

Market Alert

อัปเดตสถานการณ์ความขัดแย้งล่าสุดในวันออกกลาง และภาวะเงินเฟ้อ (22 เม.ย. 67)

- ✓ นักวิเคราะห์เชื่อว่าการโจมตีกันไประหว่างอิสราเอลกับอิหร่าน ไม่น่าจะขยายความรุนแรงออกไปมากกว่านี้
- ✓ ราคาน้ำมันที่ผันผวนในขณะนี้ อาจส่งผลให้เงินเฟ้อสหรัฐปรับลดลงเข้าสู่เป้าหมายของธนาคารกลางที่ระดับ 2% ได้ยากขึ้น ทำให้ตลาดปรับลดมุมมองว่าธนาคารกลางสหรัฐ อาจปรับลดดอกเบี้ยนโยบายเพียง 1-2 ครั้งในปี
- ✓ คำแนะนำ : กระจายความเสี่ยงลงทุนในหลากหลายสินทรัพย์ผ่านพอร์ตแนะนำ จะช่วยลดความผันผวน และประสบความสำเร็จตามเป้าหมายการลงทุนระยะยาวได้

สถานการณ์ตลาดล่าสุด : เข้าวันที่ 19 เม.ย. มีข่าวเกิดระเบิดในเมือง Isfahan ของอิหร่าน ซึ่งเป็นเมืองใหญ่อันดับ 3 ของประเทศ และเป็นที่ตั้งของโรงงานนิวเคลียร์อิหร่าน ซึ่งสำนักข่าวต่าง ๆ ก็รายงานว่าน่าจะเป็นการตอบโต้จากอิสราเอล จากการที่อิหร่านส่งโดรนกว่า 300 ลำโจมตีอิสราเอลเมื่อวันที่ 13 เม.ย. ที่ผ่านมา (ซึ่งอิหร่านระบุสาเหตุของการโจมตี ว่าเกิดจากการที่อิสราเอลโจมตีสถานกงสุลอิหร่านในซีเรีย ทำให้นายทหารระดับสูงของอิหร่านเสียชีวิต) อย่างไรก็ตาม ทั้งสองคู่ขัดแย้งต่างไม่ได้มีการตั้งโต๊ะแถลงข่าวอย่างเป็นทางการเกี่ยวกับเหตุการณ์ล่าสุดในอิหร่าน โดยรัฐมนตรีต่างประเทศอิหร่านไม่ได้กล่าวถึงการโจมตีจากอิสราเอล โดยระบุเพียงว่าเป็นสถานการณ์ที่ไม่ได้มีความสำคัญใดๆ และเที่ยวบินในเมืองสำคัญ ๆ ของอิหร่านที่ถูกยกเลิกในช่วงเช้าของวันที่ 19 เม.ย. ก็กลับมาให้บริการเป็นปกติได้แล้ว

ผลกระทบต่อตลาดการเงินและการลงทุน : จากเหตุการณ์ดังกล่าว ทำให้นักวิเคราะห์เชื่อว่าการโจมตีกันไประหว่างนี้ น่าจะเป็นการแสดงเชิงสัญลักษณ์เท่านั้น โดยทั้งสองฝ่ายไม่น่าจะต้องการขยายความรุนแรงออกไปมากกว่านี้ อย่างไรก็ตาม ราคาน้ำมันที่ผันผวนในขณะนี้ ก็อาจเป็นปัจจัยเสริมที่จะส่งผลให้เงินเฟ้อสหรัฐปรับลดลงเข้าสู่เป้าหมายของธนาคารกลางที่ระดับ 2% ได้ยากขึ้น โดยในช่วงก่อนวันหยุดสงกรานต์ของไทย เงินเฟ้อทั่วไปสหรัฐเดือน มี.ค. ปรับตัวสูงขึ้น 3.5% เมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อนหน้า (YoY) ซึ่งสูงกว่าเดือน ก.พ. ที่ 3.2% ในขณะที่เงินเฟ้อพื้นฐานที่หักอาหารกับพลังงานจากการคำนวณ ออกมาที่ 3.8% เท่ากับเดือนก่อนหน้า ซึ่งเงินเฟ้อที่ยังคงอยู่ในระดับสูงนี้ ก็ทำให้ตลาดปรับลดมุมมองว่าธนาคารกลางสหรัฐอาจปรับลดดอกเบี้ยนโยบายเพียง 1-2 ครั้งในปี จากการประเมินก่อนหน้านี้ว่าจะปรับลดได้ 3 ครั้ง ส่งผลให้ดอกเบี้ยพันธบัตรสหรัฐอายุ 10 ปี ปรับตัวสูงขึ้นจากระดับ 4.0%-4.2% ในเดือน มี.ค. สู่ระดับ 4.6% ณ วันที่ 19 เม.ย. ระดับดอกเบี้ยที่ปรับตัวสูงขึ้น ประกอบกับปัจจัยความไม่สงบในวันออกกลาง ก็ทำให้ตลาดหุ้นสหรัฐ (S&P 500) ปรับตัวลง -5.1% ในช่วง 1 เดือนที่ผ่านมา (ข้อมูล ณ วันที่ 19 เม.ย. ในสกุลเงิน USD)

คำแนะนำ : การปรับเพิ่มน้ำหนักการลงทุนในตราสารหนี้ต่างประเทศในพอร์ตแนะนำช่วงปลายปีที่ผ่านมา จะช่วยเพิ่มผลตอบแทนให้กับพอร์ตจากการที่ดอกเบี้ยอยู่ในระดับสูง และแม้ระดับราคาหุ้นต่างประเทศจะค่อนข้างแพง แต่การที่ผลประกอบการของบริษัทจดทะเบียนยังออกมาดีอยู่ ก็น่าจะเป็นตัวสนับสนุนให้ผลตอบแทนยังออกมาดีได้ในปีนี้ (ผลตอบแทนดัชนีหุ้นโลก จากต้นปีถึง 19 เม.ย. 2024 อยู่ที่ 2.2% ในสกุลเงิน USD) และจากสถานการณ์ความไม่สงบในหลายภูมิภาค รวมถึงเงินเฟ้อที่อยู่ในระดับสูง ทำให้เรามองว่าการกระจายความเสี่ยงในหลากหลายสินทรัพย์ผ่านพอร์ตแนะนำ จะช่วยลดความผันผวนของการลงทุนได้ดี และนำไปสู่การประสบความสำเร็จตามเป้าหมายการลงทุนระยะยาวได้

ที่มา : Bloomberg, FMLP