

ตลาดสัปดาห์ที่แล้ว (3 - 10 ส.ค. 55)

ดัชนีตลาดหุ้น	ปิด	+/-	%WoW
DJIA	13,207.95	111.78	0.85%
FTSE100	5,834.41	47.13	0.81%
NIKKEI	8,891.44	336.33	3.93%
Hang Seng	20,136.12	469.94	2.39%
Shanghai (A)	2,271.78	37.63	1.68%
SETI	1,219.37	21.84	1.82%

อัตราแลกเปลี่ยน

USD Index	82.56	0.23	0.28%
USD	31.46	-0.09	-0.29%
HKD	4.06	-0.01	-0.32%
SGD	25.27	-0.16	-0.62%
AUD	33.26	-0.09	-0.27%

น้ำมัน (US\$ / Barrel)

Light Crude	92.87	1.47	1.61%
Brent	113.34	3.60	3.28%

ทองคำ (US\$ / Ounce)

Spot Rate	1,610.24	6.44	0.40%
-----------	----------	------	-------

อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาล*

	ปิด (%)	B.P.	%WoW
1 ปี	2.98	-2	-0.70%
5 ปี	3.10	-6	-1.95%
10 ปี	3.26	-3	-0.89%

อัตราดอกเบี้ยเงินฝาก

	+/-	(%)
3 เดือน	0.00	2.16
12 เดือน	0.00	2.86

ที่มา: BISNEWS, ThaiBMA

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

เรื่องเด่นประจำสัปดาห์

- นักลงทุนยังมีความหวัง ทำให้ราคาสินทรัพย์เสี่ยงส่วนใหญ่ฟื้นตัวต่อเนื่องอีกสัปดาห์
- ระยะสั้น การเก็งกำไร JUMBO 25 ควรระมัดระวังความผันผวนเพิ่ม และทยอยทำกำไรบ้างบางส่วนระหว่างทาง
- ระยะยาว แนะนำ "Wait and See" ตามเดิม พักเงินไว้กองทุนตลาดเงิน PCASH และ SCBTMF

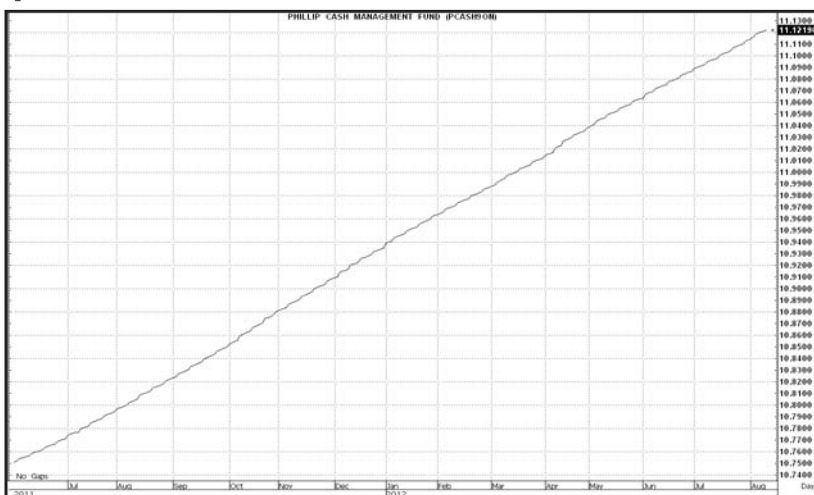
กองทุนแนะนำ

PCASH

Phillip Asset Management

มูลค่าสินทรัพย์ 313.13 ล้านบาท

NAV / Unit 11.1290 บาท

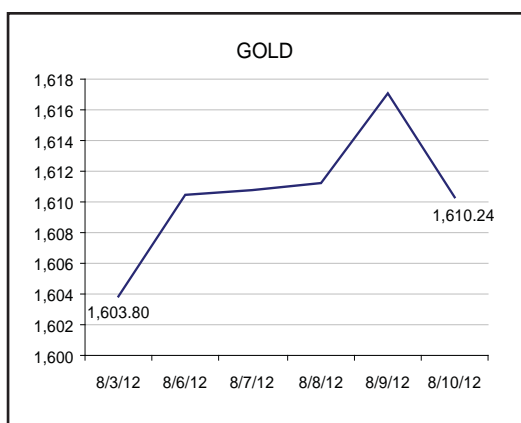
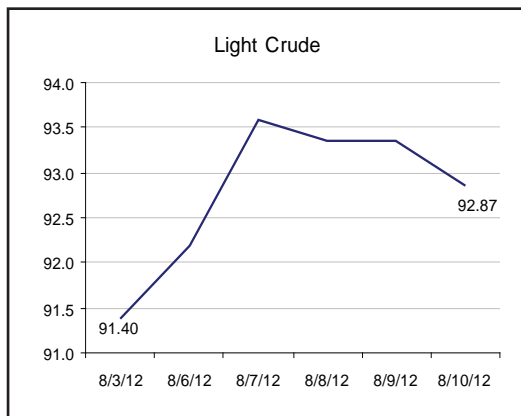
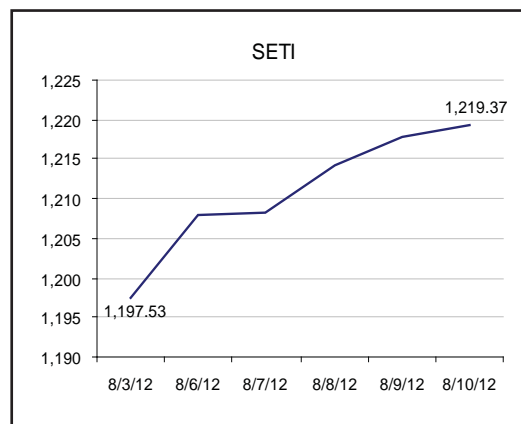
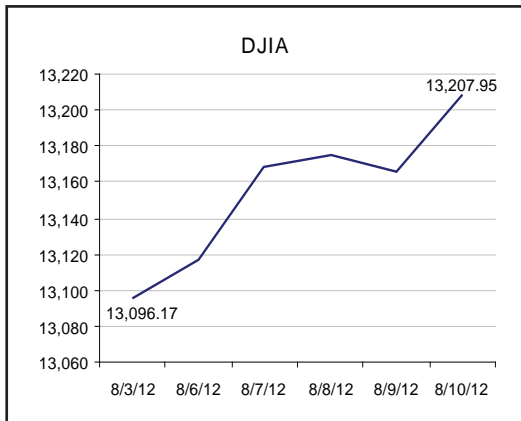


ที่มา: BISNEWS (ข้อมูลสิ้นสุด 10 ส.ค. 2555)

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

ภาวะตลาดประจำสัปดาห์

เศรษฐกิจสหรัฐฟื้นตัว และคาดหวังมาตรการส่งผลให้ราคาสินทรัพย์เสี่ยงฟื้นตัวต่อ



ที่มา: BISNEWS

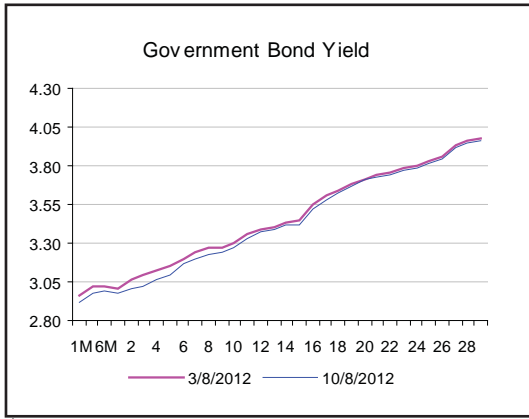
ข้อมูลเศรษฐกิจสหรัฐในช่วง 1-2 สัปดาห์ที่ผ่านมา สนับสนุนแนวโน้มการฟื้นตัวของเศรษฐกิจสหรัฐ โดยเฉพาะตลาดแรงงานที่ปรับตัวดีขึ้นอย่างต่อเนื่อง เป็นแรงส่งให้ดัชนีหุ้นทั่วโลกยังคงฟื้นตัวขึ้นต่อเนื่องในสัปดาห์ที่แล้ว โดย Dow Jones ปิดมาที่ 13,207.95 จุด (+0.85% WoW), S&P 500 ปิดที่ 1,396.30 จุด (+0.38% WoW) รวมถึงดัชนีหุ้นยุโรปที่ได้รับแรงหนุนจากข้อมูลเศรษฐกิจสหรัฐ และนักลงทุนคลายความกังวลจากปัญหาหนี้หลัง ECB จะทำทุกวิถีทางในการแก้ปัญหาหนี้ยุโรปโซน ตลาดยังมีความหวังดัชนีหุ้นยุโรปฟื้นตัวขึ้นดัชนี DAX ของเยอรมัน ,CAC-40 ของฝรั่งเศส และ FTSE-100 ของอังกฤษปิดที่ 6,944.56 (+1.15% WoW), 3,435.62 (+1.82% WoW) และ 5,834.41 (+0.81% WoW) ทั้งนี้ นักลงทุนยังคงรอที่จะได้เห็นมาตรการกระตุ้นจากรัฐบาลกลางของประเทศมหาอำนาจ ทั้งจากสหรัฐ และจีน รวมถึงแนวทางการแก้ไขปัญหาหนี้ยุโรปที่ชัดเจน และแม้ว่าการประกาศตัวเลขเศรษฐกิจของประเทศต่างจะออกมาไม่ดีนักจากผลกระทบของประเทศในกลุ่มยูโรโซน แต่ด้วยความคาดหวังที่จะได้เห็นมาตรการจะเป็นแรงกระตุ้นให้ราคาสินทรัพย์เสี่ยงปรับตัวลงไม่มากและฟื้นตัวกลับอย่างรวดเร็ว ตราบเท่าที่นักลงทุนยังมีความหวัง อย่างไรก็ตามการฟื้นตัวบนความหวัง ทำให้การปรับตัวขึ้นมีความอ่อนไหวสูง เรายังต้องจับตาสถานการณ์ปัญหาหนี้ยุโรป และการชะลอตัวของเศรษฐกิจโลกอย่างใกล้ชิดต่อไป

ตลาดเอเชียฟื้นตาม สหรัฐ และยุโรป ขณะที่หวังเงินกระตุ้นเศรษฐกิจ

เช่นเดียวกับตลาดหุ้นสหรัฐ และยุโรป ตลาดหุ้นเอเชียได้รับแรงหนุนจากแนวโน้มเศรษฐกิจสหรัฐที่ดูดีขึ้น รวมถึงความเสี่ยงของปัญหาหนี้ยุโรปที่ลดลงเช่นกัน นอกจากนี้ นักลงทุนยังคาดหวังที่จะได้เห็นมาตรการกระตุ้นจากจีน แม้ว่าเศรษฐกิจจีนยังคงส่งสัญญาณชะลอตัวลงอย่างต่อเนื่อง โดยดัชนี Nikkei ของญี่ปุ่นปิดที่ 8,891.44 (+3.93% WoW), Hang Seng Index และ Shanghai A-Share ที่ปิด 20,136.12 จุด (+2.39% WoW) และ 2,271.78 จุด (+1.68% WoW) ตามลำดับ ส่วนตลาดหุ้นไทยปรับตัวตามตลาดหุ้นทั่วโลกเช่นกัน โดย SETI ยังคงฟื้นตัวต่อปิดที่ 1,219.37 จุด (+1.61% WoW)

ราคาฟื้นตัวตามสินทรัพย์เสี่ยงอื่นๆ แม้ว่าจะยังไม่มีมาตรการช่วงนี้

มาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจยังไม่ออกมา แต่นักลงทุนยังคงคาดหวังว่าจะมี ขณะที่เศรษฐกิจสหรัฐฟื้นตัวดีขึ้น หนุนราคาสินค้าโภคภัณฑ์โดยเฉพาะราคาน้ำมันปรับตัวดีขึ้นในสัปดาห์ที่ผ่านมา ราคาน้ำมันดิบ Nymex ปิดที่ 92.87 US\$/bbl (+1.61% WoW) และราคาน้ำมันดิบ Brent ปิดที่ 113.34 US\$/bbl (+3.28% WoW) อย่างไรก็ตาม เรายังคงต้องจับตากลุ่มโอเปก ซึ่งอาจปรับลดการผลิตลงอีก ขณะที่ด้านอุปทานยังมีความเสี่ยง ทำให้มีโอกาสที่ราคาน้ำมันกลับมาผันผวน ส่วนราคาทองคำยังคงปรับตัวในกรอบจำกัดรอความหวังมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจของสหรัฐ (QE3) ต่อไป ราคาทองคำปิดที่ 1,610.24 US\$/oz. (+0.40% WoW)



ที่มา: ThaiBMA

อัตราผลตอบแทนพันธบัตรลดลงในสัปดาห์ที่ผ่านมา

ต่อเนื่องจากสัปดาห์ก่อน อัตราผลตอบแทนพันธบัตรระยะสั้นยังคงปรับตัวลดลงโดยพันธบัตรระยะสั้นอายุ 6 เดือน และ 1 ปี อัตราผลตอบแทนปรับตัวลดลงเล็กน้อย -2 Bps. ขณะเดียวกันอัตราผลตอบแทนพันธบัตรอายุ 5 ปี ปรับลดลง -6 Bps. และอัตราผลตอบแทนพันธบัตรอายุ 10 ปีปรับลดลง -3 Bps.

แนะนำการลงทุนและกองทุนประจำสัปดาห์

การเก็งกำไรยังต้องระมัดระวัง มองโอกาสผันผวนเกิดได้ทุกเมื่อ ระยะเวลายังให้ Wait and See ต่อไปก่อน

- ความหวังของนักลงทุนที่จะได้เห็นมาตรการกระตุ้น หรือแนวทางแก้ปัญหายุโรปที่ชัดเจน ยังหนุนราคาสินทรัพย์เสี่ยง โดยมีความเสี่ยงเศรษฐกิจโลกชะลอตัวเป็นปัจจัยที่ต้องจับตามอง
- ระยะสั้นเราแนะนำ “เก็งกำไร” ขึ้นขายลงซื้อ กองทุน JUMBO 25 ของ บลจ. ทหารไทย โดยให้ระมัดระวังความผันผวนเพิ่มขึ้น และพิจารณาทยอยขายทำกำไรบางส่วน ขณะที่ตลาดยังมีแนวโน้มฟื้นตัวในระยะสั้น
- สำหรับนักลงทุนระยะยาวเราคงกลยุทธ์เดิมคือ ทยอยสะสมกองทุนที่เราแนะนำ เมื่อราคาสินทรัพย์เสี่ยงปรับลดลงมาในระดับที่เหมาะสมแล้ว ดังนั้นเราจึงยังคงคำแนะนำ “Wait and See” ต่อไปอีกสัปดาห์

ท่ามกลางการชะลอตัวของเศรษฐกิจโลกที่ได้รับผลกระทบจากปัญหาหนี้ยุโรป นักลงทุนยังมีความหวังที่จะได้เห็นมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจจากประเทศอย่างสหรัฐฯ ยุโรป และจีน อยู่ทำให้ราคาสินทรัพย์เสี่ยงระยะสั้น มีแนวโน้มที่จะฟื้นตัวต่อ แต่ตามที่เราได้เคยรายงานใน Weekly Report ฉบับก่อนๆ การฟื้นตัวของราคาสินทรัพย์เสี่ยงบนความคาดหวังนั้นอ่อนไหวได้ง่าย หากผิดจากที่หวังไว้ **ท่ามกลางเศรษฐกิจที่ยังคงชะลอตัวลงเป็นปัจจัยเสี่ยงกดดัน “การเก็งกำไรด้วยกองทุน JUMBO 25 ของ บลจ. ทหารไทย ต้องใช้ความระมัดระวังต่อไป” และอาจพิจารณาทยอยทำกำไรบางส่วน ขณะที่ตลาดยังมีแนวโน้มฟื้นตัวบนความหวัง โดยเรามองแนวต้าน SET1 ไว้ที่ 1,230, 1,247 จุด**

สำหรับนักลงทุนระยะยาว เรายังยึดกลยุทธ์เข้าสะสมเพิ่มเติมในกองทุนรวมตลาดเกิดใหม่ กองทุนทองคำ และ LTF/RMF ซึ่งเป็นกองทุนแนะนำของเรา เมื่อราคาสินทรัพย์เสี่ยงปรับตัวลดลงแล้วเท่านั้น โดยเรายังคงมองโอกาสที่ตลาดกลับมาผันผวนในช่วงที่เหลือของปี 2555 ยังมีความเป็นไปได้สูง ท่ามกลางวิกฤตหนี้ยุโรป และเศรษฐกิจโลกชะลอตัว ดังนั้น **เราจึงยังคงแนะนำให้นักลงทุนใจเย็นๆ รอดูสถานการณ์ต่อไป (Wait and See) ขณะที่เราจะเริ่มกลับมาทยอยสะสมกองทุนอีกครั้ง** เมื่อราคาสินทรัพย์เสี่ยงปรับลดลงมาในระดับที่เหมาะสมแล้ว ระหว่างรอจังหวะเข้าลงทุนสินทรัพย์เสี่ยง **“เราแนะนำพักเงินลงทุนไว้ในกองทุนตลาดเงิน PCASH ของ บลจ. ฟิลลิป และกองทุนตลาดเงิน SCBTMF ของ บลจ. ไทยพาณิชย์ ต่อไปตามเดิม”**

กองทุนใหม่ประจำสัปดาห์นี้ (สามารถติดตามรายละเอียดเพิ่มเติมได้ในเว็บไซต์)

AMC	Fund Name	Duration	IPO Period	Tentative Yield (% per year)*	Fund Risk Level	Port of Investment
กลีกรไทย	KPPTF3MAW	3 เดือน	15-20 ส.ค. 2555	2.70%	3	กองทุนจะเน้นลงทุนในพันธบัตรรัฐบาลไทย หรือพันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทยทั้งจำนวน
กลีกรไทย	KFI3MBJ	3 เดือน	15-20 ส.ค. 2555	3.00%	4	กองทุนจะเน้นลงทุนในตัวแลกเปลี่ยน (B/E) ที่ออกโดยบมจ.อยุธยาแคปปิตอล ออโต้ ลีส,พันธบัตรรัฐบาลเม็กซิโก, เงินฝากธนาคาร Emirates NBD Bank (UAE), เงินฝากธนาคาร Commercial Bank of Qatar (ประเทศกาตาร์) ทั้งนี้ กองทุนมีการป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน
กรุงไทย	KTSUPB49	6 เดือน	15-22 ส.ค.55	3.15%	4	กองทุนจะเน้นลงทุนตราสารต่างประเทศ เช่น เงินฝาก The Commercial Bank of Qatar (A1-Stable),เงินฝาก Bank of China (สาขามาเก๊า) A1-Stable ,ตราสารเงินที่ออกโดย Banco Bradesco S.A. (Baa2-Stable) และ เงินฝาก/ตราสารที่ออกโดยธนาคารพาณิชย์ไทย/ตัวแลกเปลี่ยนที่ออกโดยบริษัท เอกชนไทย ทั้งนี้ กองทุนมีการป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน
ยูโอบี	UOBFIPP 6/37	6 เดือน	14-20 ส.ค.55	3.15%	4	กองทุนจะเน้นลงทุนตราสารหนี้ที่ออกโดยสถาบันการเงินต่างประเทศ เช่น BOC (สาขามาเก๊า), UNB (UAE) เป็นต้น, หุ้นกู้ และ/หรือตราสารหนี้ที่ออกโดยสถาบันการเงิน เช่น ENBD, Banco Itau BBA S.A. เป็นต้น, ตัวเงินค้ำ และตัวแลกเปลี่ยนที่ออกโดยบริษัทเอกชน เช่น AP, LH, QH, KTC เป็นต้น ทั้งนี้ กองทุนมีการป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน
กลีกรไทย	KFI6MAP	6 เดือน	15-20 ส.ค.55	3.15%	4	กองทุนจะเน้นลงทุนในตราสารหนี้ที่ออกโดยบมจ.อยุธยา แคปปิตอล ออโต้ ลีส, ตราสารหนี้ที่ออกโดยธนาคาร Banco Itau BBA S.A. (ประเทศบราซิล), พันธบัตรรัฐบาลเม็กซิโก, เงินฝากธนาคาร Emirates Itau BBA S.A. (ประเทศบราซิล) และเงินฝากธนาคาร Commercial Bank of Qatar (ประเทศกาตาร์) ทั้งนี้ กองทุนมีการป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน
กลีกรไทย	KFF1YAO	1 ปี	15-20 ส.ค.55	3.40%	4	กองทุนจะเน้นลงทุนในพันธบัตรรัฐบาลไทย หรือพันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย,ตราสารหนี้ที่ออกโดย banco Bradesco (ประเทศบราซิล),ตราสารหนี้ที่ออกโดย Banco Itau BBA S.A.(ประเทศบราซิล),เงินฝากที่ออกโดย Union National Bank (UAE) และเงินฝาก Bank of China (สาขายองกง) ทั้งนี้ กองทุนมีการป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน

* Tentative Yield และช่วงเวลาเสนอขาย (IPO Period) อาจมีการเปลี่ยนแปลงโดยมีต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า

บทวิเคราะห์ฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยมีวัตถุประสงค์เพื่อเป็นการเผยแพร่ข้อมูลให้กับนักลงทุน โดยมีได้มีเจตนาเป็นการนำเสนอหรือเชิญชวนให้ซื้อหรือขายกองทุนรวมซึ่งผู้จัดทำได้แสดงความคิดเห็นตามข้อมูลที่เชื่อถือได้ อย่างไรก็ตาม ผู้จัดทำไม่สามารถรับประกันความสมบูรณ์และถูกต้องของข้อมูลซึ่งอาจมีการเปลี่ยนแปลงได้และบริษัทจะไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆอันเกิดจากการใช้บทวิเคราะห์นี้ไม่ว่าโดยทางตรงหรือทางอ้อม ดังนั้น การตัดสินใจในการลงทุนจึงขึ้นอยู่กับวิจารณญาณของผู้ลงทุนเป็นสำคัญ