

ตลาดสัปดาห์ที่แล้ว (10 - 17 ส.ค. 55)

ดัชนีตลาดหุ้น	ปิด	+/-	%WoW
DJIA	13,275.20	67.25	0.51%
FTSE100	5,852.42	18.01	0.31%
NIKKEI	9,162.50	271.06	3.05%
Hang Seng	20,116.07	-20.05	-0.10%
Shanghai (A)	2,215.19	-56.59	-2.49%
SETI	1,223.91	4.54	0.37%

อัตราแลกเปลี่ยน

USD Index	82.54	-0.02	-0.02%
USD	31.49	0.03	0.10%
HKD	4.06	0.00	0.10%
SGD	25.13	-0.14	-0.55%
AUD	32.87	-0.39	-1.17%

น้ำมัน (US\$ / Barrel)

Light Crude	96.01	3.14	3.38%
Brent	114.97	1.63	1.44%

ทองคำ (US\$ / Ounce)

Spot Rate	1,615.70	-3.85	-0.24%
-----------	----------	-------	--------

อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาล*

	ปิด (%)	B.P.	%WoW
1 ปี	2.99	0	0.14%
5 ปี	3.21	11	3.68%
10 ปี	3.41	14	4.40%

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

- แม้วายังไม่มีปัจจัยใหม่ แต่ราคาสินทรัพย์เสี่ยงยังปรับขึ้นต่อตามแนวโน้มเดิมเป็นส่วนใหญ่
- ระยะสั้น “แนะนำขายทำกำไรบ้างบางส่วนระหว่างทาง” โดยมองแนวต้าน SETI ที่ 1,230 และ 1,247 จุด
- ระยะยาว แนะนำ “Wait and See” ตามเดิม พักเงินไว้กองทุนตลาดเงิน PCASH และ SCBTMF

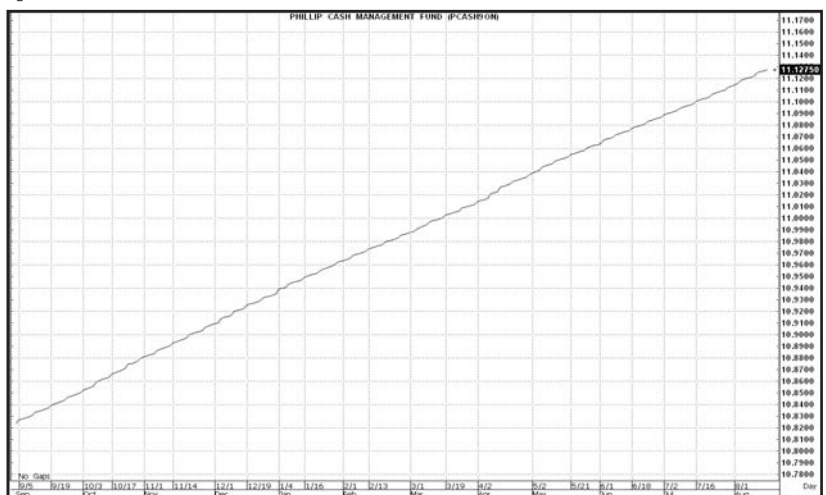
กองทุนแนะนำ

PCASH

Phillip Asset Management

มูลค่าสินทรัพย์ 344.88 ล้านบาท

NAV / Unit 11.1275 บาท

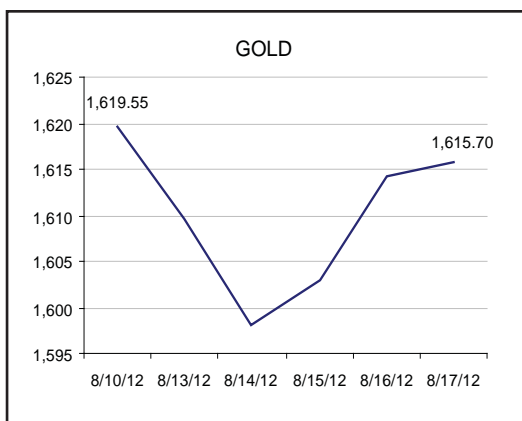
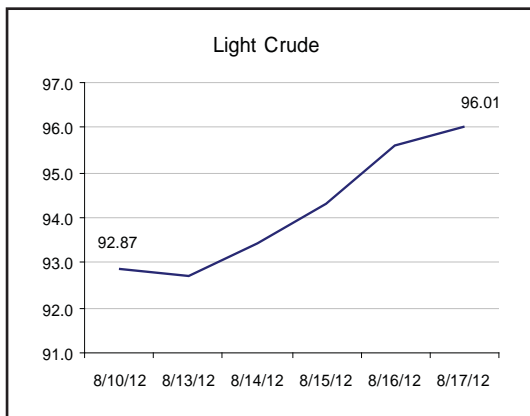
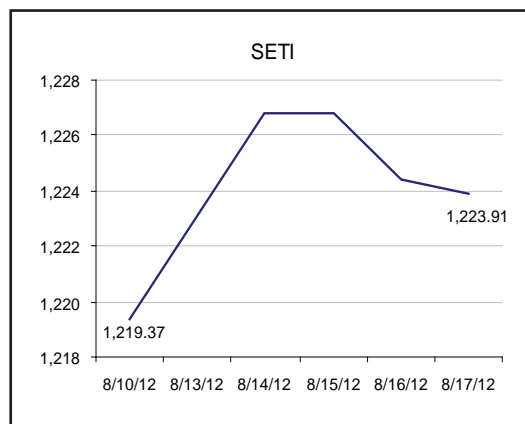
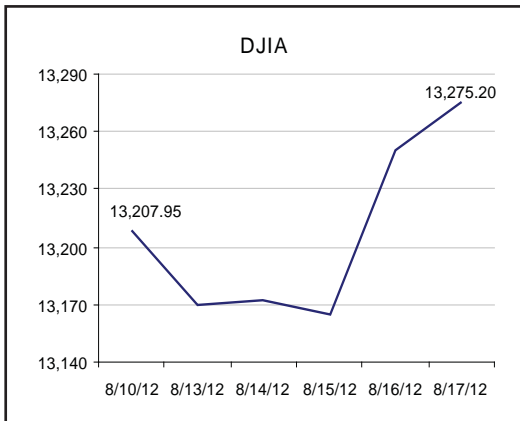


ที่มา: BISNEWS (ข้อมูลสิ้นสุด 17 ส.ค. 2555)

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

ภาวะตลาดประจำสัปดาห์

ปัจจัยลบดีขึ้น ทำให้ตลาดหุ้นสหรัฐ และยุโรปปรับตัวขึ้นตามแนวโน้มเดิม



ที่มา: BISNEWS

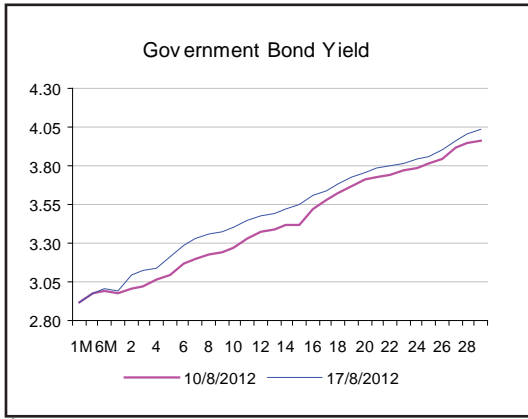
สัปดาห์ที่ผ่านมา ยังไม่มีการเคลื่อนไหวที่ชัดเจนมากนัก ปัจจัยบวกใหม่ๆ ยังไม่มีเข้ามาอย่างเด่นชัด แต่ปัจจัยลบจากปัญหาหนี้ยุโรปที่ดูจะผ่อนคลายมากขึ้น เมื่อผู้นำเยอรมันกล่าวสนับสนุนแผนปฏิรูปหนี้ยุโรปของ ECB ทำให้ตลาดหุ้นยุโรปยังคงปรับตัวเพิ่มขึ้นต่อเนื่องจากสัปดาห์ก่อน โดยดัชนี DAX ของเยอรมัน, CAC-40 ของฝรั่งเศส และ FTSE-100 ของอังกฤษปิดที่ 7,040.88 (+1.39% WoW), 3,488.38 (+1.54% WoW) และ 5,852.42 (+0.31% WoW) ขณะที่ข้อมูลเศรษฐกิจสหรัฐไรทิศทางที่ชัดเจน ตัวเลขการขอรับสวัสดิการว่างงานปรับตัวเพิ่มขึ้นเล็กน้อย เช่นเดียวกับตัวเลขเริ่มสร้างบ้านที่ลดลงเล็กน้อย ขณะที่ตัวเลขการขออนุญาตก่อสร้างพุ่งขึ้น อย่างไรก็ตาม แม้ว่าจะยังไม่มีปัจจัยใหม่ชี้ว่าตลาดได้อย่างชัดเจน แต่การปรับตัวของดัชนีตลาดหุ้นสหรัฐยังคงอยู่ในแนวโน้มเดิมที่เป็นขาขึ้นต่อไป โดย Dow Jones ปิดมาที่ 13,275.20 จุด (+0.51% WoW), S&P 500 ปิดที่ 1,418.16 จุด (+1.57% WoW) นอกจากนี้แนวโน้มการปรับตัวที่ยังเป็นขาขึ้นอยู่ ไรยังไม่เห็นเหตุผลที่ตลาดหุ้นจะปรับตัวขึ้นได้อย่างต่อเนื่อง เศรษฐกิจสหรัฐไม่ได้เติบโตอย่างแข็งแกร่ง แต่ไม่ชะลอตัวลงแรงเช่นเดียวกัน จากสถานการณ์นี้เรามองว่ามีโอกาสลดลงที่ FED จะออกมาตรึงการกระตุ้นเศรษฐกิจ ทำให้เรายังคงต้องรอจับตาดูปัจจัยเศรษฐกิจโลก และปัญหาหนี้ยุโรปอย่างใกล้ชิดต่อไป การเก็งกำไรยังคงต้องใช้ความระมัดระวัง

Nikkei พุ่งขึ้นรับเยนอ่อนค่า ขณะที่ส่วนใหญ่ปรับตัวไรทิศทางชัดเจน

ปัจจัยจากฝั่งตะวันตกไม่เด่นชัดในสัปดาห์ที่ผ่านมา ทำให้หลายๆ ตลาดแกว่งตัวไรทิศทางที่ชัดเจน โดย Hang Seng Index ปิดที่ 20,116.07 จุด (-0.10% WoW) และ Shanghai A-Share ดิ่งลง -2.49% WoW ปิดที่ 2,215.19 จุด เศรษฐกิจจีนยังคงชะลอตัวอย่างต่อเนื่อง อย่างไรก็ตาม Nikkei ของญี่ปุ่นได้รับผลดีจากค่าเงินเยนอ่อนค่าหุ้น Nikkei ปิดที่ 9,162.50 จุด (+3.05% WoW) ส่วนตลาดหุ้นไทยปิดที่ 1,223.91 จุด (+0.37% WoW)

ราคาน้ำมันกังวลปัญหาตะวันออกกลาง ขณะที่ทองคำราคาทรงตัว

นักลงทุนยังคงกังวลต่อสถานการณ์ในตะวันออกกลาง ขณะที่เศรษฐกิจสหรัฐยังมีแนวโน้มฟื้นตัวต่อ ทำให้ราคาน้ำมันยังคงปรับตัวเพิ่มขึ้น ราคาน้ำมันดิบ Nymex ปิด 96.01 US\$/bbl (+3.38% WoW) ส่วนราคาน้ำมันดิบ Brent ปิด 114.97 US\$/bbl (+1.44% WoW) นอกจากนี้การระบายน้ำมันสำรองในคลังฉุกเฉินออกมายังถูกคัดค้านทำให้นักลงทุนผ่อนคลายความกังวลในเรื่องนี้ลง แนวโน้มราคาน้ำมันมีโอกาสปรับขึ้นต่อ ส่วนราคาทองคำแนวโน้มยังคงแกว่งตัวในกรอบแคบต่อไปโดยราคาทองคำสัปดาห์ที่แล้ว ปิดที่ 1,615.70 US\$/oz. (-0.24% WoW)



ที่มา: ThaiBMA

อัตราผลตอบแทนพันธบัตรอายุ 5 ปี และ 10 ปี พุ่งขึ้น

สัปดาห์ที่ผ่านมา อัตราผลตอบแทนพันธบัตรระยะกลาง - ยาว ปรับตัวเพิ่มขึ้นแรง โดย พันธบัตรอายุ 5 ปี อัตราผลตอบแทนปรับตัวเพิ่มขึ้น +11 Bps. และพันธบัตรอายุ 10 ปี อัตราผลตอบแทนเพิ่ม +14 Bps. ขณะที่อัตราผลตอบแทนพันธบัตรระยะสั้นยังคงทรงตัว โดยพันธบัตรอายุ 6 เดือน และ 1 ปี อัตราผลตอบแทนยังคงทรงตัวไม่เปลี่ยนแปลง

แนะนำการลงทุนและกองทุนประจำสัปดาห์

มองราคาสินทรัพย์เสี่ยงปรับขึ้นยากหากไร้ปัจจัยบวกใหม่ๆ แนะนำทยอยขายทำกำไรบริเวณแนวต้าน

- หลังจากราคาสินทรัพย์เสี่ยงปรับขึ้นมาพอสมควรแล้ว และยังไม่มียปัจจัยใหม่เข้ามาช้่นนำตลาด คาดแนวโน้มแกว่งตัวในกรอบจำกัดเป็นส่วนใหญ่ รอปัจจัยใหม่เข้ามา
- ระยะสั้นเราเริ่มปรับคำแนะนำเป็น ทยอยขายทำกำไรบ้างบางส่วน บริเวณแนวต้านสำคัญ โดยเรามอง SET Index ต้านที่ 1,230 และ 1,247 จุด ตามลำดับ พร้อมกับจับตาทภาวะเศรษฐกิจโลก และปัญหาหนี้ยุโรปอย่างใกล้ชิดตามเดิม
- สำหรับนักลงทุนระยะยาว เราแนะนำให้รอดูสถานการณ์อย่างใจเย็น (Wait and See) ต่อไป ครึ่งปีหลังมองว่า โอกาสราคาสินทรัพย์เสี่ยงผันผวนมีสูง เงินลงทุนให้พักไว้ในกองทุนตลาดเงิน PCASH และ SCBTMF ต่อไปก่อน

สัปดาห์ที่ผ่านมา แม้ว่าราคาสินทรัพย์เสี่ยงส่วนใหญ่ยังคงปรับตัวขึ้น โดยเฉพาะหุ้นสหรัฐ ยุโรป ญี่ปุ่น และราคาน้ำมัน แต่เรายังไม่เห็นปัจจัยช้่นนำตลาดใหม่ๆ เข้ามามีบทบาทอย่างชัดเจนในช่วงนี้ ทำให้เราคงต้องจับตามองปัจจัยใหม่ๆ ที่เข้ามา หากยังไม่มียปัจจัยที่เด่นชัดช้่นนำตลาด เราเชื่อว่าสัปดาห์นี้ราคาสินทรัพย์เสี่ยงส่วนใหญ่จะแกว่งตัวในกรอบที่จำกัด ดังนั้น การเก็งกำไรยังคงต้องใช้ความระมัดระวังต่อไป โดยเราแนะนำให้ทยอยขายทำกำไรกองทุน JUMBO 25 ของ บลจ. ทหารไทยออกมาบ้าง ซึ่งเราได้แนะนำเก็งกำไรกันไปแล้ว สัปดาห์ที่ผ่านมา โดยเรามองแนวต้านของ SETI ไว้ที่ 1,230 และ 1,247 จุด และจับตาทภาวะเศรษฐกิจโลก, การออกมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจ และความคืบหน้าการแก้ปัญหาหนี้ยุโรปอย่างใกล้ชิด

สำหรับนักลงทุนระยะยาว เรายังคงใช้กลยุทธ์เดิมต่อไปอย่างใจเย็น เผื่อโอกาสเหมาะสมเท่านั้นถึงจะเริ่มกลับเข้าลงทุนกองทุนสินทรัพย์เสี่ยง อาทิ กองทุนรวมตลาดเกิดใหม่ กองทุนทองคำ และกองทุน LTF/RMF โดยเรายังเชื่อว่า ราคาสินทรัพย์เสี่ยงยังมีโอกาสผันผวนแรงในช่วงที่เหลือของปี 2555 จากปัญหาหนี้ยุโรป และภาวะเศรษฐกิจโลกชะลอตัว ดังนั้น คำแนะนำสำหรับสัปดาห์นี้ยังคงให้รอดูสถานการณ์ (Wait and See) ต่อไปอีก โดยเงินลงทุนที่กำลังรอจังหวะกลับเข้าลงทุนกองทุนสินทรัพย์เสี่ยงที่เราแนะนำ ให้พักเงินรอไว้ในกองทุนตลาดเงิน PCASH และ SCBTMF ต่อไปอีกสัปดาห์

รายละเอียดกองทุนสัปดาห์นี้

AMC	Fund Name	Duration	IPO Period	Tentative Yield (% per year)*	Fund Risk Level	Port of Investment
กลีกรไทย	KPPTF3MAX	3 เดือน	21-27 ส.ค.55	2.70%	3	กองทุนจะลงทุนในพันธบัตรรัฐบาลไทยหรือพันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทยทั้งจำนวน
กลีกรไทย	KFI6MAQ	6 เดือน	21-27 ส.ค.55	3.15%	4	กองทุนจะลงทุนในพันธบัตรรัฐบาลเม็กซิโก (8%), ตัวแลกเปลี่ยนที่ออกโดย บมจ. อยูธยา แคปปิตอล ออโต้ ลีส (24%), ตราสารหนี้ที่ออกโดย Banco Itau BBA S.A. (ประเทศบราซิล) สัดส่วนการลงทุนประมาณ 24%, เงินฝากธนาคาร Bank of China (สาขามาเก๊า) สัดส่วนการลงทุนประมาณ 20%, เงินฝาก Commercial Bank of Qatar (ประเทศกาตาร์) สัดส่วนการลงทุนประมาณ 24% ทั้งนี้ กองทุนมีการป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน
กรุงศรี	KFFIX6M33	6 เดือน	21-27 ส.ค.55	3.15%	4	กองทุนจะลงทุนในตราสารหนี้ภาครัฐไทย (26%), ตราสารหนี้ระยะสั้นออกโดย ธ.กรุงศรีอยุธยา จำกัด(มหาชน) สัดส่วนการลงทุนประมาณ 6%, ตัวแลกเปลี่ยนออกโดย บ.ยูธยา แคปปิตอล ออโต้ ลีส จำกัด(มหาชน) สัดส่วนการลงทุนประมาณ 24%, เงินฝากธนาคาร Bank of China (มาเก๊า) สัดส่วนการลงทุนประมาณ 20%, เงินฝากธนาคาร Abu Dhabi Commercial Bank (สหรัฐอาหรับเอมิเรตส์) สัดส่วนการลงทุนประมาณ 24% ทั้งนี้ กองทุนมีการป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน
เอ็มเอฟซี	SPOT10S7	ตาม เงื่อนไข ของกอง ทุน	20-28 ส.ค.55	ตามเงื่อนไข ของกองทุน	5	<p>กองทุนเป็นกองทุนรวมผสมแบบไม่กำหนดสัดส่วนการลงทุน โดยกองทุนลงทุนในตราสารแห่งทุนที่มีปัจจัยพื้นฐานดี ตราสารหนี้ระดับ Investment Grade ตราสารกึ่งหนี้กึ่งทุน ตราสารอนุพันธ์โดยลงทุนใน SET50 Index Future เงินฝาก โดยกองทุนไม่มีการลงทุนในต่างประเทศ บริหารกองทุนแบบ Active Fund เพื่อโอกาสสร้างผลตอบแทนที่ 10% ภายใน 1 ปี โดยมีกำหนดการเลิกโครงการตามเงื่อนไขดังนี้</p> <p>ภายใน 1 ปีแรก : เมื่อมูลค่าหน่วยลงทุนไม่ต่ำกว่า 11.30 บาท ของมูลค่าที่ตราไว้ (10 บาท) เป็นเวลา 3 วันทำการติดต่อกัน จะทำการ Auto Redeem เข้า MM-GOV(Money Market Fund)</p> <p>ภายหลังจาก 1 ปี : เมื่อมูลค่าหน่วยลงทุนไม่ต่ำกว่า 11.10 บาท ของมูลค่าที่ตราไว้ (10 บาท) เป็นเวลา 3 วันทำการติดต่อกันจะทำการ Auto Redeem เข้า MM-GOV(Money Market Fund) ทั้งนี้ มูลค่าหน่วยลงทุนที่คืนให้ผู้ถือหน่วยลงทุนต้องไม่ต่ำกว่าร้อยละ 110 ของมูลค่าที่ตราไว้ โดยกองทุนจะทำการรับซื้อคืนหน่วยลงทุนโดยอัตโนมัติภายใน 5 วันทำการนับจากวันที่เกิดเหตุการณ์ดังกล่าว</p>

* Tentative Yield และช่วงเวลาเสนอขาย (IPO Period) อาจมีการเปลี่ยนแปลงโดยมิต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า

บทวิเคราะห์ฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยมีวัตถุประสงค์เพื่อเป็นการเผยแพร่ข้อมูลให้กับนักลงทุน โดยมีได้มีเจตนาเป็นการนำเสนอหรือเชิญชวนให้ซื้อหรือขายกองทุนรวมซึ่งผู้จัดทำได้แสดงความคิดเห็นตามข้อมูลที่เชื่อถือได้ อย่างไรก็ตาม ผู้จัดทำไม่สามารถรับประกันความสมบูรณ์และถูกต้องของข้อมูลซึ่งอาจมีการเปลี่ยนแปลงได้และบริษัทจะไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆอันเกิดจากการใช้บทวิเคราะห์นี้ไม่ว่าโดยทางตรงหรือทางอ้อม ดังนั้น การตัดสินใจในการลงทุนจึงขึ้นอยู่กับวิจารณญาณของผู้ลงทุนเป็นสำคัญ