

BBL CIO OFFICE
Market Alert

หุ้นสหรัฐฯ ปรับลงแรง

ดัชนี S&P500 ลดลง 1.65%

หลังเฟดส่งสัญญาณยังไม่ปรับลดดอกเบี้ยปีนี้

BBL CIO OFFICE Market Alert

Event

ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ปรับลงแรงแม้เฟดขึ้นดอกเบี้ย 25 bps ตามคาด โดยดัชนี S&P500 ปรับตัวลงทุกกลุ่ม โดยเฉพาะในกลุ่มอสังหาริมทรัพย์ กลุ่มการเงิน จากแนวโน้ม Dot plot ที่คาดว่าจะขึ้นดอกเบี้ยอีก 1 ครั้งปีนี้และจะเริ่มลดดอกเบี้ยในปีหน้า ซึ่งแตกต่างจากที่ตลาดคาดว่าเฟดจะเริ่มลดดอกเบี้ยในปีปีนี้เลย ทั้งนี้เฟดปรับเป้า GDP ปีนี้เหลือ 0.4% และ ปีหน้าลงเหลือ 1.2% ในขณะที่เงินเฟ้อปีนี้ปรับขึ้นเป็น 3.3% จากเดิม 3.1% พร้อมคงกรอบวงเงิน QT ที่ระดับ \$9.5 หมื่นล้าน

Analysis

BBL CIO Office ประเมินว่า

แม้ท่าทีของเฟดยังคงให้ความสำคัญต่อการควบคุมเงินเฟ้อ แต่การปรับขึ้นดอกเบี้ยยังขึ้นอยู่กับข้อมูลเศรษฐกิจเป็นหลัก และ อาจทำได้อีกเพียง 1 ครั้ง จำนวน 25 bps ในการประชุมครั้งถัดไป วันที่ 2-3 พฤษภาคม เพื่อจัดการกับเงินเฟ้อที่ลงมาช้ากว่าที่เคยคาดไว้ และคงหยุดเพื่อประเมินผลกระทบทางเศรษฐกิจ ทั้งนี้ เฟด อาจมีการปรับลดดอกเบี้ยลงในครึ่งปีหลังได้เช่นกัน หากเงินเฟ้อปรับลงได้ดี หรือ หากเศรษฐกิจมีแนวโน้มชะลอตัวรุนแรงกว่าที่คาด

เรามองว่าความผันผวนของตลาดยังจะมีอยู่อย่างต่อเนื่องจากการใช้นโยบายการเงินเข้มงวดและความเสี่ยงเรื่องธนาคารพาณิชย์ในระยะสั้น โดยยังต้องจับตาความรุนแรงของการชะลอตัวของเศรษฐกิจและผลการดำเนินงานของบริษัทจดทะเบียนในระยะกลาง ดังนั้นนักลงทุนยังควรใช้ความระมัดระวังในการลงทุนต่อเนื่อง

Recommendation

- แนะนำกระจายการลงทุนผ่านกองทุน **BCAP-GMA, BCAP-GMA PLUS** ซึ่งมีลักษณะเป็น Multi-asset เป็น core portfolio
- แนวโน้มดอกเบี้ยนโยบายของ เฟด ใกล้เข้าสู่จุดสูงสุดของวัฏจักรแล้ว ตราสารหนี้ต่างประเทศคุณภาพสูง ทั้งพันธบัตรและหุ้นกู้กลุ่ม Investment grade ได้ประโยชน์จากแนวโน้มนี้
- แนะนำกองทุน **B-DYNAMIC BOND**ที่กำลัง IPO โดยปรับสัดส่วนจากตราสารหนี้ไทย สัดส่วนตามระดับความเสี่ยงที่แนะนำ