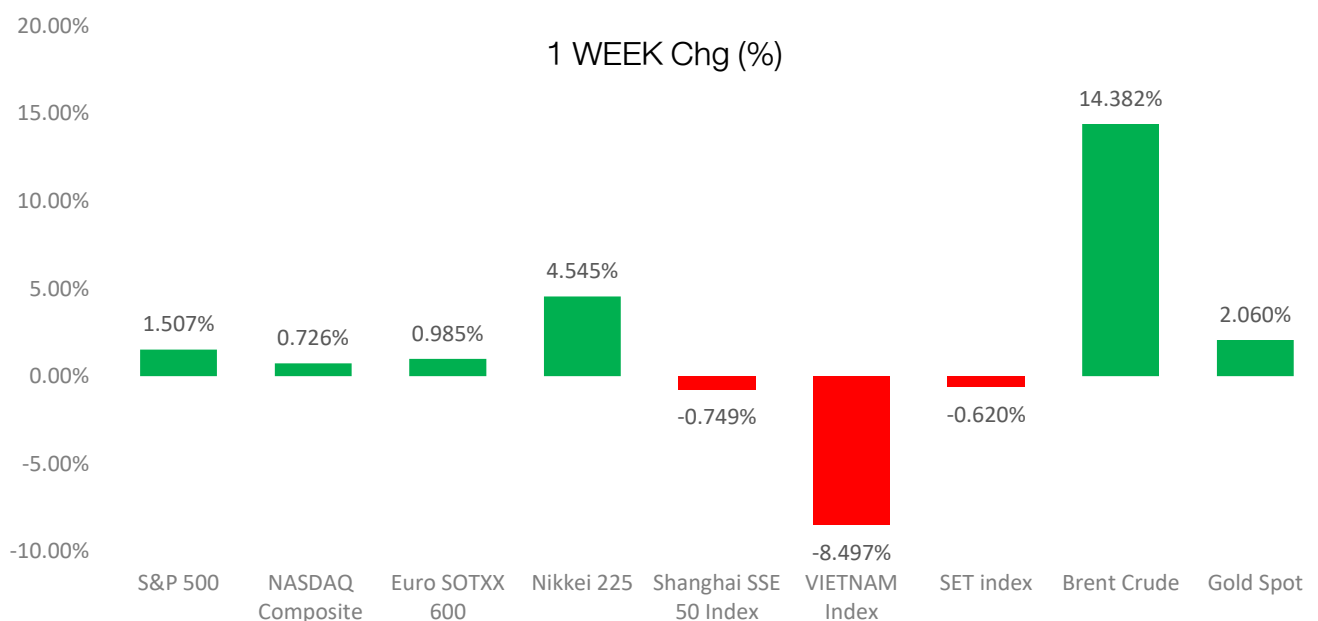


### ตลาดหุ้นเวียดนามปรับตัวลงแรงในรอบสัปดาห์ที่ผ่านมา, โอเปกพลัสมีมติปรับลดกำลังผลิตน้ำมันลงครั้งใหญ่

#### เรื่องเด่นประจำสัปดาห์ (Key Highlights)

- ตลาดหุ้นเวียดนามปรับตัวลงแรงในรอบสัปดาห์ที่ผ่านมา ปรับลดลงราว 8.5% ลงมาปิดที่ 1035.91 จุด โดยได้รับแรงกดดันจากหุ้นในกลุ่มการเงิน ซึ่งปรับตัวลงจากแรงกดดันเรื่องอัตราดอกเบี้ยเงินฝากที่ปรับตัวเพิ่มขึ้นตามอัตราดอกเบี้ยนโยบายและจากการขายของนักลงทุนต่างชาติที่ยังคงไหลออกอย่างต่อเนื่อง และการปรับฐานในสัปดาห์ที่ผ่านมาส่วนใหญ่มาจากความเชื่อมั่นที่อ่อนแอเนื่องจากดัชนีทะลุต่ำกว่าระดับ 1100 จุด ซึ่งหลุดแนวรับสำคัญที่ 1150-1200 จุด และลงมาทดสอบระดับตลาด 1000 จุด
- กลุ่มประเทศผู้ส่งออกน้ำมัน (โอเปก) และชาติพันธมิตร หรือโอเปกพลัส ได้เสร็จสิ้นการประชุมในวันพุธ (5 ต.ค.) โดยที่ประชุมมีมติปรับลดกำลังผลิตน้ำมันลงครั้งใหญ่สุดนับตั้งแต่เกิดการระบาดของโควิด-19 เมื่อปี 2563 และเป็น การปรับลดกำลังการผลิตติดต่อกันเป็นเดือนที่ 2 เพื่อควบคุมอุปทานในตลาดที่ตั้งตัว ขณะที่บริษัทเจพีมอร์แกนออกรายงานคาดการณ์ว่าราคาน้ำมันในตลาดอาจพุ่งแตะระดับ 100 ดอลลาร์/บาร์เรลในไตรมาส 4 และ โกลด์แมน แซกส์ มีการคาดว่าราคาน้ำมันจะพุ่งแตะ 110 ดอลลาร์/บาร์เรล ท่ามกลางภาวะตึงตัวในตลาด



Source: Bloomberg as end of Oct 7, 2022.

# สรุปภาวะตลาดและกลยุทธ์การลงทุนรายสัปดาห์

## DAOL Investment Management Weekly Market Wrap & Strategy

สินทรัพย์	กลุ่ม	มุมมอง (สัปดาห์)	ภาวะและปัจจัย (รายสัปดาห์)
ตราสารหนี้ (Fixed Income)	ไทย	Slightly Negative	Bond Yield อายุสั้น - กลางปรับตัวขึ้น ในขณะที่ตัวยาวปรับลงเล็กน้อย จากกรณีที่ธนาคารแห่งประเทศไทยมีการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยในสัปดาห์ก่อนหน้า ส่งผลให้มีมูลค่าการซื้อขาย 26,000 ล้านบาท โดยเป็นต่างชาติทยายสุทธิ 1,600 ล้านบาท
	สหรัฐฯ	Negative	Bond Yield สหรัฐฯ ปรับขึ้นเป็นผลมาจากตัวเลขการจ้างงานสหรัฐที่ออกมาดีขึ้น โดยตลาดคาดการณ์ว่า FED จะดำเนินนโยบายทางการเงินที่เข้มงวดและปรับอัตราดอกเบี้ยขึ้นต่อเนื่องกดดันให้ yield ปรับตัวสูงขึ้น
หุ้น (Equity)	ไทย	Slightly Positive	SET ปรับตัวลงแรงในต้นสัปดาห์ แต่สามารถ rebound กลับมาวิ่งกรอบแคบอยู่ระดับ 1570-1590 ซึ่ง Sentiment ตลาดโลกยังคงกดดันตลาดไทยพร้อมๆ กับการทยายสุทธิของนักลงทุนต่างชาติและการอ่อนค่าของเงินบาท โดยเรายังมองภาพบวกกับตลาดไทยจากการฟื้นตัวของการท่องเที่ยว
	สหรัฐฯ	Neutral	ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ปรับตัว Rebound ขึ้นมา 3 วันติดต่อกันในช่วงต้นสัปดาห์ หลังจากทีลงมากดสอบระดับแนวรับทางด้านเทคนิค อย่างไรก็ตามก็คาดการณ์ว่าเป็นการ Rebound ในระยะสั้น โดยปัจจัยพื้นฐานยังคงมีแนวโน้มจะได้รับแรงกดดันจากการดำเนินนโยบายทางการเงินแบบตึงตัวของธนาคารกลางสหรัฐฯต่อ และยังคงต้องจำเป็นต้องติดตามผลประกอบการไตรมาสที่ 3 เนื่องจากความเสี่ยงจาก Earnings Downgrade ยังไม่จบลง ★ แนะนำกองทุนเด่น: DAOL-GEQUITY
	ยุโรป	Negative	ดัชนี Stoxx600 ปรับขึ้นเล็กน้อยราว 0.98% ดัชนีชี้นำเศรษฐกิจจากฝั่งภาคธุรกิจทั้งในส่วนของกิจกรรมทางเศรษฐกิจ และดัชนีความเชื่อมั่นต่างสอดคล้องต้องกันถึงความน่ากังวลต่อเศรษฐกิจยุโรปในระยะถัดไป ทั้งนี้ ประเด็นแรงกดดันจากด้านพลังงานยังเป็นอีกหนึ่งความเสี่ยงต่อภาพรวมของการขยายตัวของเศรษฐกิจในระยะถัดไป
	จีน	Neutral	Credit Impulse ของจีนสะท้อนแนวโน้มการเริ่มต้นของวัฏจักรการขยายตัวของเศรษฐกิจรอบใหม่ แต่ดัชนีชี้นำเศรษฐกิจภาคการผลิตยังคงได้รับแรงกดดันจากนโยบายของรัฐบาลที่ส่งผลให้กิจกรรมทางเศรษฐกิจยังไม่สามารถฟื้นตัวได้เต็มที่ ประกอบกับความกังวลจากความเสี่ยงในตลาดอสังหาริมทรัพย์ที่ยังคงเป็นอีกปัจจัยสำคัญที่กดดันความเชื่อมั่นของผู้บริโภคและภาคธุรกิจ

# สรุปภาวะตลาดและกลยุทธ์การลงทุนรายสัปดาห์

## DAOL Investment Management Weekly Market Wrap & Strategy

สินทรัพย์	กลุ่ม	มุมมอง (สัปดาห์)	ภาวะและปัจจัย (รายสัปดาห์)
หุ้น (Equity)	เวียดนาม	Neutral	VNI ปรับตัวลดลงราว 8.5% ในสัปดาห์ที่ผ่านมา ซึ่งหลุดแนวรับสำคัญที่ 1150-1200 โดยแรงกดดันจากกลุ่มการเงิน ซึ่งเป็นผลจากการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย ในขณะที่มูลค่าซื้อขายต่างชาติยังคงไหลออกอย่างต่อเนื่อง ทั้งนี้พื้นฐานทางเศรษฐกิจและอัตราการเติบโตทางกำไรของบริษัทจดทะเบียนยังน่าสนใจในระยะยาว
	เทคโนโลยี	Slightly Positive	กลุ่มเทคโนโลยีในต้นสัปดาห์ที่ผ่านมาสามารถ Rebound ได้ค่อนข้างแรงตามตลาดที่มีการ Rebound แต่ยังคงโดนกดดันจากความกังวลเกี่ยวกับการชะลอตัวของเศรษฐกิจ ทั้งนี้ กลุ่มที่เป็น Big-tech ยังคงมีศักยภาพในการเติบโตในระยะยาว แม้อาจมีความผันผวนในระยะสั้น แนะนำควรรอจังหวะเพื่อทยอยเข้าสะสมในช่วงที่ระดับราคาปรับตัวลง ★ แนะนำกองทุนเด่น: DAOL-GTECH
	การแพทย์	Neutral	กลุ่มการแพทย์จะยังมีความน่าสนใจในช่วงที่เศรษฐกิจชะลอตัว และยังคงแนะนำลงทุนในกลุ่มการแพทย์เพื่อลดผันผวนของพอร์ตการลงทุนโดยรวม และเป็นการเพิ่มสัดส่วน Defensive อย่างต่อเนื่อง แม้ว่าในช่วงที่ผ่านมาจากการปรับตัวลงตามตลาด
	ค้าปลีก	Neutral	กลุ่มค้าปลีกในส่วนที่เป็น Defensive เช่น Consumer Staple ยังคง Outperform จากแรงกดดันของความกังวลเกี่ยวกับการชะลอตัวของเศรษฐกิจ แม้ว่าจะมีการปรับตัวลงตามตลาด สำหรับในส่วน High Growth เช่น Consumer Discretionary และ Ecommerce แนะนำรอจังหวะการลงทุนไปก่อน
	ธุรกิจกัญชา	Neutral	ETF หุ้นกัญชาปรับตัวขึ้นให้ผลตอบแทนบวกไปในสัปดาห์ที่ผ่านมา โดย POTX บวกราว 4.96% ในขณะที่ MJ บวกราว 11.33% โดยยังไม่มีปัจจัยเชิงบวกใหม่ๆ ต่ออุตสาหกรรม
	เซมิคอนดักเตอร์	Neutral	ความตึงเครียดทางภูมิรัฐศาสตร์ในสหรัฐอเมริกา จีน และไต้หวัน ตลอดจนความไม่สมดุลของอุปสงค์และอุปทานของชิป ได้ส่งผลให้ราคาหุ้นในอุตสาหกรรมเซมิคอนดักเตอร์ปรับตัวลดลงในช่วงที่ผ่านมา แนวโน้มในระยะยาวของอุตสาหกรรมนี้ยังคงแข็งแกร่ง เนื่องจากเป็นส่วนประกอบสำคัญของเทคโนโลยี ซึ่งมีความสำคัญต่อการเข้าสู่ยุคดิจิทัล
	พลังงานสะอาด	Neutral	โครงสร้างด้านพลังงานสะอาดจะเป็นผู้รับประโยชน์หลักของการมอบโซลูชันการบรรเทาผลกระทบสำหรับต้นทุนคาร์บอนสูง ยังคงแนะนำลงทุนต่อเนื่องในช่วงราคาปรับตัวลง

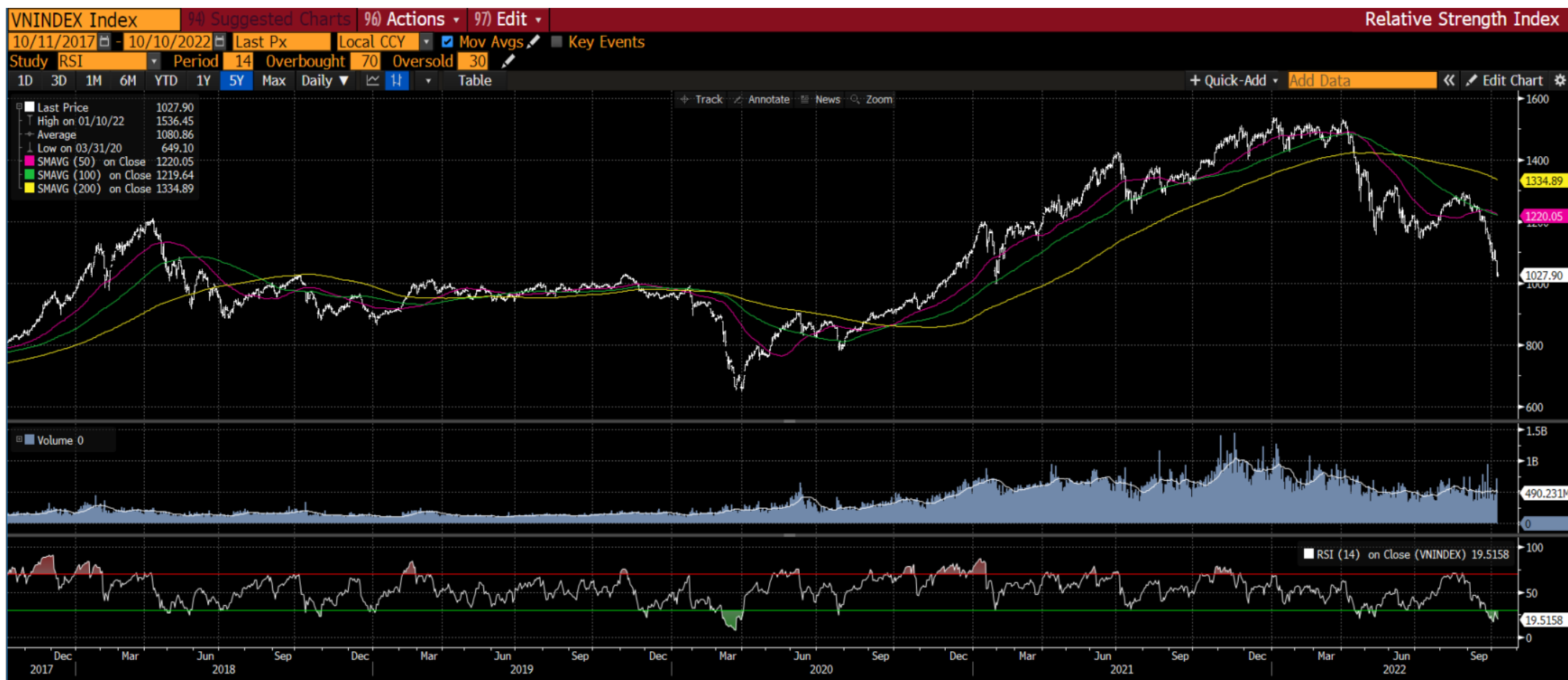
# สรุปภาวะตลาดและกลยุทธ์การลงทุนรายสัปดาห์

## DAOL Investment Management Weekly Market Wrap & Strategy

สินทรัพย์	กลุ่ม	มุมมอง (สัปดาห์)	ภาวะและปัจจัย (รายสัปดาห์)
สินทรัพย์ทางเลือก (Alternative Asset)	อสังหาริมทรัพย์ไทย	Neutral	SETPFREIT ลดลงเล็กน้อยราว 0.52% โดยเรามองว่ายังจะมีการปรับขึ้นอีกในการประชุมครั้งสุดท้ายของปี ★ <b>แนะนำกองทุนเด่น: DAOL-XPROP</b>
	อสังหาริมทรัพย์สหรัฐฯ	Neutral	ดัชนี FTSE NAREIT Equity REITS ลดลง 3.83% อย่างไรก็ตามยังเป็นกลยุทธ์ที่ดีในการกระจายความเสี่ยงช่วงผันผวน ★ <b>แนะนำกองทุนเด่น: DAOL-USREIT</b>
	ทองคำ	Neutral	ราคาทองแท่งตัวในกรอบแคบ หลังจากสามารถปรับตัวขึ้นมาในสัปดาห์ก่อนหน้าราว 2% โดยเป็นผลจากทั้ง DXY ที่มีการชะลอตัวและความเสี่ยงของเศรษฐกิจโลกที่เพิ่มขึ้น
	น้ำมัน	Slightly Positive	ราคาน้ำมันดิบสัญญาณ น้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ตลาดนิวยอร์กปรับตัวบวกในสัปดาห์ที่ผ่านมา เนื่องจากตลาดยังคงงานรับกลุ่มประเทศผู้ส่งออกน้ำมัน (โอเปก) และชาติพันธมิตร หรือโอเปกพลัส มีมติปรับลดกำลังการผลิตครั้งใหญ่ที่สุดในรอบ 2 ปี สัญญาณน้ำมันดิบ WTI ส่งมอบเดือน พ.ย. พุ่งขึ้น 4.19 ดอลลาร์ หรือ 4.7% ปิดที่ 92.64 ดอลลาร์/บาร์เรล ซึ่งเป็นระดับปิดสูงสุดนับตั้งแต่วันที่ 29 ส.ค. 2565 และในรอบสัปดาห์นี้ สัญญาณน้ำมันดิบ WTI พุ่งขึ้น 16.5%
อื่นๆ (Other)	ค่าเงินบาท	Negative	ภาพปัจจัยพื้นฐานของค่าเงินบาทยังคงไม่เปลี่ยนแปลง โดยค่าเงินบาทมีแนวโน้มที่จะอ่อนค่าจากภาพแนวโน้มการดำเนินนโยบายตั้งตัวต่อเนื่องของธนาคารกลางสหรัฐฯ และการประกาศข้อมูลตลาดแรงงานสหรัฐฯ กดดันบรรยากาศการลงทุนในสินทรัพย์เสี่ยง ซึ่งอาจยังคงหนุนให้เงินดอลลาร์แข็งค่าขึ้นกดดันให้บาทมีแนวโน้มอ่อนค่าลง กรอบเงินบาทในสัปดาห์นี้อยู่ที่ 37.20 –37.80 บาทต่อดอลลาร์

### ภาพเด่นประจำสัปดาห์ (Chart of the Week)

ตลาดหุ้นเวียดนามมีการปรับตัวลงตลอดสัปดาห์ที่ผ่านมา จากแรงกดดันอัตราดอกเบี้ยเงินฝากที่มีการปรับตัวสูงขึ้น ส่งผลให้ส่วนต่างผลตอบแทนระหว่างสินทรัพย์ปลอดภัยกับสินทรัพย์เสี่ยงแคบลง ความกังวลต่อเศรษฐกิจโลกที่ชะลอตัวลง ค่าเงินเวียดนามอ่อนค่าต่อเนื่อง (VND) มีการเทขายจากกลุ่มนักลงทุนต่างชาติอย่างต่อเนื่อง ประกอบกับนักลงทุนรายย่อยเทขายแบบ Panic Sell จากการถูก Margin Call ที่ต้องวางเงินหลักประกันเพิ่ม อย่างไรก็ตามปัจจัยพื้นฐานเศรษฐกิจในเวียดนามยังคงแข็งแกร่ง



Source : Bloomberg (10/10/2022)