Markets movement

Global Equity	Last Close	1 Day (%)	YTD (%)
S&P500	4,358	-1.70%	16.02%
Dow Jones	33,970	-1.78%	10.99%
Nasdaq	14,714	-2.19%	14.16%
Euro Stoxx 600	454	-1.67%	13.81%
NIKKEI225	CLOSED	-	-
China A-Share (CSI300)	CLOSED	-	-
China H-Share (HSCEI)	8,639	-3.38%	-19.55%
KOSPI	CLOSED	-	-
NIFTY 50	17,397	-1.07%	24.43%
Thai Equity			
SET	1,603	-1.39%	10.61%
SET50	961	-1.45%	5.51%
SETBANK	352	-1.28%	4.39%
SETENERGY	23,658	-1.17%	3.79%
Alternatives			
Gold	1,761.8	0.71%	-7.68%
WTI ($/bl)	70.3	-2.33%	46.41%
Brent ($/bl)	73.9	-1.88%	45.23%
Bond Yield		**1 Day (bps)**	**YTD (bps)**
UST 10 YR	1.31	-5.09	39.75
TH Govt 10 YR	1.80	0.06	51.49
Exchange Rate			
USD/THB	33.4	0.17%	11.19%
Dollar Index	93.3	0.09%	3.71%

Source: Bloomberg

Key economic events and data releases

Data Releases			Unit	Period	Actual	Survey	Prior
Mon 20	US	NAHB Housing Market Index		Sep	76	74	75
		3-Month Bill Auction			0.04%	--	0.04%
		6-Month Bill Auction			0.05%	--	0.05%
Today	US	Building Permits	%MoM	Aug	--	--	2.60%
		Building Permits		Aug	--	--	1635k
		Current Account Balance	Bill USD	2Q	--	--	-195.7
		Housing Starts		Aug	--	--	1534k
		Housing Starts	%MoM	Aug	--	--	-7.00%
	Japan	Machine Tool Orders	%YoY	Aug F	--	--	86.20%

Source: Bloomberg

Key Highlights and Investment Implications

- **นายวิลเลียม ดัดลีย์ อดีตประธานธนาคารกลางสหรัฐฯ (Fed) สาขานิวยอร์ก ระบุว่า ตลาดหุ้นทั่วโลกที่ปรับลดลงในวันนี้** ท่ามกลางความกังวลเกี่ยวกับการผิดนัดชำระหนี้ของ Evergrande จะไม่ส่งผลให้ Fed มีเปลี่ยนการตัดสินใจเกี่ยวกับการปรับลดวงเงินในโครงการซื้อสินทรัพย์ ตามมาตรการผ่อนคลายเชิงปริมาณ (QE) พร้อมทั้งคาดว่า Fed จะส่งสัญญาณในการประชุม วันที่ 21-22 ก.ย.นี้ว่า Fed จะทำการปรับลด QE ในการประชุมเดือนพ.ย.
(Source: Infoquest)
Investment Implications:
เรามองปัญหาหนี้ของบริษัท Evergrande ไม่น่าจะส่งผลกระทบต่อแนวทางการตัดสินใจการปรับลดวงเงินในโครงการซื้อสินทรัพย์ ตามมาตรการ QE ของ Fed แต่ตัวเลขเงินเฟ้อและการจ้างงานของสหรัฐฯ จะเป็นตัวแปรสำคัญในการตัดสินใจส่งสัญญาณล่วงหน้าในการทำ QE Tapering ของ Fed ในการประชุมวันที่ 21-22 ก.ย.นี้

- **ทำเนียบขาวออกแถลงยืนยันว่า สหรัฐฯ กำลังจับตาวิกฤตสภาพคล่องของ Evergrande อย่างใกล้ชิด** โดยมีการประเมินความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นต่อเศรษฐกิจสหรัฐฯ และพร้อมรับมือ หากมีความจำเป็น ทั้งนี้ Evergrande มีกำหนดจ่ายดอกเบี้ยหุ้นกู้ 2 งวดในเดือนนี้ โดยมีกำหนดชำระดอกเบี้ยวงเงิน 83.5 ล้านดอลลาร์ สรอ. ในวันที่ 23 ก.ย.ของหุ้นกู้ที่ครบอายุเดือน มี.ค.2565 และมีกำหนดชำระดอกเบี้ยวงเงิน 47.5 ล้านดอลลาร์ สรอ. วันที่ 29 ก.ย.นี้ ของหุ้นกู้ที่ครบอายุเดือน มี.ค.2567
(Source: Infoquest)
Investment Implications:
เรามองภาระดอกเบี้ยสำหรับหุ้นกู้ 2 รายการ ถือเป็นบททดสอบสำคัญว่าบริษัท Evergrande จะสามารถปฏิบัติตามภาระผูกพันในการชำระหนี้ได้หรือไม่ ซึ่งรวมมูลค่าราว 131 ล้านดอลลาร์ สรอ. และภายในสิ้นปีนี้ Evergrande จะมีกำหนดชำระดอกเบี้ยรวมราว 669 ล้านดอลลาร์ สรอ. โดยในนั้นมีจำนวน 615 ล้านดอลลาร์ สรอ. ที่เป็นหุ้นกู้สกุลเงินดอลลาร์ สรอ. และภายในปี 2565 Evergrande จะมีกำหนดชำระหนี้เป็นจำนวน 7.4 พันล้านดอลลาร์ สรอ. เรามองว่ายังมีโอกาสที่ Evergrande จะผิดนัดชำระหนี้ได้ การเกิด bond default แม้จะส่งผลกระทบต่อ sentiment ตลาดหุ้นจีนและตลาดหุ้นโลกได้ แต่เรามองผลกระทบยังจำกัดวงแคบเฉพาะบริษัทมีมีปัญหาสภาพคล่อง และไม่กระทบลุกลามเป็นวิกฤตในภาคอสังหาฯ ของจีน ล่าสุด Evergrande กำลังเร่งการเจรจาขอความช่วยเหลือจากผู้เชี่ยวชาญเกี่ยวกับการปรับโครงสร้างหนี้ที่เป็นไปได้ รวมถึงบริษัทเริ่มดำเนินการเพื่อชำระหนี้บางส่วนให้แก่นักลงทุนพร้อมกับเสนอการขายอสังหาริมทรัพย์ ในราคา Discount โดยนักลงทุนจะสามารถเลือกซื้ออสังหาริมทรัพย์ ในโครงการของบริษัทในราคา Discount ได้แทนเงินสด ซึ่งมีทั้งบ้าน สำนักงาน ร้านค้าและที่จอดรถ และสำหรับตัวเลือกการชำระหนี้โดยรับเป็นเงินสด บริษัทจะพยายามชำระคืนเต็มจำนวนภายใน 2 ปีครึ่ง

- **นางเยลเลน รัฐมนตรีว่าการกระทรวงการคลังสหรัฐฯ ได้กล่าวเตือนว่า เศรษฐกิจสหรัฐฯ อาจเผชิญกับภาวะถดถอย หากสภาคองเกรสมีการลงมติไม่ปรับเพิ่มเพดานหนี้ในสัปดาห์หน้า** ทั้งนี้ สภาผู้แทนสหรัฐฯ มีกำหนดการที่จะลงมติ เพื่อผ่านร่างกฎหมายเพิ่มเพดานหนี้ในสัปดาห์นี้ ซึ่งหากผ่านการลงมติ จะส่งต่อวุฒิสภาสหรัฐฯ เพื่อลงมติในสัปดาห์หน้า ก่อนที่จะยื่นเรื่องต่อประธานาธิบดีไบเดน เพื่อลงนามบังคับใช้ต่อไป (Source: Bloomberg และ efinancethai)
Investment Implications:
เรามองว่า สภาคองเกรสมีแนวโน้มได้ข้อตกลงร่วมกันแต่อาจต้องใช้เวลา (last minute deal) สำหรับ debt limit suspension โดยมีแนวโน้มนำไปรวมกับการผ่านร่าง bipartisan infrastructure bill และ continuing resolution เพื่อต่ออายุ surface transportation authority ที่จะหมดอายุสิ้นเดือน ก.ย. นี้ และเพื่อหลีกเลี่ยง partial government shutdown อย่างไรก็ตาม ในกรณีที่สภาคองเกรส ไม่สามารถหาข้อตกลงร่วมกันในเรื่อง debt limit จนเป็นผลให้กระทรวงการคลังสหรัฐฯ ใช้เงินจาก cash & extraordinary measures จนหมดในช่วงเดือนต.ค. หรือ พ.ย.นี้ อาจสร้างความผันผวนต่อตลาดการเงินสหรัฐฯ ได้มาก

- **Pfizer–BioNTech ได้ออกแถลงร่วมกันระบุว่า จากผลทดลองทางคลินิกแสดงให้เห็นว่า วัคซีนโควิด-19 ของทางบริษัทมีความปลอดภัย และสร้างภูมิคุ้มกันอย่างดีในกลุ่มเด็กอายุ 5-11 ปี** โดย Pfizer–BioNTech จะยื่นขออนุญาตจากหน่วยงานควบคุมกฎระเบียบของทางสหภาพยุโรป (EU) และ สหรัฐฯ เพื่อให้อนุมัติใช้เป็นกรณีฉุกเฉินในเร็วๆ นี้ (Source: ศูนย์ข่าวแปซิฟิค)
Investment Implications:
การฉีดวัคซีนให้กลุ่มเด็กเล็ก หากประสบผลสำเร็จจะมีแนวโน้มช่วยเร่งการสร้างภูมิคุ้มกันหมู่ในสหรัฐฯ ซึ่งจะช่วยให้การเปิดเมืองมีความต่อเนื่องได้ในระยะต่อไป นอกจากนี้ สหรัฐฯ มีประชากรมากกว่า 2.16 ล้านคนได้รับการฉีดวัคซีนของไฟเซอร์หรือวัคซีนของโมเดอร์นาโดสที่ 3 แล้วตั้งแต่วันที่ 13 ส.ค. เมื่อทางการอนุญาตให้ฉีดวัคซีนโดสที่ 3 ให้แก่ผู้ที่มีระบบภูมิคุ้มกันอ่อนแอ เนื่องจากมีแนวโน้มว่าการฉีดวัคซีนเพียง 2 โดสอาจสร้างภูมิคุ้มกันได้ไม่เพียงพอ

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
กฤติน พงศ์ศิริถาวร krittin.pongsirithaworn@scb.co.th

What to Watch

- ตลาดหุ้นจีน และตลาดหุ้นเกาหลีใต้ ปิดทำการในวันนี้
- วันนี้ ติดตามตัวเลข Building Permits และ Housing Starts ของสหรัฐฯ ในเดือนส.ค. โดยตลาดคาดว่าจะอยู่ที่ 1.6 และ 1.55 ล้านยูนิต ตามลำดับ
- บริษัทจดทะเบียนที่มีรายงานผลประกอบการในวันนี้ ได้แก่ Adobe System, FedEx และ Kingfisher
- OECD จะเปิดเผยรายงาน interim economic outlook ในวันนี้
- จับตาการประชุมธนาคารกลางสหรัฐฯ (Fed) วันที่ 21-22 ก.ย. เพื่อหาสัญญาณบ่งชี้เบื้องต้นในเรื่อง QE taper และการปรับประมาณการเศรษฐกิจ รวมทั้ง Dot plot
- จับตาการประชุมธนาคารกลางญี่ปุ่น (BoJ) วันที่ 21-22 ก.ย. และการประชุมธนาคารกลางอังกฤษ (BoE) วันที่ 23 ก.ย. โดยคาดว่า ในที่ประชุมของทั้งสองธนาคารกลาง จะคงนโยบายการเงินผ่อนคลายตามเดิม
- ความคืบหน้าประเด็นเพดานหนี้ของรัฐบาลสหรัฐฯ ว่าในท้ายที่สุด จะพิจารณาปรับเพิ่มหรือยกเลิกเพดานหนี้ เพื่อหลีกเลี่ยงภาวะชัตดาวน์
- แนวโน้มการผลักดันแผนใช้จ่ายทางการคลังของสหรัฐฯ ในส่วนแผนลงทุนระยะยาวเพิ่มเติม ซึ่งจะเน้นใช้จ่ายในส่วนที่เหลือตามแผนของประธานาธิบดีไบเดน ผ่านวิธี reconciliation

Product Recommendation

- เรามองความกังวลของตลาดหุ้นสหรัฐฯ และยุโรป เป็นความกังวลระยะสั้น และเป็นโอกาสทยอยรับการลงทุน ในกองทุนหุ้นขนาดใหญ่ที่แนะนำไว้ ได้แก่ TMBGQG หรือ KFHEUROPE และมองว่าหากมีสถานะการลงทุนอยู่แล้ว ยังสามารถถือลงทุนต่อได้
- ตลาดอื่นที่ไม่เกี่ยวข้อง เช่น ญี่ปุ่น KFHJAPAN ก็เป็นอีกหนึ่งกองทุนที่น่าสนใจเข้าลงทุน
- กองทุนผสม เช่น K-GA เหมาะกับโอกาสเช่นนี้ เพราะช่วยลดความผันผวนในขาลง และพร้อมเติบโตในยามที่หุ้นเป็นขาขึ้นเช่นกัน
- ความคืบหน้าเกี่ยวกับการลดการเข้าซื้อสินทรัพย์หรือ QE Tapering กระทบดอกเบี้ยระยะยาวมากกว่าดอกเบี้ยระยะสั้น กองทุน SCBFINA ปรับกลยุทธ์การลงทุนรับมือดอกเบี้ยขาขึ้น แนะนำลูกค้าเข้าลงทุนได้

Our Preferred Asset Classes

ตลาดหุ้น

- **แนะนำ “ลงทุน” ในตลาดหุ้นสหรัฐฯ** โดยดัชนีฯ ยังได้รับแรงหนุนจากอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ ที่มีแนวโน้มทยอยปรับเพิ่มขึ้น ตามที่แนวโน้มที่ธนาคารกลางสหรัฐฯ (Fed) อาจส่งสัญญาณ advance notice เรื่อง QE taper ในการประชุมวันที่ 21-22 ก.ย. รวมทั้ง ความคาดหวังต่อการลงมติในร่างกฎหมายโครงสร้างพื้นฐาน (bipartisan infra bill) วงเงินรวม 1.2 ล้านล้านดอลลาร์ สรอ. ในวันที่ 27 ก.ย.นี้ ประกอบกับ การที่ข้อเสนอในการขึ้น GILTI tax ของสภาผู้แทนฯ พรรคเดโมแครต อยู่ที่ 16.5% (ต่ำกว่าข้อเสนอเดิมของปธน.ไบเดน ที่ 21%) จะช่วยลดความเสี่ยงบน Earnings ของกลุ่ม Growth ทั้งนี้ เราแนะนำสัดส่วนถือครองหุ้นสไตล์ Growth และ หุ้นสไตล์ Value / Defensive ที่ 70:30
- **แนะนำ “ลงทุน” ในตลาดหุ้นยุโรป** เรามองผลประกอบการบจ.ในช่วงที่เหลือของปียังมีแนวโน้มออกมาดี นำโดยหุ้นกลุ่ม Value/Cyclical การเกิดภูมิคุ้มกันหมู่และแผนการเปิดประเทศจะช่วยหนุน sentiment ตลาดได้ต่อ นโยบายด้านสิ่งแวดล้อม EU Fit for 55 ล่าสุดที่มุ่งเป้าการลดการปล่อยก๊าซให้ได้อย่างน้อย 55% ภายในปี 2573 และการที่ ECB มีแนวโน้มยังไม่ส่งสัญญาณ QE taper เร็วเท่า Fed และ EU bond yield ในระดับต่ำยังเป็นปัจจัยบวก จับตาการเลือกตั้งเยอรมนีในวันที่ 26 ก.ย. และ Chancellor คนใหม่
- **แนะนำ “ลงทุน” ในตลาดหุ้นญี่ปุ่น** โดย valuation ของหุ้นญี่ปุ่นยังถูกเมื่อเทียบกับตลาดหุ้น DM อื่นๆ และ EPS growth ยังมีแนวโน้มถูกปรับขึ้น ผลประกอบการบจ.ของตลาดหุ้นญี่ปุ่นมีแนวโน้มโดดเด่นมากกว่าหรือเท่ากับตลาดหุ้นสหรัฐฯ และยุโรปในระยะต่อไป เรามองการลงจากตำแหน่งของนายกรัฐมนตรีซูงะส่งผลดีต่อการเปลี่ยนแปลงทางการเมืองในช่วงปลายเดือน ก.ย. ถึง ต.ค. สนับสนุน fund flow ต่างชาติ และการเลือกตั้งทั่วไปที่จะเกิดขึ้น พรรค LDP (พรรคหลักในสภาปัจจุบัน) ยังมีแนวโน้มครองเสียงข้างมาก
- **แนะนำ “ลงทุน” ในตลาดหุ้นเวียดนาม** แม้ตลาดอาจยังผันผวนสูงจากความกังวลการแพร่ระบาดและการล็อกดาวน์รอบล่าสุด แต่เศรษฐกิจยังมีพื้นฐานแข็งแกร่ง โดยคาด GDP เติบโตได้ราว 5-6% ในปี 2564-2568 จากการผลิตภาคอุตสาหกรรมที่ฟื้นตัว การบริโภคภายในและการใช้จ่ายภาครัฐที่แข็งแกร่ง ผลประกอบการบริษัทจดทะเบียนยังมีแนวโน้มออกมาดี 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 ดัชนี Nasdaq, Dow Jones และ S&P500 ปรับลดลง 2.19%, 1.78% และ 1.70% ตามลำดับ โดยดัชนี Nasdaq ปรับลดลงรายวันมากที่สุดนับตั้งแต่เดือนพ.ค.ปีนี้

- ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ได้รับ sentiment เชิงลบ หลังจากบริษัท Evergrande ได้ออกแถลงการณ์ยอมรับว่า บริษัทกำลังเผชิญปัญหาสภาพคล่อง และอาจไม่สามารถชำระหนี้ได้ตามกำหนด
- นักวิเคราะห์จากกีเอส ลอมบาร์ด เตือนว่า การผิดนัดชำระหนี้ของ Evergrande จะทำให้วิกฤตการณ์ทางการเงินลุกลามออกไปจนอาจกระทบต่อการฟื้นตัวของเศรษฐกิจโลก
- แรงขายหุ้นกลุ่มธนาคาร ตามอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ อายุ 10 ปี ที่ปรับลดลง หลังมีความกังวลเกี่ยวกับความเสี่ยงการผิดนัดชำระหนี้ของบริษัท Evergrande
- แรงขายหุ้นกลุ่มเทคโนโลยีรายใหญ่ นำโดยหุ้น Amazon ปรับลดลง 3.08% Facebook ปรับลดลง 2.47% Microsoft ปรับลดลง 1.86% Apple ปรับลดลง 2.14% Alphabet ปรับลดลง 1.48%

ตลาดหุ้นยุโรป ปรับลดลง 1.67% เนื่องจาก นักลงทุนกังวลเกี่ยวกับวิกฤตสภาพคล่องของบริษัท Evergrande และนักลงทุนชะลอการซื้อขายก่อนทราบผลการประชุมธนาคารกลางสหรัฐฯ (Fed) และผลการประชุมธนาคารกลางอังกฤษ (BoE) ในสัปดาห์นี้

- ตลาดหุ้นยุโรป ยังได้รับปัจจัยกดดันจากความกังวลเกี่ยวกับการชะลอตัวของเศรษฐกิจโลก แรงกดดันเงินเฟ้อที่เพิ่มขึ้น และจำนวนผู้ติดเชื้อโควิด-19 ที่เพิ่มขึ้น

ตลาดหุ้นญี่ปุ่น ปิดทำการวันที่ 20 ก.ย. เนื่องในวันผู้สูงอายุ

ตลาดหุ้นเกาหลีใต้ ปิดทำการวันที่ 20-22 ก.ย. เนื่องในวันขอบคุณพระเจ้า

ตลาดหุ้นจีน ปิดทำการวันที่ 20-21 ก.ย. เนื่องในเทศกาลไหว้พระจันทร์

ตลาดหุ้นฮ่องกง ปรับลดลง 3.38% จากแรงขายหุ้นกลุ่มอสังหาริมทรัพย์ นำโดยหุ้น Evergrande และ Sunac China แรงขายในบางหุ้นกลุ่มธนาคาร นำโดย Merchants Bank ตามความกังวลว่า ความเสี่ยงที่ว่า Evergrande จะเผชิญกับการผิดนัดชำระหนี้ อาจส่งผลกระทบต่อธุรกิจในส่วนอื่นๆ เป็นวงกว้าง

- Evergrande ยอมรับว่า บริษัทกำลังเผชิญปัญหาสภาพคล่อง และอาจไม่สามารถชำระหนี้ได้ตามกำหนด โดยก่อนหน้านี้ Evergrande ได้แจ้งระงับการซื้อขายหุ้นกู้ภายในประเทศ ซึ่งผู้เชี่ยวชาญมองว่า อาจปูทางไปสู่การปรับโครงสร้างหนี้ หรืออาจนำไปสู่การผิดนัดชำระหนี้
- ตลาดฯ ยังได้รับ sentiment เชิงลบ จากดัชนี Dow Jones ที่ปรับลดลงเมื่อวันทำการก่อนหน้า ตามความกังวลเกี่ยวกับการขึ้นภาษีนิติบุคคล และความเป็นไปได้ที่ Fed จะปรับลดวงเงินซื้อสินทรัพย์ ตามมาตรการผ่อนคลายเชิงปริมาณ (QE) เร็วขึ้น

ตลาดหุ้นอินเดีย ปรับลดลง 1.07% โดยได้รับแรงกดดันจากหุ้นกลุ่มโลหะและยานยนต์ หลังทางการจีนกำลังวางแผนที่จะควบคุมมลพิษทางอากาศในกรุงปักกิ่งและจังหวัดใกล้เคียง โดยมุ่งเน้นไปยังอุตสาหกรรมถ่านหิน เหล็ก และปิโตรเคมี

- นักลงทุนจับตาการประชุม Fed ในวันที่ 21-22 ก.ย.นี้ เพื่อหาสัญญาณบ่งชี้กำหนดการในการปรับลดมาตรการ QE
- อินเดียรายงานการตรวจหาเชื้อโควิด-19 น้อยที่สุดนับตั้งแต่กลางเดือนสิงหาคม อยู่ที่ 1.18 ล้านรายในวันอาทิตย์ที่ผ่านมา เนื่องจาก รัฐส่วนใหญ่ยกเลิกการตรวจหาเชื้อสำหรับผู้เดินทางที่ได้รับวัคซีนครบแล้ว ทั้งนี้ อินเดียมีจำนวนผู้ติดเชื้อโควิด-19 รายใหม่ 30,256 ราย ยอดรวมผู้ติดเชื้ออยู่ที่ 33.48 ล้านราย

ตลาดหุ้นไทย ปรับลดลง ปิดอยู่ที่ 1,603.06 จุด ลดลง 22.59 จุด (-1.39%) โดยมีมูลค่าการซื้อขาย 8.5 หมื่นล้านบาท

- SET ปรับลดลง โดยเฉพาะในภาคบ่าย จากแรงขายหุ้นขนาดใหญ่ แม้ว่า ที่ประชุม คณะกรรมการนโยบายการเงินการคลัง มีมติเห็นชอบขยายเพดานหนี้สาธารณะเป็น 70% ต่อ GDP ก็ตาม
- หุ้นกลุ่มที่ปรับเพิ่มขึ้นค่อนข้างมาก คือ กลุ่มประกันฯ
- หุ้นกลุ่มที่ปรับลดลงค่อนข้างมาก คือ กลุ่มพลังงาน ขนส่ง ICT ค้าปลีก ธนาคาร ปิโตรฯ การเงิน วัสดุ อาหาร อิเล็กฯ

ราคาทองคำ ปรับเพิ่มขึ้น 0.71% เนื่องจาก นักลงทุนเข้าซื้อทองคำในฐานะสินทรัพย์ปลอดภัย หลังตลาดหุ้นทั่วโลก รวมถึงตลาดหุ้นสหรัฐฯ ปรับลดลงค่อนข้างมาก ท่ามกลางความกังวลเกี่ยวกับความเสี่ยงการผิดนัดชำระหนี้ของบริษัท Evergrande

- นักลงทุนจับตาการประชุมนโยบายการเงินของ Fed ในสัปดาห์นี้ รวมทั้งถ้อยแถลงของนายพาวเวล ประธาน Fed เพื่อหาสัญญาณบ่งชี้เกี่ยวกับแนวโน้มการปรับลดวงเงินในโครงการเข้าซื้อสินทรัพย์ ตามมาตรการ QE

ราคาน้ำมัน WTI ปรับลดลง 2.33% เนื่องจาก นักลงทุนหลีกเลี่ยงการลงทุนในสินทรัพย์เสี่ยง รวมถึงในตลาดน้ำมัน ตามที่ได้รับ sentiment เชิงลบ จากประเด็น Evergrande เช่นกัน

- ราคาน้ำมันยังได้รับปัจจัยกดดันเพิ่มเติม จากการแข็งค่าขึ้นของเงินดอลลาร์ สรอ. เมื่อเทียบกับสกุลเงินหลัก

Source: Bloomberg, InfoQuest, Reuters

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
กฤตติน พงศ์ศิริถาวร 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