

ตลาดสัปดาห์ที่แล้ว (8 - 15 มี.ค. 56)

ดัชนีตลาดหุ้น	ปิด	+/-	%WoW
DJIA	14,514.11	117.04	0.81%
FTSE100	6,489.65	6.07	0.09%
NIKKEI	12,560.95	277.33	2.26%
Hang Seng	22,533.11	-558.84	-2.42%
Shanghai (A)	2,384.89	-41.92	-1.73%
SETI	1,598.13	31.21	1.99%

อัตราแลกเปลี่ยน

USD Index	82.13	-0.58	-0.70%
USD	29.51	-0.22	-0.74%
HKD	3.80	-0.03	-0.81%
SGD	23.65	-0.18	-0.77%
AUD	30.72	0.31	1.02%

น้ำมัน (US\$ / Barrel)

Light Crude	93.45	1.50	1.63%
Brent	109.53	-0.33	-0.30%

ทองคำ (US\$ / Ounce)

Spot Rate	1,591.84	14.10	0.89%
-----------	----------	-------	-------

อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาล*

	ปิด (%)	B.P.	%WoW
1 ปี	2.74	1	0.34%
5 ปี	3.20	0	0.15%
10 ปี	3.64	0	0.10%

อัตราดอกเบี้ยเงินฝาก

	+/-	(%)
3 เดือน	-0.02	1.90
12 เดือน	-0.03	2.45

ที่มา: BISNEWS, ThaiBMA

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

เรื่องเด่นประจำสัปดาห์

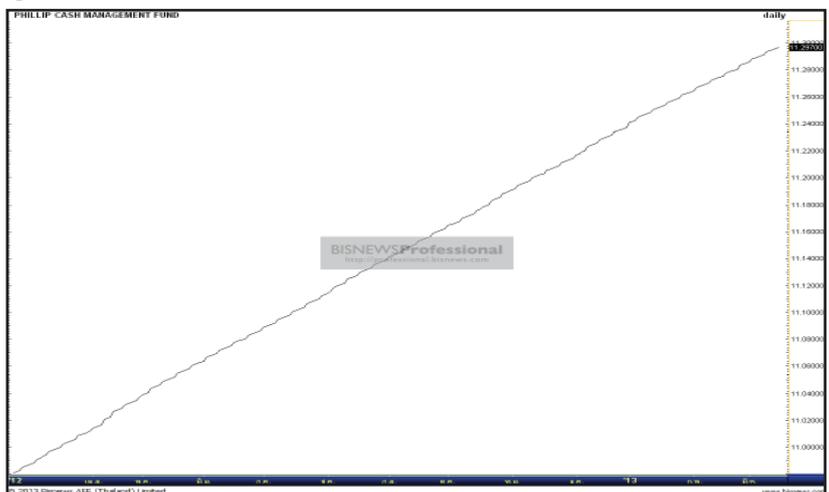
- นักลงทุนกังวลมาตรการของยุโรปในการช่วยเหลือไซปรัสจะลุกลามไปประเทศอื่นที่มีปัญหาในยูโรโซน
- รอดูสถานการณ์ในยูโรโซน และผลการประชุมธนาคารกลางในสหรัฐ, อังกฤษ และญี่ปุ่นในสัปดาห์นี้
- ชะลอการลงทุนในสินทรัพย์เสี่ยงเพื่อรอดูสถานการณ์ และพักเงินในกองทุนตลาดเงิน “กองทุนแนะนำ PCASH” (สามารถติดตามรายละเอียดได้ในบทวิเคราะห์)

กองทุนแนะนำ

PCASH

Phillip Asset Management

มูลค่าสินทรัพย์ 488.13 ล้านบาท NAV / Unit 11.2970 บาท

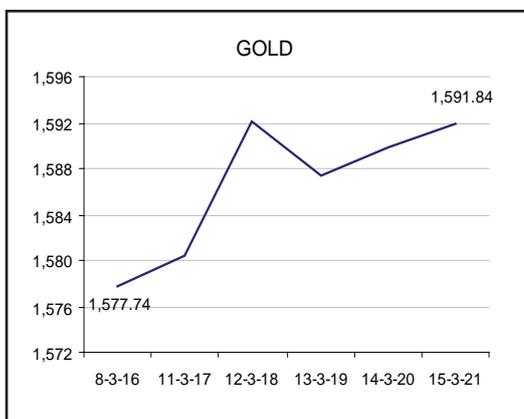
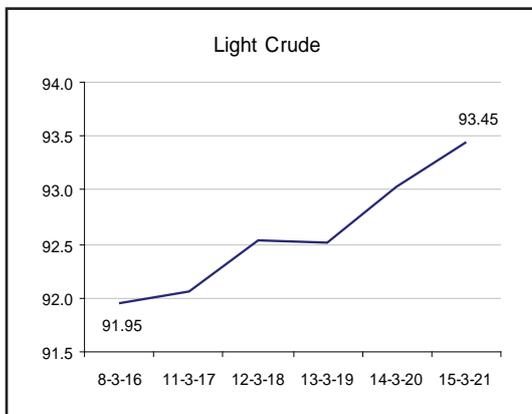
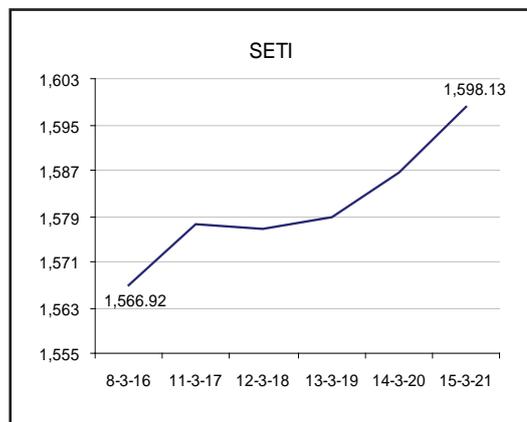
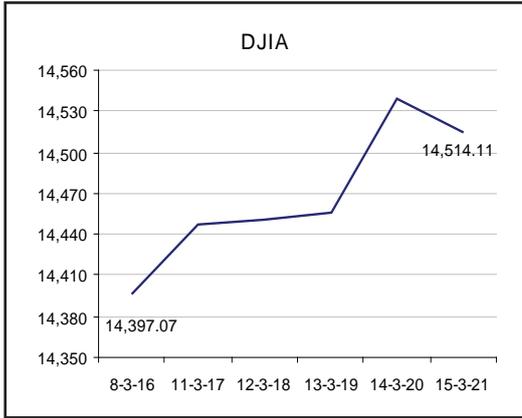


ที่มา: BISNEWS (ข้อมูลสิ้นสุด 15 มี.ค. 2556)

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

ภาวะตลาดประจำสัปดาห์

ตัวเลขเศรษฐกิจสดใส และแนวโน้ม FED ใช้ QE ต่อหนุุนราคาสินทรัพย์เสี่ยง



ที่มา: BISNEWS

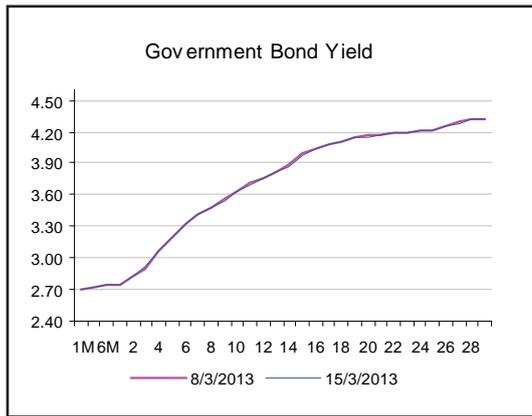
ตัวเลขเศรษฐกิจสหรัฐในสัปดาห์ที่ผ่านมา ส่งสัญญาณเศรษฐกิจฟื้นตัวต่อไป โดยผู้ขอรับสวัสดิการว่างงานประกาศออกมาลดลงเป็นสัปดาห์ที่ 3 ติดต่อกัน ขณะที่ยอดค้าปลีกปรับตัวเพิ่มขึ้น แม้ว่าตัวเลขเศรษฐกิจสหรัฐปรับตัวดีขึ้นอย่างต่อเนื่อง แต่ตลาดยังคงคาดการณ์ว่า FED จะเดินหน้านโยบาย QE 8.5 หมื่นล้านเหรียญต่อเดือนต่อไป เนื่องจากอัตราเงินเฟ้อยังอยู่ในระดับต่ำ และอัตราการว่างงานในระดับสูงที่ 7.7% ขณะที่ตลาดยังไม่เชื่อว่าอัตราการว่างงานจะปรับตัวลดลงอย่างรวดเร็วสู่เป้าหมายที่ 6.5% ในครึ่งแรกของปีนี้ ทั้งนี้ดัชนีตลาดหุ้นสหรัฐยังคงปรับตัวเพิ่มขึ้นต่อในสัปดาห์ที่ผ่านมา โดยดัชนี Dow Jones ปิดที่ 14,514.11 จุด (+0.81% WoW) และ S&P 500 ปิดที่ 1,560.70 จุด (+0.61% WoW) ซึ่ง S&P 500 ใกล้จะทำจุดสูงสุดใหม่ตลอดกาลในไม่ช้า (1,576.06 จุด) และจากการฟื้นตัวของเศรษฐกิจสหรัฐอย่างต่อเนื่อง และสัญญาณการผ่อนคลายกฎงบประมาณให้กับอิตาลี และฝรั่งเศส เพื่อจัดการกับปัญหาอัตราว่างงานในยุโรปโซน ขวดยุโรปดัชนีหุ้นยุโรปให้ปรับตัวเพิ่มขึ้นในสัปดาห์ที่แล้ว โดยดัชนี DAX ของเยอรมัน ปิดที่ 8,042.85 จุด (+0.71% WoW), CAC-40 ของฝรั่งเศส ปิดที่ 3,844.03 จุด (+0.10% WoW) และ FTSE-100 ของอังกฤษ ปิดที่ 6,489.65 จุด (+0.09% WoW) อย่างไรก็ตามเรายังคงต้องจับตาดูปัจจัยเสี่ยงปัญหาหนี้ยุโรปต่อไป โดยการขอรับความช่วยเหลือของไซปรัส พร้อมเงื่อนไขการเก็บภาษี 10% ของเงินฝาก ส่งผลต่อความกังวลของนักลงทุน แม้ว่าหลายประเทศในยุโรปยังมั่นใจไม่กระทบแผนการแก้ปัญหาหนี้

คุมเข้มตลาดอสังหาฯ และนโยบายการเงินที่เข้มงวดกดดันหุ้นจีนและฮ่องกง

อัตราเงินเฟ้อจีนที่เร่งตัวขึ้นทำให้ธนาคารกลางจีนยังคงระมัดระวังและเข้มงวดกับนโยบายการเงิน ขณะที่ตลาดที่อยู่อาศัยเองยังคงควบคุมอย่างใกล้ชิด ทำให้หุ้นกลุ่มอสังหาริมทรัพย์จีนปรับตัวลดลง แม้ว่าจะได้แรงบวกจากข่าวการลงทุนภาครัฐของจีนเข้ามา แต่ดัชนี Shanghai A-Share Index ยังคงปรับตัวผันผวนลงมาปิดที่ 2,384.89 จุด (-1.73% WoW) ขณะที่ ดัชนี Hang Seng Index ร่วงลงตามตลาดหุ้นจีนปิดที่ 22,533.11 จุด (-2.42% WoW) ทั้งนี้ตลาดหุ้นญี่ปุ่นยังคงร่อนแรงต่อเนื่องต้อนรับผู้ว่าฯ ธนาคารกลางคนใหม่ ขณะที่ปัจจัยเศรษฐกิจสหรัฐฟื้นตัวหนุน ดัชนี Nikkei ปิดที่ 12,560.95 จุด (+2.26% WoW) สำหรับตลาดหุ้นไทยปรับตัวขึ้นทดสอบระดับ 1,600 จุด โดย SET Index ปิดที่ 1,598.13 จุด (+1.99% WoW)

ราคาน้ำมันดิบ Nymex พุ่งรับข้อมูลเศรษฐกิจสหรัฐแข็งแกร่ง

สัปดาห์ที่ผ่านมา ราคาทองคำปรับตัวสูงขึ้นอีกครั้ง หลังนักลงทุนเริ่มกลับมากังวลปัญหาหนี้ยุโรปเพิ่มขึ้น ขณะที่คาดการณ์ FED ยังคงใช้ QE ต่อ หนุุนราคาทองคำขึ้นปิดที่ 1,591.84 US\$/oz. (+0.89% WoW) ส่วนราคาน้ำมันดิบ Nymex ปรับตัวขึ้นรับตัวเลขเศรษฐกิจสหรัฐแข็งแกร่ง โดยราคาน้ำมันดิบ Nymex ปรับตัวขึ้นปิดที่ 93.45 US\$/bbl (+1.63% WoW) อย่างไรก็ตามปัญหาหนี้ยุโรปกลับสร้างแรงกดดันต่อราคาน้ำมันดิบ Brent โดยปิดที่ 109.53 US\$/bbl (-0.30% WoW)



ที่มา: ThaiBMA

อัตราผลตอบแทนพันธบัตรทรงตัวในสัปดาห์ที่ผ่านมา

สัปดาห์ที่แล้ว อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลยังทรงตัวไม่มีการเปลี่ยนแปลงมากนัก โดยอัตราผลตอบแทนพันธบัตรระยะสั้นอายุ 6 เดือน และ 1 ปี ปรับตัวขึ้นเล็กน้อย +1 Bps. ขณะที่อัตราผลตอบแทนพันธบัตรอายุ 5 ปี และ 10 ปี ไม่เปลี่ยนแปลงในสัปดาห์ที่ผ่านมา

แนะนำการลงทุนและกองทุนประจำสัปดาห์

จับตาความเสี่ยงปัญหาหนี้ยุโรป และมาตรการของธนาคารกลาง

- มาตรการของยูโรโซนในการช่วยเหลือปัญหาของไซปรัสเกี่ยวกับภาษีเงินฝาก ทำให้เกิดความกังวลต่อผู้ฝากเงินในไซปรัส และประเทศที่มีปัญหาหนี้ ถึงแม้ว่าจะเป็นมาตรการเฉพาะกรณีก็ตาม
- เรายังคงจับตาดูสถานการณ์การแก้ปัญหาหนี้ยุโรป และการประชุมของธนาคารกลางสหรัฐ (FED), อังกฤษ และญี่ปุ่น จะส่งสัญญาณต่อมาตรการกระตุ้นต่อไปหรือไม่
- ในระยะสั้น เราแนะนำ "Wait and See" ชะลอการลงทุนในสินทรัพย์เสี่ยง และพักเงินไว้ในกองทุนตลาดเงิน เพื่อรอดูสถานการณ์ในสัปดาห์นี้ กองทุนแนะนำ "PCASH" ของ บลจ.ฟิลลิป

มาตรการที่ยูโรโซนใช้กับไซปรัสสร้างความวิตกกังวลต่อผู้ฝากเงินในประเทศที่มีปัญหาหนี้ ซึ่งส่งผลกระทบต่อบรรยากาศการลงทุนในสัปดาห์นี้ ซึ่งมีโอกาสที่จะเห็นราคาดัชนีหุ้นทั่วโลกปรับตัวผันผวนได้ อย่างไรก็ตาม ทางยูโรโซนยืนยันการใช้มาตรการเก็บภาษีเงินฝากเป็นเพียงมาตรการเฉพาะสำหรับไซปรัส และไม่ได้ใช้เป็นมาตรฐานในการให้ความช่วยเหลือประเทศกลุ่มยูโรโซนที่มีปัญหาหนี้อื่นๆ ทำให้เหตุการณ์ดังกล่าวอาจจำกัดในวงแคบ ทั้งนี้ตัวเลขเศรษฐกิจที่ดีขึ้นอย่างต่อเนื่องของสหรัฐในช่วงนี้ และแนวโน้มที่ FED จะยังคงใช้มาตรการ QE ต่อไป ทำให้เราเชื่อว่า การปรับตัวลงของราคาสินทรัพย์เสี่ยงจะไม่รุนแรงในรอบนี้

อย่างไรก็ตาม เรายังคงต้องจับตาดูสถานการณ์การแก้ปัญหาหนี้ยุโรปต่อไปอย่างระมัดระวัง และจับตาดูการประชุมของธนาคารกลางสหรัฐ (FED), อังกฤษ และญี่ปุ่น ว่าจะส่งสัญญาณต่อมาตรการกระตุ้นออกมาอย่างไรในกลางสัปดาห์นี้ ในระยะสั้น เราจึงแนะนำ "Wait and See" ชะลอการลงทุนในสินทรัพย์เสี่ยงรอดูสถานการณ์ให้ชัดเจนในสัปดาห์นี้ก่อน โดยพักเงินลงทุนในกองทุนตลาดเงิน PCASH ของ บลจ. ฟิลลิป

รายละเอียดกองทุนใหม่ประจำสัปดาห์นี้

Fund Name	AMC	Duration	IPO Period	Tentative Yield (% per year)*	Fund Risk Level	Currency Hedging	Port of Investment
KPPTF3MBZ	K-Asset	3 เดือน	19-25 มี.ค.56	2.60%	3	ไม่มีการ ลงทุน ในต่าง ประเทศ	พันธบัตรรัฐบาลไทย หรือพันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย (80%) และเงิน ฝากธนาคารพาณิชย์ในประเทศ (20%)
KFI3MCI	K-Asset	3 เดือน	19-25 มี.ค.56	2.80%	4	Fully Hedg- ing	ตัวแลกเปลี่ยนที่ออกโดย Sberbank (Russia) 24%, ตราสารหนี้ที่ออกโดย ธนาคารธนชาติ จำกัด (มหาชน) 24%, เงินฝาก Union National Bank (UAE) (A+) Fitch (24%), เงินฝาก Commercial Bank of Qatar (Qatar) 20% และตราสารหนี้ Banco Bradesco S.A.(บราซิล) 8%
ONE-FLEX- ACTIVE4	ONEAM	4 เดือน	15-27 มี.ค.56	Target:5% ภายใน 4 เดือน	5	Dy- namic	กองทุนจะเน้นลงทุนในตราสารทุน และตราสารหนี้ โดยเน้นการทำ Asset Allocation ระหว่างตราสารทุนและตราสารหนี้ตามสภาวะการณ์ รวมทั้งมีการ เลือกหุ้นรายตัว (Stock Selective) เพื่อสร้างผลตอบแทนส่วนเพิ่ม เงื่อนไขการเลิกกองทุน เมื่อกองทุนมีมูลค่าหน่วยลงทุนไม่ต่ำกว่า 10.53 บาท และบริษัทจัดการสามารถขายทรัพย์สินของกองทุนเป็นเงินสดหรือเทียบเท่า เงินสดหรือเงินฝากธนาคารทั้งหมด ณ วันทำการใด บริษัทจัดการจะดำเนินการ การรับซื้อคืนหน่วยลงทุนอัตโนมัติไปซื้อหน่วยลงทุนของกองทุนเปิดวรรณ เดลี ภายใน 5 วันทำการนับตั้งแต่วันที่ถัดจากวันทำการรับซื้อคืนหน่วยลงทุน อัตโนมัติ
SPOT33S11	MFC	5 เดือน	19-27 มี.ค.56	ผลตอบแทน ที่ 3% สอง ครั้ง ภายใน 5 เดือน	5	ไม่มีการ ลงทุน ในต่าง ประเทศ	กองทุนรวมผสม แบบไม่กำหนดสัดส่วนการลงทุน โดยกองทุนลงทุนใน ตราสารแห่งทุนที่มีปัจจัยพื้นฐานดี, ตราสารหนี้ระดับ Investment Grade , ตราสารกึ่งหนี้กึ่งทุน , ตราสารอนุพันธ์โดยลงทุนใน SET50 Index Future , เงินฝาก โดยกองทุนไม่มีการลงทุนในต่างประเทศ บริหารกองทุนแบบ Ac- tive Fund เพื่อโอกาสสร้างผลตอบแทนที่ 3% สองครั้ง ภายใน 5 เดือน โดยมี กำหนดการเลิกโครงการตามเงื่อนไขดังนี้ ภายใน 5 เดือนแรก : ครั้งที่ 1 - เมื่อกองทุนมีมูลค่าหน่วยลงทุนตั้งแต่ 10.35 ขึ้นไป บริษัทจะรับซื้อ คืนหน่วยลงทุนอัตโนมัติเข้ากองทุน MM-GOV ภายใน 5 วันทำการ ในอัตรา ไม่น้อยกว่าร้อยละ 3 ของมูลค่าที่ตราไว้ 10 บาท ครั้งที่ 2 - รับซื้อคืนหน่วยลงทุนอัตโนมัติเข้ากองทุน MM-GOV เมื่อมูลค่า หน่วยลงทุนไม่ต่ำกว่า ร้อยละ 10.70 บาทเป็นเวลา 5 วันทำการติดต่อกัน/ หรือเป็นเงินสด ณ วันทำการใด ภายหลังจาก 5 เดือน : กองทุนจะรับซื้อคืนหน่วยลงทุนตามปกติได้ทุกวัน ทำการ หรือ จะรับซื้อคืนหน่วยลงทุนอัตโนมัติเข้ากองทุน MM-GOV เมื่อมูลค่า หน่วยลงทุนไม่ต่ำกว่า 10.65 เป็นเวลา 5 วันทำการติดต่อกัน หรือเป็นเงินสด ณ วันทำการใด
KFI6MBF	K-Asset	6 เดือน	19-25 มี.ค.56	3.00%	4	Fully Hedg- ing	ตัวแลกเปลี่ยนที่ออกโดย Sberbank (Russia) 24%, เงินฝาก Commercial Bank of Qatar (Qatar) 24%, ตราสารหนี้ที่ออกโดยธนาคารธนชาติ จำกัด (มหาชน) 24%, เงินฝาก Bank of China (สาขาмаเก๊า) 18% และตราสารหนี้ที่ออกโดย Itau Unibanco S.A. (บราซิล) 10%

Fund Name	AMC	Duration	IPO Period	Tentative Yield (% per year)*	Fund Risk Level	Currency Hedging	Port of Investment
KFFIF6M4	Krungsri	6 เดือน	19-25 มี.ค. 56	3.00%	4	Fully	เงินฝากธนาคาร Union National Bank (สหรัฐอเมริกาหรับเอมิเรตส์) 20%, เงินฝากธนาคาร Bank of China (สาขามาเก๊า, สาธารณรัฐประชาชนจีน) 10%, เงินฝากธนาคาร Commercial Bank of Qatar (กาตาร์) 10%, ตราสารหนี้ ECP รับประกันโดยธนาคาร Sberbank of Russia (รัสเซีย) 15%, ตราสารหนี้ ECP รับประกันโดยธนาคาร Gazprombank OJSC (รัสเซีย) 15%, ตราสารหนี้ EMTN ออกโดยธนาคาร Banco Santander Brasil S.A. (บราซิล) 15% และตราสารหนี้ EMTN ออกโดยธนาคาร Banco Itau Unibanco S.A. (บราซิล) 15%
TISCO10	Tisco	8 เดือน	18-26 มี.ค. 56	Target 8%	6	Dynamic	เน้นลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุน Hang Seng H-Share Index ETF กองทุนหลัก ซึ่งเป็นกองทุนรวมอที่เเอฟประเภทกองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนทั่วไป ที่จดทะเบียนซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ฮ่องกงและตลาดหลักทรัพย์ไต้หวัน ซึ่งกองทุนจะลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุน Hang Seng H-Share Index ETF ที่จดทะเบียนซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ฮ่องกง กองทุน Hang Seng H-Share Index ETF มีนโยบายการลงทุนเพื่อสร้างผลตอบแทนให้ใกล้เคียงกับผลตอบแทนของดัชนี Hang Seng China Enterprise บริหารและจัดการโดย Hang Seng Investment Management Limited โดยกองทุนจะลงทุนในกองทุน Hang Seng H-Share Index ETF โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนรวม เมื่อหน่วยลงทุนมีมูลค่ามากกว่าหรือเท่ากับ 10.80 บาท ณ วันทำการใด (ทั้งก่อนและหลัง 8 เดือน) บริษัทจัดการจะดำเนินการสับเปลี่ยนหน่วยลงทุนทั้งหมดของผู้ถือหน่วยลงทุน ทุกรายไปยัง กองทุนเปิด ทีเอสไอ ฟันด์ทรัสต์ระยะสั้น
KFF1YBL	K-Asset	1 ปี	19-25 มี.ค. 56	3.15%	4	Fully Hedging	ตราสารหนี้ที่ออกโดย Banco Santander S.A.(บราซิล) 24%, ตัวแลกเปลี่ยนที่ออกโดย Sberbank (Russia) 24%, เงินฝาก First Gulf Bank (UAE) 24%, เงินฝาก Bank of China (สาขามาเก๊า) 20% และตราสารหนี้ที่ออกโดย Standard Bank of South Africa (แอฟริกาใต้) 8%
T-Smart3	Tha-nachart	1 ปี 6 เดือน	15-22 มี.ค. 56	Target : Auto Redeem ทุกๆ 5%	5	Fully Hedging	กองทุนจะลงทุนในตราสารทุน และตราสารหนี้ โดยเน้นในหลักทรัพย์ที่จะได้รับผลดีจากการอุปโภคบริโภคในประเทศและประเทศต่างๆในอาเซียน รวมทั้งได้รับประโยชน์จากการลงทุนและพัฒนาเทคโนโลยี, ระบบสาธารณูปโภค และได้รับประโยชน์จากการขยายตัวของเศรษฐกิจ ภายใน 18 เดือนแรก เมื่อมูลค่าหน่วยลงทุนเพิ่มขึ้นทุก 5% กองทุนจะทำการรับซื้อคืนหน่วยลงทุนอัตโนมัติ (Auto Redeem) ไปยัง TCASH เมื่อครบกำหนดอายุโครงการแล้ว (18 เดือน) กองทุนจะทำการรับซื้อคืนหน่วยลงทุนอัตโนมัติ (Auto Redeem) ทั้งจำนวนไปยัง TCASH

* Tentative Yield และช่วงเวลาเสนอขาย (IPO Period) อาจมีการเปลี่ยนแปลงโดยมีต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า

บทวิเคราะห์ฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยมีวัตถุประสงค์เพื่อเป็นการเผยแพร่ข้อมูลให้กับนักลงทุน โดยมีได้มีเจตนาเป็นการนำเสนอหรือเชิญชวนให้ซื้อหรือขายกองทุนรวมซึ่งผู้จัดทำได้แสดงความคิดเห็นตามข้อมูลที่เชื่อถือได้ อย่างไรก็ตาม ผู้จัดทำไม่สามารถรับประกันความสมบูรณ์และถูกต้องของข้อมูลซึ่งอาจมีการเปลี่ยนแปลงได้และบริษัทจะไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆอันเกิดจากการใช้บทวิเคราะห์นี้ไม่ว่าโดยทางตรงหรือทางอ้อม ดังนั้น การตัดสินใจในการลงทุนจึงขึ้นอยู่กับวิจารณญาณของผู้ลงทุนเป็นสำคัญ