Markets movement

Global Equity	Last Close	1 Day (%)	YTD (%)
S&P500	4,481	0.85%	19.29%
Dow Jones	34,814	0.68%	13.75%
Nasdaq	15,162	0.82%	17.64%
Euro Stoxx 600	464	-0.80%	16.26%
NIKKEI225	30,512	-0.52%	11.18%
China A-Share (CSI300)	4,867	-1.01%	-6.60%
China H-Share (HSCEI)	8,937	-1.60%	-16.78%
KOSPI	3,153	0.15%	9.74%
NIFTY 50	17,519	0.80%	25.30%
Thai Equity			
SET	1,628	0.26%	12.33%
SET50	976	0.12%	7.18%
SETBANK	359	0.20%	6.42%
SETENERGY	24,077	0.27%	5.62%
Alternatives			
Gold	1,792.6	-0.69%	-6.07%
WTI ($/bl)	72.6	3.05%	51.24%
Brent ($/bl)	75.5	2.53%	48.25%
Bond Yield		**1 Day (bps)**	**YTD (bps)**
UST 10 YR	1.30	1.52	38.56
TH Govt 10 YR	1.66	-1.80	37.52
Exchange Rate			
USD/THB	32.9	-0.07%	9.78%
Dollar Index	92.5	-0.08%	2.90%

Source: Bloomberg

Key economic events and data releases

Data Releases			Unit	Period	Actual	Survey	Prior
Wed 15	US	Empire Manufacturing Index		Sep	34.3	17.1	18.3
		Import Price Index	%MoM	Aug	-0.3%	0.3%	0.3%
		Export Price Index	%MoM	Aug	0.4%	0.4%	1.3%
		Industrial Production	%MoM	Aug	0.4%	0.3%	0.9%
	EU	Industrial Production SA	%MoM	Jul	1.5%	0.5%	-0.3%
	China	Retail Sales	%YoY	Aug	2.5%	7.0%	8.5%
		Industrial Production	%YoY	Aug	5.3%	5.8%	6.4%
		Fixed Assets Ex Rural	%YoY	Aug	8.9%	9.0%	10.3%
Today	US	Retail Sales Advance	%MoM	Aug	--	-0.80%	-1.10%
		Initial Jobless Claims		11-Sep	--	--	310k
		Philadelphia Fed Business		Sep	--	19.2	19.4
	EU	Trade Balance NSA	Bill EUR	Jul	--	--	18.1
	Japan	Trade Balance	Bill YEN	Aug	--	-52.7	441
		Exports	%YoY	Aug	--	33.9%	37.0%
		Imports	%YoY	Aug	--	40.0%	28.5%

Source: Bloomberg

Key Highlights and Investment Implications

- **Fitch เตือนว่าหาก Evergrande ผิดนัดชำระหนี้ จะส่งผลกระทบเป็นวงกว้าง และทำให้หลายธุรกิจเผชิญความเสี่ยง** โดยรายงาน Fitch ระบุว่า Evergrande มีหนี้สินกับธนาคารและสถาบันการเงินอยู่ที่ 572,000 ล้านหยวน และธนาคารเหล่านี้อาจได้รับผลกระทบในทางอ้อมจาก supplier ของ Evergrande ซึ่งทางบริษัทยังเป็นหนี้อยู่อีกไม่น้อยกว่า 667,000 ล้านหยวน ทั้งในรูปแบบของสินค้าและบริการ (Source: Reuters และ มติชนออนไลน์)

  Investment Implications:

  เรามองความเสี่ยงจากเรื่อง Evergrande ยังสามารถส่งผลกระทบได้ทั้งตลาดหุ้นกู้ในส่วนของ offshore bond (EVERRE) และ onshore bond (TIANHL) รวมถึงความเชื่อมั่นต่อ Evergrande Group และเสถียรภาพต่อตลาดอสังริมทรัพย์ของจีนได้ เนื่องจาก Evergrande Group เป็นบริษัทผู้พัฒนาอสังหาฯ รายใหญ่อันดับ 2 ของจีน แต่เรามองว่าความกังวลในตลาดหุ้นกู้โดยเฉพาะในส่วน China Property High Yield ในช่วงที่ผ่านมาเป็นความกังวลหลักเกี่ยวกับบริษัท Evergrande ยังไม่ใช่ปัญหาเชิงระบบ ล่าสุดบริษัท Evergrande ได้ตั้งที่ปรึกษาและได้รับความเห็นชอบจากทางการจีนในการเข้าสู่กระบวนการ debt restructuring แล้ว และด้วยราคาหุ้นกู้ของ Evergrande ที่ปรับลงมามาก สะท้อนความเสี่ยงที่เพิ่มขึ้นจากโอกาสการผิดนัดชำระหนี้ (default) ไปแล้ว เราคาดว่าผลกระทบจากความกังวลของ Evergrande จากนี้ไป มีแนวโน้มส่งผลกระทบต่อตลาดอสังหาฯ และหุ้นกู้ HY ของจีนน้อยลง (หากไม่มีปัญหาซ่อนเร้น เช่น off-balance sheet debt) อย่างไรก็ดี ยังแนะนำหลีกเลี่ยงตราสาร China HY ในช่วงนี้ และรอให้ตลาดนิ่งมากขึ้นในระยะข้างหน้า หลังจำนวนบริษัทที่ผ่านเกณฑ์ Three Red Lines มีจำนวนเพิ่มมากขึ้น ซึ่งจะทำให้ตลาดเริ่มคลายกังวลและมีแรงซื้อกลับ ในขณะที่ความเสี่ยงของ Evergrande น่าจะอยู่ที่จุดต่ำสุดแล้ว จากความเสี่ยงด้านสภาพคล่อง (liquidity) และการประเมินมูลค่าทรัพย์สินใหม่ (Asset re-appraisal) ที่ถูก price in แล้ว (Fitch Ratings ปรับลดอันดับเครดิต (Issuer Default Rating) ของ China Evergrande Group จากระดับ CCC+ สู่ระดับ CC เมื่อวันที่ 9 ก.ย. นับเป็นการถูกปรับลดอันดับเครดิตต่อเนื่อง หลังจาก Moody's ได้ปรับลดอันดับเครดิตของ Evergrande จากระดับ Caa1 สู่ระดับ Ca เมื่อวันที่ 6 ก.ย.)

- **ประธานาธิบดีไบเดน ได้พบปะกับบรรดาผู้บริหารของบริษัทต่างๆ ในสหรัฐฯ เพื่อหารือเรื่องการฉีดวัคซีนโควิด-19 ให้กับลูกจ้างทุกคน** ขณะที่ ก่อนหน้านี้ กระทรวงแรงงานสหรัฐฯ มีแผนจะกำหนดให้บริษัทสหรัฐฯ ทุกแห่งที่มีลูกจ้างอย่างน้อย 100 คน ต้องบังคับให้ลูกจ้างทุกคนฉีดวัคซีนโควิด-19 ไม่เช่นนั้นต้องให้แสดงผลตรวจเชื้อเป็นลบอย่างน้อยสัปดาห์ละหนึ่งครั้ง โดยคาดว่า จะมีลูกจ้างราว 100 ล้านคนที่เข้าข่ายภายใต้ข้อกำหนดใหม่นี้ (Source: VOAthai)

  Investment Implications:

  เรามองว่าการกำหนดแนวทางการฉีดวัคซีนในสหรัฐฯ สำหรับบริษัทและธุรกิจประเภทต่างๆ ให้มีความชัดเจนจะช่วยลดความเสี่ยงการแพร่ระบาดของโควิด-19 ในกลุ่มของผู้ที่ยังไม่ฉีดวัคซีน และช่วยเพิ่มอัตราการฉีดวัคซีนในกลุ่มผู้ที่ยังต่อต้านการฉีดวัคซีนจากสโลแกน my body my choice เนื่องจากในขณะนี้ อัตราการฉีดวัคซีนในสหรัฐฯ เริ่มชะลอลง และหลายรัฐเริ่มกลับมาเผชิญการแพร่ระบาดที่หนัก ซึ่งสร้างความกังวลว่ายอดผู้ติดเชื้อที่เพิ่มขึ้นจะกระทบต่อการฟื้นตัวของเศรษฐกิจสหรัฐฯ

- **Amazon ประกาศแผนการจ้างงาน 125,000 ตำแหน่งในสหรัฐฯ** นอกเหนือจากตำแหน่งงานระดับองค์กรและเทคโนโลยี 40,000 ตำแหน่งที่ประกาศเมื่อช่วงต้นเดือน นอกจากนี้ Amazon ยังมอบสวัสดิการอย่างเต็มที่แก่พนักงานประจำ (Source: Infoquest)

  Investment Implications:

  นับตั้งแต่เริ่มต้นของการแพร่ระบาดของโควิด-19 บริษัท Amazon ได้จ้างพนักงานมากกว่า 450,000 ราย ส่งผลให้บริษัทกลายเป็นผู้สร้างงานมากที่สุดในสหรัฐฯ เนื่องจากหลายบริษัทในกลุ่ม Big Tech รวม Amazon ในประโยชน์จากกระแส digital transformation และ work & live from home รวมถึงการใช้ big data และ cloud computing ซึ่ง Amazon มีบริการเหล่านี้ครอบคลุม ทำให้หุ้นในกลุ่ม FAAMG ยังมีแนวโน้มเติบโตสูงและยังได้ประโยชน์จากการแพร่ระบาดของโควิด-19 ต่อเนื่อง

- **ดัชนีราคาผู้บริโภค (CPI) อังกฤษ ในเดือน ส.ค. เพิ่มขึ้น 3.2% เมื่อเทียบเป็นรายปี ถือเป็นการเพิ่มขึ้นมากที่สุดในรอบ 9 ปี** และสูงกว่าคาดที่ 2.9% โดยปัจจัยหลักที่ทำให้เงินเฟ้อเพิ่มขึ้น เป็นผลมาจากการเพิ่มขึ้นของอัตราค่าที่พัก อัตราค่าบริการในร้านอาหาร รวมถึงการเพิ่มขึ้นของราคาก๊าซธรรมชาติ ถ่านหิน และน้ำมัน (Source: efinancethai)

  Investment Implications:

  เรามองนายโคโนะ มีโอกาสชนะการเลือกตั้งประธานพรรค LDP ในวันที่ 29 ก.ย. นี้ เนื่องจากได้รับคะแนนความนิยมในพรรคสูงขึ้นหลังจาก นายอิชิบะ ตัดสินใจไม่ลงสมัครชิงตำแหน่งพร้อมให้การสนับสนุนนายโคโนะ ในขณะที่คะแนนความนิยมจากประชาชนของนายโคโนะขึ้นนำเป็นอันดับหนึ่งในทุกโพล เราคาดการเปลี่ยนประธานพรรค LDP และการมาถึงของนายโคโนะจะช่วยทำให้คะแนนความนิยมของพรรค LDP ฟื้นตัว ซึ่งจะทำให้พรรค LDP กวาดที่นั่งจากการเลือกตั้งทั่วไปในช่วงกลางเดือน ต.ค. - พ.ย. ได้มากขึ้น ส่งผลให้การออกนโยบายกระตุ้นทางการคลังในช่วงปลายปีทำได้เร็วขึ้นส่งผลดีต่อตลาดหุ้นญี่ปุ่นต่อเนื่อง

SCB CIO Investment Strategist

ดร.กำพล อดิเรกสมบัติ นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์ kampon.adireksombat@scb.co.th
จตุรภัทร ทนานุตร นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์ jaturapat.thanaboot@scb.co.th
เกษรี อายุตตะกะ, CFP® kasree.ayuttaga@scb.co.th
ดร.ธนพล ศรีธัญพงศ์, AFPTTM thanapol.srithanpong@scb.co.th
กฤตินพงศ์ศิริถาวร krittin.pongsirithaworn@scb.co.th

What to Watch

- วันนี้ ติดตามตัวเลขยอดค้าปลีกของสหรัฐฯ เดือนส.ค. โดยตลาดคาดว่าจะ -0.8% เมื่อเทียบเป็นรายปี หลังจาก -1.1% ในเดือนก.ค. และดัชนีการผลิตสหรัฐฯ เดือนก.ย.จากธนาคารกลางสหรัฐฯ (Fed) ฟิลาเดลเฟีย โดยตลาดคาดว่าจะอยู่ที่ 19.2 จุด จากเดือนก่อนหน้าที่ 19.4 จุด
- ความคืบหน้าประเด็นเพดานหนี้ของรัฐบาลสหรัฐฯ ว่าในท้ายที่สุด จะพิจารณาปรับเพิ่มหรือยกเลิกเพดานหนี้ เพื่อหลีกเลี่ยงภาวะชัตดาวน์
- แนวโน้มการผลักดันแผนใช้จ่ายทางการคลังของสหรัฐฯ ในส่วนแผนลงทุนระยะยาวเพิ่มเติม ซึ่งจะเน้นใช้จ่ายในส่วนที่เหลือตามแผนของประธานาธิบดีไบเดน ผ่านวิธี reconciliation

Product Recommendation

- การขยายตัวของเศรษฐกิจสหรัฐฯ การจ้างงานที่เพิ่มขึ้น การเร่งการฉีดวัคซีน ทำให้เศรษฐกิจเปิดมากขึ้น เป็นการสร้างความมั่นใจให้นักลงทุน ขณะที่เงินเฟ้อยังอยู่ในระดับที่ยอมรับได้ จะสร้างบรรยากาศการลงทุนได้ต่อ
- ตามข่าวบริษัท Amazon มีลงทุนอยู่ในกองทุนอย่าง TMBGQG และ SCBGEX ที่อยู่ในคำแนะนำให้ลูกค้าลงทุนได้
- เงินเฟ้อขยายตัวในอังกฤษ ยังไม่เป็นที่น่ากังวล หุ้นยุโรปเช่น KFHEUROPE จึงยังน่าสนใจเข้าลงทุน
- เทรนด์เศรษฐกิจขยายตัว ส่งผลให้ดอกเบี้ยทยอยปรับขึ้นช้าๆ กองทุนตราสารหนี้ SCBFINA ช่วยบริหารจัดการรับมือเรื่องดอกเบี้ยขาขึ้น จึงแนะนำเข้าลงทุนกองทุนนี้

Our Preferred Asset Classes

ตลาดหุ้น

- **แนะนำ “ลงทุน” ในตลาดหุ้นสหรัฐฯ** โดยดัชนีฯ ยังได้รับแรงหนุนจากอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ ที่มีแนวโน้มทยอยปรับเพิ่มขึ้นอย่างช้าๆ แม้ Fed มีแนวโน้มส่งสัญญาณ advance notice เรื่อง taper ในการประชุมวันที่ 21-22 ก.ย.นี้ รวมทั้ง ความคาดหวังต่อการผ่านร่างกฎหมายโครงสร้างพื้นฐาน (bipartisan infra bill) วงเงินใช้จ่ายใหม่ ราว 550 พันล้านดอลลาร์ สรอ. ภายในปลายเดือนก.ย.นี้ ประกอบกับ Earnings momentum ของดัชนีหุ้นสหรัฐฯ โดยเฉพาะกลุ่ม Secular growth ที่ยังแข็งแกร่ง ทั้งนี้ เราปรับคำแนะนำสัดส่วนถือครองหุ้นสไตล์ Growth และ หุ้นสไตล์ Value / Defensive จากเดิม 60:40 เป็น 70:30

- **แนะนำ “ลงทุน” ในตลาดหุ้นยุโรป** เนื่องจากผลประกอบการบริษัทจดทะเบียนในช่วงที่เหลือของปียังมีแนวโน้มออกมาดี นำโดยหุ้นกลุ่ม Value/Cyclical การเกิดภูมิคุ้มกันหมู่และแผนการเปิดประเทศจะช่วยหนุน sentiment ตลาดได้ต่อ นโยบายด้านสิ่งแวดล้อม EU Fit for 55 ล่าสุดที่มุ่งเป้าการลดการปล่อยก๊าซให้ได้อย่างน้อย 55% ภายในปี 2573 และการที่ ECB มีแนวโน้มยังไม่ส่งสัญญาณ QE taper ชัดเท่า Fed และ EU bond yield ในระดับต่ำยังเป็นปัจจัยบวก จับตาการเลือกตั้งเยอรมนีในวันที่ 26 ก.ย. และ Chancellor คนใหม่

- **แนะนำ “ลงทุน” ในตลาดหุ้นญี่ปุ่น** เนื่องจาก valuation ของหุ้นญี่ปุ่นยังถูกเมื่อเทียบกับตลาดหุ้น DM อื่นๆ และ EPS growth ยังมีแนวโน้มถูกปรับขึ้น ผลประกอบการ บจ.ของตลาดหุ้นญี่ปุ่นมีแนวโน้มโดดเด่นมากกว่าหรือเท่ากับตลาดหุ้นสหรัฐฯ และยุโรปในระยะต่อไป เรามองการลงจากตำแหน่งของนายกรัฐมนตรีซูงะ ส่งผลดีต่อการเปลี่ยนแปลงทางการเมือง ในช่วงปลายเดือน ก.ย. ถึง ต.ค. และการเลือกตั้งทั่วไปที่จะเกิดขึ้น พรรค LDP (พรรคหลักในสภาปัจจุบัน) ยังมีแนวโน้มครองเสียงข้างมาก

- **แนะนำ “ลงทุน” ในตลาดหุ้นเวียดนาม** แม้ตลาดอาจยังผันผวนสูงจากความกังวลการแพร่ระบาดและการล็อกดาวน์รอบล่าสุด แต่เศรษฐกิจยังมีพื้นฐานแข็งแกร่ง โดยคาด GDP เติบโตได้ราว 5-6% ในปี 2564-2568 จากการผลิตภาคอุตสาหกรรมที่ฟื้นตัว การบริโภคภายในและการใช้จ่ายภาครัฐที่แข็งแกร่ง ผลประกอบการบจ. ยังมีแนวโน้มออกมาดี แม้จะเริ่มเห็นการชะลอลงในไตรมาส 3/2564 แต่สถานการณ์ลงทุนของต่างชาติยังไม่สูง และ valuation ยังไม่แพงเท่าตลาดอื่นในภูมิภาค เช่น ฟิลิปปินส์ อินโดนีเซีย และไทย

SCB CIO Investment Strategist
ดร.กำพล อดิเรกสมบัติ นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์ kampon.adireksombat@scb.co.th
จตุรภัทร ทนานุตร นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์ jaturapat.thanaboot@scb.co.th
เกษรี อายุตตะกะ, CFP® kasree.ayuttaga@scb.co.th
ดร.ธนพล ศรีธัญพงศ์, AFPTTM thanapol.srithanpong@scb.co.th
กฤติน พงศ์ศิริถาวร krittin.pongsirithaworn@scb.co.th

Key Market Movement

ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ดัชนีดาวโจนส์ ปรับเพิ่มขึ้น 0.68% ดัชนี S&P500 ปรับเพิ่มขึ้น 0.85% และ ดัชนี Nasdaq ปรับเพิ่มขึ้น 0.82%

- ตลาดฯ ได้แรงหนุนจากคำสั่งซื้อหุ้นกลุ่มพลังงาน หลังจากราคาน้ำมัน WTI ปรับเพิ่มขึ้นกว่า 3%
- ตลาดฯ ได้แรงหนุนหลังดัชนีภาคการผลิตของสหรัฐฯ ขยายตัวแข็งแกร่งเกินคาด ทั้งนี้ ดัชนีภาคการผลิต (Empire State Index) ปรับเพิ่มขึ้นสู่ระดับ 34.3 ในเดือนก.ย. สูงกว่าที่คาดที่ระดับ 18.0 จากระดับ 18.3 ในเดือนส.ค. โดยได้แรงหนุนจากการปรับเพิ่มขึ้นของคำสั่งซื้อใหม่ และการจ้างงาน รวมทั้งความเชื่อมั่นของบริษัทในภาคการผลิต

ตลาดหุ้นยุโรป ปรับลดลง 0.80% โดยถูกกดดันจากหุ้นกลุ่มสาธารณูปโภคและกลุ่มสินค้าหรูหราที่ปรับตัวลง ขณะที่นักลงทุนกังวลเกี่ยวกับการชะลอตัวของเศรษฐกิจจีน

- คณะรัฐมนตรีของสเปนได้ผ่านมาตรการฉุกเฉินเมื่อวันอังคารที่ผ่านมาเพื่อลดค่าใช้จ่ายด้านพลังงานที่ระดับสูง เพื่อส่งคืนกำไรพิเศษจำนวนหลายพันล้านยูโรจากบริษัทพลังงานไปสู่ผู้บริโภค และจำกัดการปรับขึ้นราคาก๊าซ
- ข้อมูลเศรษฐกิจภาคการผลิตและค้าปลีกของจีนชะลอลงในเดือนส.ค.จากผลกระทบของโควิด-19 ที่แพร่ระบาดครั้งใหม่และภาวะชะงักงันด้านอุปทาน กดดันหุ้นกลุ่มสินค้าหรูหราของยุโรปที่มีตลาดจีนเป็นลูกค้ารายใหญ่
- อัตราเงินเฟ้อของอังกฤษเพิ่มสูงขึ้นสู่ระดับสูงสุดในรอบ 9 ปี ซึ่งทำให้นักลงทุนกังวลว่า ธนาคารกลางอังกฤษ (BoE) จะปรับลดมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจเร็วกว่าคาด

ตลาดหุ้นญี่ปุ่น ปรับลดลง 0.52% เนื่องจาก นักลงทุนขายหุ้นเพื่อทำกำไรหลังดัชนีฯ ปรับเพิ่มขึ้นสู่ระดับสูงสุดในรอบ 31 ปีในวันก่อนหน้า

- นายชิเกรุ อิชิบะ อดีตรัฐมนตรีกระทรวงกลาโหมถอนตัวจากการแข่งขันตำแหน่งหัวหน้าพรรคและนายกรัฐมนตรีญี่ปุ่นคนต่อไปอย่างเป็นทางการ พร้อมสนับสนุนนายทาโร โคโนะ รัฐมนตรีผู้รับผิดชอบด้านการฉีดวัคซีนของญี่ปุ่น ในการเลือกตั้งหัวหน้าพรรคเสรีประชาธิปไตย (LDP) ในวันที่ 29 ก.ย.
- ยอดสั่งซื้อเครื่องจักรญี่ปุ่นเดือนก.ค.ปรับเพิ่มขึ้น 0.9% เป็นการส่งสัญญาณว่าการใช้จ่ายของภาคเอกชนญี่ปุ่นเริ่มฟื้นตัวขึ้น แม้ว่าการแพร่ระบาดของโควิด-19 ยังคงส่งผลกระทบต่อเศรษฐกิจก็ตาม

ตลาดหุ้นเกาหลีใต้ ปรับเพิ่มขึ้น 0.15% ปรับเพิ่มขึ้นเป็นวันที่ 4 ติดต่อกัน โดยได้รับแรงหนุนจากคำสั่งซื้อของนักลงทุนต่างชาติ ขณะที่นักลงทุนบางรายซึมซับข้อมูลเงินเฟ้อที่อ่อนแอในสหรัฐฯ

- อัตราว่างงานของเกาหลีใต้เดือนส.ค. ลดลงสู่ระดับ 2.8% ซึ่งเป็นระดับต่ำสุดเป็นประวัติการณ์
- เกาหลีใต้มียอดเกินดุลการค้า 1.6 พันล้านดอลลาร์ สรอ. ในเดือนส.ค. ซึ่งเป็นการเกินดุลติดต่อกันเป็นเดือนที่ 16 โดยได้ปัจจัยหนุนจากยอดส่งออกที่ขยายตัวอย่างแข็งแกร่ง
- ยอดการผลิตรถยนต์เดือนส.ค.ของเกาหลีใต้อยู่ที่ 234,893 คัน ซึ่งเพิ่มขึ้น 0.7%YoY เนื่องจากความต้องการรถยนต์ที่เป็นมิตรต่อสิ่งแวดล้อมเพิ่มมากขึ้น

ตลาดหุ้นจีน ปรับลดลง 1.01% หลังจากจีนเปิดเผยข้อมูลเศรษฐกิจที่อ่อนแอ ซึ่งรวมถึงยอดค้าปลีกที่ขยายตัวเพียงเล็กน้อยในเดือนส.ค.

- ยอดค้าปลีกของจีนในเดือนส.ค.ปรับตัวขึ้นเพียง 2.5% ซึ่งเป็นการขยายตัวที่ช้าที่สุดนับตั้งแต่เดือนส.ค. 2563
- ผลผลิตภาคอุตสาหกรรมเดือนส.ค.ปรับตัวขึ้น 5.3%YoY ซึ่งชะลอตัวลงจากเดือนก.ค.ที่มีการขยายตัว 6.4% และต่ำกว่าคาดว่าจะขยายตัว 5.8%
- อัตราว่างงานในเขตเมืองของจีนทรงตัวที่ระดับ 5.1% ในเดือนส.ค.

ตลาดหุ้นฮ่องกง ปรับลดลง 1.60% โดยตลาดฯ ปรับลดลงตามทิศทางดัชนีดาวโจนส์ที่ปรับลดลงในวันก่อนหน้า เนื่องจาก นักลงทุนกังวลเกี่ยวกับความเป็นไปได้ที่รัฐบาลสหรัฐฯ จะปรับขึ้นภาษีเงินได้นิติบุคคล ซึ่งจะส่งผลกระทบต่อรายได้ของบริษัทจดทะเบียน

- ตลาดฯ ปรับลดลงจากความกังวล สมาชิกสภาผู้แทนราษฎรสหรัฐฯ สังกัดพรรคเดโมแครตได้เสนอให้มีการปรับขึ้นภาษีเงินได้นิติบุคคล (corporate tax rate) จากระดับ 21% สู่ระดับ 26.5% รวมทั้งเสนอให้ปรับขึ้นภาษีกำไรที่ได้จากการลงทุน (capital gains tax) และเงินปันผลขึ้นสู่ระดับ 28.8% ซึ่งเป็นเงื่อนไขสำคัญในการผ่านร่างกฎหมายงบประมาณวงเงิน 3.5 ล้านล้านดอลลาร์ สรอ.

ตลาดหุ้นอินเดีย ปรับเพิ่มขึ้น 0.80% โดยดัชนีฯ ปรับเพิ่มขึ้นสู่ระดับสูงสุดเป็นประวัติการณ์ หลังนักลงทุนคาดว่า Fed จะชะลอการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยและปรับลดวงเงินในโครงการซื้อพันธบัตรตามมาตรการผ่อนคลายเชิงปริมาณ (QE) หลังการเปิดเผยตัวเลขเงินเฟ้อที่ต่ำกว่าคาด

- คณะรัฐมนตรีอินเดียอนุมัติโครงการสนับสนุนบริษัทรถยนต์และบริษัทโดรน มูลค่า 3.5 พันล้านดอลลาร์ สรอ. โดยมีเป้าหมายเพื่อส่งเสริมการผลิตรถยนต์ไฟฟ้าและเชื้อเพลิงไฮโดรเจนและส่งเสริมการผลิตโดรน

ตลาดหุ้นไทย ปรับเพิ่มขึ้น 0.26% ปิดที่ 1,628.04 จุด มูลค่าการซื้อขาย 7.3 หมื่นล้านบาท

- SET แกว่งตัวกรอบแคบในแดนบวกอ่อนๆ ตลาดยังไร้ปัจจัยหนุนใหม่ๆ ขณะที่ราคาน้ำมันขยับขึ้นตามอุปทานที่ชะลอลง
- หุ้นกลุ่มที่ปรับเพิ่มขึ้นแรง คือ กลุ่ม ICT พลังงาน ค้าปลีก
- หุ้นกลุ่มที่ปรับลดลงแรง คือ กลุ่มชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์ ปิโตรฯ

ราคาทองคำ ปรับลดลง 0.69% เนื่องจาก นักลงทุนขายทำกำไรหลังจากทองคำปรับเพิ่มขึ้นในช่วงที่ผ่านมา นอกจากนี้ ความแข็งแกร่งของตลาดหุ้นสหรัฐฯ ยังส่งผลให้นักลงทุนขายทองคำในฐานะสินทรัพย์ที่ปลอดภัย

ราคาน้ำมัน WTI ปรับเพิ่มขึ้น 3.05% ขานรับสต็อกน้ำมันดิบของสหรัฐฯ ที่ปรับตัวลดลงติดต่อกันเป็นสัปดาห์ที่ 6 ซึ่งทำให้นักลงทุนเชื่อมั่นว่าความต้องการใช้น้ำมันในสหรัฐฯ ยังคงแข็งแกร่ง

- สต็อกน้ำมันดิบสหรัฐฯ ลดลง 6.4 ล้านบาร์เรลในสัปดาห์ที่แล้ว ลดลงมากกว่าคาดว่าจะลดลงเพียง 3.5 ล้านบาร์เรล
- สำนักงานพลังงานสากล (IEA) ออกรายงานระบุว่า การฉีดวัคซีนโควิด-19 ในวงกว้างจะช่วยหนุนอุปสงค์น้ำมันทั่วโลก

Source: Bloomberg, InfoQuest, Reuters

SCB CIO Investment Strategist
ดร.กำพล อดิเรกสมบัติ นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์ kampon.adireksombat@scb.co.th
จตุรภัทร ทนาบุตร นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์ jaturapat.thanaboot@scb.co.th
เกษรี อายุตตะกะ, CFP® kasree.ayuttaga@scb.co.th
ดร.ธนพล ศรีธัญพงศ์, AFPTTM thanapol.srithanpong@scb.co.th
กฤตินพงศ์ศิริถาวร krittin.pongsirithaworn@scb.co.th

1. ภายใต้บังคับของคำชี้แจงที่สำคัญฉบับนี้ “เอกสาร” หมายความรวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียงเอกสารในรูปแบบกระดาษ ตลอดจนเอกสารในรูปแบบข้อมูลอิเล็กทรอนิกส์ เช่น จดหมายอิเล็กทรอนิกส์ โทรสาร ข้อความเสียง ภาพ หรือ เอกสารในรูปแบบอื่นใดที่สื่อความหมายได้โดยสภาพของสิ่งนั้นเองหรือโดยผ่านวิธีการใดๆ
2. เอกสารนี้เป็นเพียงการเสนอแนะทางเลือกในการลงทุน โดยมิได้เป็นการจัดการการลงทุน เสนอขายหรือเชื้อเชิญท่านเพื่อให้ซื้อผลิตภัณฑ์หรือใช้บริการใด ๆ ทั้งสิ้นในกรณีที่ท่านประสงค์จะลงทุนในผลิตภัณฑ์การลงทุนอย่างใดอย่างหนึ่งโดยเฉพาะ โปรดติดต่อผู้จัดการธุรกิจสัมพันธ์หรือเจ้าหน้าที่การตลาดของธนาคาร เพื่อรับการนำเสนอผลิตภัณฑ์การลงทุนนั้น ๆ ซึ่งรวมถึงคำอธิบายความเสี่ยงในการลงทุนค่าธรรมเนียม และค่าใช้จ่ายรวมถึงผลการดำเนินงานที่ผ่านมา (ถ้ามี) ที่อาจมีผลต่อการตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ไม่ว่ากรณีใด ๆ ผลการดำเนินงานในอดีตมิได้เป็นการรับประกันถึงผลการดำเนินงานในอนาคตและผลการดำเนินงานในอนาคตอาจไม่เป็นไปตามที่ได้คาดการณ์ไว้ ซึ่งขึ้นอยู่กับภาวะทางเศรษฐกิจ ภาวะตลาดและปัจจัยอื่น ๆ ประกอบด้วย
3. แม้ว่าข้อมูลที่ปรากฏในเอกสารนี้เป็นข้อมูลที่ได้มาจากแหล่งข้อมูลที่เชื่อถือได้ก็ตาม แต่ทั้งนี้ข้อมูลดังกล่าวอาจจะไม่ถูกต้อง หรือไม่ครบถ้วน หรือไม่สมบูรณ์ หรืออาจมีการเปลี่ยนแปลงไปแล้ว และเอกสารนี้ไม่อาจใช้ เป็นหลักฐานอ้างอิง หรือใช้เป็นเอกสารประกอบการทำธุรกรรมใด ๆ ได้ โดยธนาคาร และ/หรือ บริษัทในเครือของธนาคารไม่ได้รับรองความถูกต้อง ความครบถ้วน และความสมบูรณ์ของข้อมูลในเอกสารดังกล่าว และจะไม่รับผิดชอบในความเสียหายใด ๆ ที่เกิดขึ้นจากการใช้ข้อมูลในเอกสารดังกล่าวไม่ว่าโดยทางตรงหรือทางอ้อม ทั้งนี้ หากมีข้อมูลใดในเอกสารไม่ถูกต้อง โปรดแจ้งให้ผู้จัดการธุรกิจสัมพันธ์ของธนาคารทราบ เพื่อพิจารณาปรับปรุงข้อมูลดังกล่าวตามที่เห็นสมควรต่อไป
4. การลงทุนมิใช่การฝากเงินไว้กับธนาคารพาณิชย์ จึงไม่ได้รับความคุ้มครองจากสถาบันคุ้มครองเงินฝากหรือองค์กรอื่นใดของรัฐบาล ทั้งนี้ ธนาคาร และ /หรือ บริษัทในเครือของธนาคารไม่มีภาระผูกพันและไม่รับประกัน ในการลงทุนใด ๆ แม้ว่าธนาคาร และ/หรือ บริษัทในเครือของธนาคารจะเป็นผู้จำหน่ายผลิตภัณฑ์การลงทุนนั้นก็ตาม ทั้งนี้ การลงทุนมีความเสี่ยง ผู้ลงทุนอาจได้รับเงินลงทุนคืนน้อยกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกก็ได้
5. ตัวเลข และ/หรือ จำนวนใด ๆ ที่ปรากฏในเอกสารนี้ เป็นเพียงประมาณการของข้อมูลทางการเงิน ณ วันที่จัดทำเอกสารนี้เท่านั้น ทั้งนี้ประมาณการของข้อมูลทางการเงินดังกล่าวอาจคลาดเคลื่อนหรือแตกต่างจากข้อเท็จจริงที่มีอยู่ได้
6. เอกสารนี้ไม่ได้จัดทำขึ้น หรือจัดส่งให้แก่บุคคลใด ๆ นอกเหนือจากบุคคลตามที่ได้ระบุชื่อไว้โดยชัดแจ้งในเอกสารนี้เท่านั้นหากบุคคลใด ๆ ซึ่งมิใช่บุคคลตามที่ได้ระบุชื่อไว้โดยชัดแจ้งในเอกสารนี้นำข้อมูลที่ปรากฏในเอกสารนี้ไปใช้ไม่ว่ากรณีใด ๆ ก็ตาม อาจถือเป็นการละเมิดข้อมูลส่วนบุคคลและต้องมีโทษ ตลอดจนความรับผิดตามกฎหมาย รวมถึงจะต้องมีความรับผิดในความเสียหายใด ๆ ที่เกิดขึ้นต่อธนาคาร และ/หรือ บริษัทในเครือของธนาคาร และ/หรือ บุคคลตามที่ได้ระบุชื่อไว้ในเอกสารนี้ และ/หรือ บุคคลอื่นใดที่เกี่ยวข้อง
7. ธนาคารได้จัดทำเอกสารนี้ขึ้นโดยนำบทวิเคราะห์ของบริษัทหลักทรัพย์ ไทยพาณิชย์ จำกัด (“SCBS”) และ/หรือ บทวิเคราะห์ของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ไทยพาณิชย์ จำกัด (“SCBAM”) และ/หรือ บริษัทอื่นใดตามที่ธนาคารเห็นสมควร มาระบุไว้ในเอกสารนี้ เพื่อให้มุมมองการลงทุนทั่วไปของในตลาดแก่ลูกค้าของธนาคารเท่านั้น โดยไม่ได้มีวัตถุประสงค์เพื่อให้ข้อมูลเกี่ยวกับสถานการณ์ทางการเงินที่เฉพาะเจาะจง หรือตอบสนองความต้องการของท่านหรือลูกค้าคนใดคนหนึ่งของธนาคาร ตลอดจนไม่ได้รับประกันเหตุการณ์ที่จะเกิดขึ้นในอนาคต ทั้งนี้ ภายหลังจากที่ท่านได้ศึกษาเอกสารนี้แล้ว ท่านควรตระหนักว่าการลงทุนในหลักทรัพย์ใด ๆ จะมีความเสี่ยงเข้ามาเกี่ยวข้องซึ่งอาจทำให้ท่านได้รับกำไรหรือขาดทุนบางส่วนหรือทั้งหมดของเงินลงทุน ทั้งนี้ ท่านต้องใช้ความระมัดระวังด้วยวิจารณญาณของตนเองและท่านต้องรับผิดชอบในความเสี่ยงต่างๆ ที่อาจเกิดขึ้นด้วยตนเองแต่ผู้เดียว
8. สำหรับประเด็นทางภาษี ท่านต้องขอความเห็นหรือคำแนะนำจากที่ปรึกษาทางภาษีของท่านเองโดยตรง ทั้งนี้ ธนาคาร และ/หรือ บริษัทในเครือของธนาคารไม่มีหน้าที่ให้ความเห็นหรือคำแนะนำใด ๆ ในประเด็นทางภาษี และหากธนาคาร และ/หรือ บริษัทในเครือของธนาคารมีการให้ข้อมูลใดที่เกี่ยวข้องกับประเด็นทางภาษีจะไม่ถือว่าข้อมูลดังกล่าว เป็นความเห็นหรือคำแนะนำในประเด็นทางภาษีแต่อย่างใด โดยธนาคาร และ/หรือ บริษัทในเครือของธนาคารจะไม่รับผิดชอบในความเสียหายใด ๆ ที่เกิดขึ้นจากการใช้ข้อมูลดังกล่าวไม่ว่าทางตรงหรือทางอ้อม
9. การคำนวณผลตอบแทนการลงทุนใด ๆ ที่ปรากฏในเอกสารนี้ ถูกจัดทำขึ้นโดยอาศัยข้อมูลที่ธนาคารเก็บรวบรวมและมีอยู่ในระบบของธนาคารเท่านั้น อีกทั้งยังขึ้นอยู่กับข้อสมมติฐานหลายประการ นอกจากนี้ สูตรที่ใช้ในการคำนวณดังกล่าว เป็นสูตรที่ธนาคาร และ/หรือ บริษัทในเครือของธนาคารกำหนดขึ้นเพื่อความเหมาะสมในการแสดงอัตราผลตอบแทนการลงทุนของธนาคาร และ/หรือ บริษัทในเครือของธนาคาร ดังนั้น วิธีการคำนวณที่ใช้ในเอกสารนี้ จึงอาจเป็นวิธีที่แตกต่างจากวิธีที่ใช้คำนวณผลตอบแทนการลงทุนของสถาบันอื่นซึ่งทำให้ลูกค้าไม่สามารถนำผลการคำนวณดังกล่าวมาเปรียบเทียบกันได้ ดังนั้นลูกค้าแต่ละรายจะต้องวิเคราะห์และเปรียบเทียบผลตอบแทนการลงทุนของลูกค้าที่ได้จากสถาบันต่างๆ ด้วยตนเอง
10. ธนาคารอาจจะมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์เกี่ยวกับผลิตภัณฑ์การลงทุนที่ธนาคารเสนอแนะต่อท่านตามเอกสารนี้ (เช่น ธนาคารจะได้รับค่าตอบแทนสำหรับการทำหน้าที่เป็นผู้จัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์การลงทุน ดังกล่าว และ/หรือบริษัทจัดการที่เป็นบริษัทในเครือของธนาคารทำหน้าที่บริหารจัดการกองทุนที่ออกผลิตภัณฑ์การลงทุนและได้รับค่าธรรมเนียมสำหรับการบริหารจัดการกองทุนที่ออกผลิตภัณฑ์การลงทุนดังกล่าว หรือกรณีอื่นใดที่มีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ เป็นต้น) ดังนั้นท่านควรใช้เอกสารนี้เป็นเพียงข้อมูลส่วนหนึ่งเพื่อประกอบการตัดสินใจลงทุนอย่างระมัดระวัง

    แต่อย่างไรก็ตาม ธนาคารได้ให้ความสำคัญในการขจัดความขัดแย้งทางผลประโยชน์โดยกำหนดมาตรการในการป้องกันความขัดแย้งทางผลประโยชน์ ซึ่งรวมถึงการแบ่งแยกหน่วยงานต่างๆ ให้มีความเหมาะสม โดยธนาคารแยก หน่วยงานที่ทำหน้าที่เป็นผู้เสนอแนะผลิตภัณฑ์การลงทุนที่ธนาคารไม่มีส่วนได้เสียโดยตรง (เช่น ผลิตภัณฑ์การลงทุนที่ธนาคารทำหน้าที่เป็นผู้สนับสนุนการขายและรับซื้อคืนเพียงประการเดียว หรือกรณีอื่นใดที่ธนาคารไม่มีส่วนได้เสียโดยตรง เป็นต้น) ซึ่งในขณะนี้คือ หน่วยงาน CIO Office แต่ต่อไปอาจ เปลี่ยนแปลงได้ตามที่ธนาคารเห็นสมควร ออกจากหน่วยงานที่ทำหน้าที่เป็นผู้เสนอแนะผลิตภัณฑ์การลงทุนที่ธนาคารมีส่วนได้เสียโดยตรง(เช่น ผลิตภัณฑ์การลงทุนที่ธนาคารทำหน้าที่เป็นผู้จัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์การลงทุนดังกล่าว หรือผลิตภัณฑ์การลงทุนของกองทุนที่บริหารจัดการโดยบริษัทจัดการที่เป็นบริษัทในเครือของธนาคาร หรือกรณีอื่นใดที่ธนาคารมีส่วนได้เสียโดยตรง) ซึ่งในขณะนี้ คือ หน่วยงาน Segment Owner แต่ต่อไปอาจเปลี่ยนแปลงได้ตามที่ธนาคารเห็นสมควร