาคาร Banco Votorantim (บราซิล) สัดส่วนการลงทุนประมาณ 24% และตราสารหนี้ที่ออกโดย Banco BTG Pactual S.A. (ประเทศบราซิล) สัดส่วนการลงทุนประมาณ 24% ซึ่งกองทุนมีการป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน

AMC	Fund Name	Duration	IPO Period	Tentative Yield (% per year)*	Port of Investment
ทีสโก้	TISCOB1F	ตาม เงื่อนไข ของกอง ทุน	15-22 กพ. 2555	ตามเงื่อนไข ของกองทุน	<p>กองทุนจะเน้นการลงทุนในตราสารหนี้ และ/หรือเงินฝากธนาคาร (ในประเทศและ/หรือต่างประเทศ) และตราสารทุนในต่างประเทศ (สัดส่วนการลงทุนไม่เกินร้อยละ 25) ซึ่งจะไปลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมอีทีเอฟ (Exchange Traded Fund : ETF) ที่มีนโยบายลงทุนเพื่อให้ได้รับผลตอบแทนใกล้เคียงผลตอบแทนดัชนีหุ้นของภูมิภาคเอเชียแปซิฟิก (ยกเว้นประเทศญี่ปุ่น) และกองทุนมีการป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน (ส่วนที่ไปลงทุนในต่างประเทศ) ทั้งนี้ กองทุนจะปิดกองทุนเมื่อเกิดตามกรณีดังต่อไปนี้</p> <p>กรณีที่ 1) มูลค่าหน่วยลงทุนของกองทุนมากกว่า หรือเท่ากับ 10.60 บาท 5 วันทำการติดต่อกัน</p> <p>กรณีที่ 2) กองทุนครบกำหนดอายุกองทุน 1 ปี</p>

* Tentative Yield อาจมีการเปลี่ยนแปลงโดยมีต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า สำหรับวันเสนอขาย (IPO Period) อาจมีการเปลี่ยนแปลงภายหลัง

บทวิเคราะห์ฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยมีวัตถุประสงค์เพื่อเป็นการเผยแพร่ข้อมูลให้กับนักลงทุน โดยมีได้มีเจตนาเป็นการนำเสนอหรือเชิญชวนให้ซื้อหรือขายกองทุนรวมซึ่งผู้จัดทำได้แสดงความคิดเห็นตามข้อมูลที่เชื่อถือได้ อย่างไรก็ตาม ผู้จัดทำไม่สามารถรับประกันความสมบูรณ์และถูกต้องของข้อมูลซึ่งอาจมีการเปลี่ยนแปลงได้และบริษัทจะไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆอันเกิดจากการใช้บทวิเคราะห์นี้ไม่ว่าโดยทางตรงหรือทางอ้อม ดังนั้น การตัดสินใจในการลงทุนจึงขึ้นอยู่กับวิจารณญาณของผู้ลงทุนเป็นสำคัญ