Markets movement

Global Equity	Last Close	1 Day (%)	YTD (%)
S&P500	4,354	-0.08%	15.92%
Dow Jones	33,920	-0.15%	10.83%
Nasdaq	14,746	0.22%	14.42%
Euro Stoxx 600	459	1.00%	14.95%
NIKKEI225	29,840	-2.17%	8.73%
China A-Share (CSI300)	CLOSED	-	-
China H-Share (HSCEI)	8,640	0.02%	-19.54%
KOSPI	CLOSED	-	-
NIFTY 50	17,562	0.95%	25.61%
Thai Equity			
SET	1,615	0.74%	11.42%
SET50	967	0.71%	6.25%
SETBANK	362	2.71%	7.22%
SETENERGY	23,915	1.08%	4.91%
Alternatives			
Gold	1,776.1	0.81%	-6.93%
WTI ($/bl)	70.6	0.38%	46.97%
Brent ($/bl)	74.4	0.60%	46.09%
Bond Yield		**1 Day (bps)**	**YTD (bps)**
UST 10 YR	1.32	1.19	40.94
TH Govt 10 YR	1.79	-0.90	50.59
Exchange Rate			
USD/THB	33.4	0.02%	11.22%
Dollar Index	93.2	-0.08%	3.63%

Source: Bloomberg

Key economic events and data releases

Data Releases			Unit	Period	Actual	Survey	Prior
Tue 21	US	Building Permits	%MoM	Aug	6.00%	-1.80%	2.30%
		Building Permits		Aug	1728k	1600k	1630k
		Current Account Balance	Bill USD	2Q	-190.3	-190.8	-189.4
		Housing Starts		Aug	1615k	1550k	1554k
		Housing Starts	%MoM	Aug	3.90%	1.00%	-6.20%
Today	US	MBA Mortgage Applications	%MoM	17-Sep		--	0.30%
		Existing Home Sales		Aug		--	5.78m
		Existing Home Sales	%MoM	Aug		--	-3.50%
	EU	Consumer Confidence		Sep A		--	2.00%
	China	1-Year Loan Prime Rate		22-Sep		--	-5.8
		5-Year Loan Prime Rate		22-Sep		--	3.85%
							4.65%

Source: Bloomberg

Key Highlights and Investment Implications

- **ประธาน Evergrande ส่งจดหมายถึงพนักงานว่า บริษัทมีความเชื่อมั่นว่า จะสามารถผ่านพ้นช่วงเวลาที่วิกฤตในขณะนี้ไปได้ด้วยดี** และคาดว่า การส่งมอบโครงการอสังหาฯ ต่างๆ จะดำเนินไปตามสัญญา นอกจากนี้ จดหมายยังระบุด้วยว่า บริษัทจะแสดงความรับผิดชอบอย่างเต็มที่ต่อผู้ซื้ออสังหาฯ นักลงทุน หุ้นส่วน และสถาบันการเงินต่างๆ (Source: Money and banking)

  Investment Implications:

  ภายในสิ้นเดือนนี้ Evergrande จะมีกำหนดชำระดอกเบี้ยหุ้นกู้ของบริษัท 2 งวด รวม 131 ล้านดอลลาร์ สรอ. (โดยมีกำหนดจ่ายดอกเบี้ยงวดเงิน 83.5 ล้านดอลลาร์ สรอ. ในวันที่ 23 ก.ย.ของหุ้นกู้ที่ครบกำหนดไถ่ถอนในเดือน มี.ค.2565 และมีกำหนดจ่ายดอกเบี้ยงวดเงิน 47.5 ล้านดอลลาร์ สรอ. ในวันที่ 29 ก.ย.ของหุ้นกู้ที่ครบกำหนดไถ่ถอนในเดือน มี.ค.2567) ทั้งนี้ หากบริษัทไม่สามารถชำระดอกเบี้ยเมื่อถึงวันที่ครบกำหนด บริษัทจะมีเวลาอีก 30 วันในการชำระดอกเบี้ย มิฉะนั้น จะถือว่าบริษัทผิดนัดชำระหนี้หุ้นกู้ ทั้งนี้ เรามองว่า ยังมีโอกาสที่ Evergrande จะผิดนัดชำระหนี้ และจะยังเป็นปัจจัยกดดันตลาด China HY bond ได้มากต่อไป แต่เราเชื่อว่าผลกระทบยังจำกัดวงแคบเฉพาะบริษัทที่มีปัญหาสภาพคล่อง และไม่กระทบลุกลามเป็นวิกฤตในภาคอสังหาริมทรัพย์ของจีน

- **J&J ได้เผยผลการศึกษาประสิทธิผลของวัคซีนต้านโควิด-19 เข็มสองกับอาสาสมัครในวัยผู้ใหญ่ 30,000 คน** พบว่า วัคซีนเข็มสอง มีประสิทธิผลที่ 94% ขณะที่ ทางทำเนียบขาวได้อนุญาตให้ผู้ที่ได้รับวัคซีนต้านโควิด-19 ครบโดส จาก 33 ประเทศซึ่งรวมถึงจีน อินเดีย และสหภาพยุโรป (EU) สามารถเดินทางเข้าประเทศได้โดยไม่ต้องกักตัว โดยจะมีผลบังคับใช้อย่างเป็นทางการตั้งแต่เดือน พ.ย.เป็นต้นไป (Source: VOAthai และ efinancethai)

  Investment Implications:

  ตัวเลือกวัคซีนโควิด-19 ที่มีความหลากหลาย และมีประสิทธิภาพ จะช่วยเร่งการสร้างภูมิคุ้มกันหมู่ในประเทศต่างๆ โดยเฉพาะในกลุ่มประเทศ DM และจะช่วยให้การเปิดเศรษฐกิจมีความต่อเนื่องได้ในระยะต่อไป ทั้งนี้ เรามองว่า อัตราการฉีดวัคซีน และความคืบหน้าในการเปิดเศรษฐกิจที่ยังแตกต่างกันระหว่างกลุ่มประเทศ DM และ EM จะทำให้หุ้นกลุ่ม DM นำโดย สหรัฐฯ ยุโรป และญี่ปุ่น ยังมีแนวโน้ม outperformance ของหุ้นกลุ่ม EM ต่อไป

- **สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (ก.ล.ต.) สหรัฐฯ ได้ออกคำเตือนสำหรับนักลงทุนสหรัฐฯ ที่ต้องการลงทุนในบริษัทจีนที่จดทะเบียนในสหรัฐฯ** ว่า อาจเผชิญความเสี่ยงจากบริษัทที่ได้ทำสัญญา กิจการที่มีผลประโยชน์พันแปร หรือ VIE เนื่องจากบริษัทเหล่านี้อาจเผชิญความเสี่ยงที่จะถูกปราบปราม หรืออยู่ภายใต้การควบคุมกิจการของรัฐบาลจีน (Source: Reuters และ efinancethai)

  Investment Implications:

  ข้อพิพาทระหว่างสหรัฐฯ-จีน โดยเฉพาะในประเด็นด้านเทคโนโลยี ตลาดการเงิน และความมั่นคง ยังมีแนวโน้มตึงเครียดต่อ โดยทางการสหรัฐฯ มีแนวโน้มที่จะคุมเข้มการเข้ามาจดทะเบียนของบริษัทจีนในตลาดสหรัฐฯ ผ่านโครงสร้าง VIE เพิ่มเติมได้อีกในระยะถัดไป หลังจากที่ก่อนหน้านี้ ก.ล.ต.สหรัฐฯ ได้ออกข้อกำหนดใหม่ที่ระบุว่าบริษัทจีนที่ต้องการจดทะเบียนเพื่อซื้อขายในตลาดหุ้นสหรัฐฯ จะต้องเผยข้อมูลการดำเนินกิจการในต่างประเทศ ซึ่งรวมถึงข้อมูลการเสนอขายหุ้น IPO และข้อมูลที่อาจเป็นความเสี่ยงที่หน่วยงานกำกับดูแลของจีนจะเข้ามาแทรกแซงการดำเนินงานของบริษัท

- **กลุ่มธนาคารกลางของที่ต่างๆ และธนาคารเพื่อการชำระหนี้ระหว่างประเทศ (BIS) ได้เตือนถึงความเสี่ยงฟองสบู่ที่เพิ่มขึ้นในตลาดสินทรัพย์ที่มุ่งเน้นด้านสิ่งแวดล้อม** โดยกอง ETFs และกองทุนรวมที่มี ESG หรือการลงทุนที่รับผิดชอบต่อสังคม ได้ชี้ให้เห็นถึงการเติบโตที่รวดเร็วถึง 10 เท่า เป็นประมาณ 2 ล้านล้านดอลลาร์ สรอ. ซึ่งสอดคล้องกับการที่สินทรัพย์ทางการเงินที่เกี่ยวเนื่อง เช่น หุ้น clean energy EV และ green bond ที่เพิ่มสูงขึ้นในช่วงไม่กี่ปีที่ผ่านมา (Source: Reuters และ Money and banking)

  Investment Implications:

  แม้ความกังวลเรื่องความตึงตัวของ valuation ในตลาดสินทรัพย์ที่มุ่งเน้นด้านสิ่งแวดล้อม จะเริ่มมีมากขึ้น แต่เรามองว่า กลุ่มหุ้นในธีม clean & renewable energy จะยังสามารถปรับเพิ่มขึ้น ตามที่กลุ่มประเทศเศรษฐกิจหลัก เช่น สหรัฐฯ และจีน ล้วนมีเป้าหมายไปสู่ net zero carbon emission เห็นได้จากการที่รัฐบาลสหรัฐฯ กำลังผลักดันแผนลงทุนระยะยาวในวงเงิน 3.5 ล้านล้านดอลลาร์ สรอ. ซึ่งจะรวมการใช้จ่ายที่เกี่ยวกับด้านสิ่งแวดล้อม ราว 7.5 แสนล้านดอลลาร์ สรอ.

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

What to Watch

- วันนี้ ติดตามตัวเลข Existing Home Sales ของสหรัฐฯ เดือนส.ค. โดยตลาดคาดว่าจะอยู่ที่ 5.78 ล้านยูนิต และการประกาศอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ลูกค้าชั้นดี (LPR) ประเภท 1 ปี และประเภท 5 ปีของจีน โดยตลาดคาดว่า จะถูกคงไว้ระดับเดิมที่ 3.85% และ 4.65% ตามลำดับ
- บริษัทจดทะเบียนที่มีรายงานผลประกอบการในวันนี้ ได้แก่ General Mills และ OVS
- 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 ในที่ประชุมของทั้งสองธนาคารกลางจะคงนโยบายการเงินผ่อนคลายตามเดิม
- ความคืบหน้าประเด็นเพดานหนี้ของรัฐบาลสหรัฐฯ ว่าในท้ายที่สุด จะพิจารณาปรับเพิ่มหรือยกเลิกเพดานหนี้ เพื่อหลีกเลี่ยงภาวะชัตดาวน์ โดยล่าสุดสภาผู้แทนราษฎรสหรัฐฯ ได้ลงมติให้ยกเลิกเพดานหนี้ (Suspend debt limit)
- แนวโน้มการผลักดันแผนใช้จ่ายทางการคลังของสหรัฐฯ ในส่วนแผนลงทุนระยะยาวเพิ่มเติม ซึ่งจะเน้นใช้จ่ายในส่วนที่เหลือตามแผนของประธานาธิบดีไบเดน ผ่านวิธี reconciliation

Product Recommendation

ผลกระทบความผันผวนของตลาดกับกองทุน SCBGEX:

- กองทุนได้รับความผันผวนจากข่าวของ Evergrande ทางอ้อมเนื่องจากกองทุนมิได้มีการลงทุนในหุ้นของ Evergrande นอกจากนี้มีการลงทุนในหุ้นอสังหาริมทรัพย์ของจีนในสัดส่วน 0.08% น้อยมากๆ และไม่เกี่ยวข้องโดยตรง
- ความผันผวนของตลาดหุ้นสหรัฐและยุโรป ส่งผลกระทบโดยตรงกับกองทุน SCBGEX (และกองทุนอื่น) แต่มองว่า เรื่องของ อสังหาริมทรัพย์ในจีนเป็นระยะสั้น และห่างไกลกับธุรกิจอื่นๆในประเทศตะวันตก
- กองทุน SCBGEX เน้นเลือกหุ้นสไตล์ Defensive growth ซึ่งจะเป็นหุ้นขนาดใหญ่ มีผลสำเร็จของธุรกิจ และมีการเจริญเติบโต จึงทนต่อความผันผวนตลาดหุ้นได้ ขณะเดียวกัน ก็รองรับการขยายตัวของผลประกอบการไปพร้อมกัน จึงมองว่า กองทุน SC BGEX ยังคงน่าสนใจเข้าลงทุน

สำหรับมุมมองกองทุนอื่น :

- TMBGQG มีเรื่องราวของกองทุน SCBGEX บนการให้น้ำหนักการลงทุนที่กระจายจำนวนหุ้นที่มากกว่า ความผันผวนจึงน้อย ช่วงนี้ มองว่าเป็นอีกหนึ่ง Defensive growth ที่น่าสนใจเข้าลงทุนด้วยเช่นกัน
- SCBFINA เรายังมองว่า อัตราดอกเบี้ยระยะยาวปรับตัวเพิ่มขึ้นก่อนและกองทุนตราสารหนี้กองนี้ เลือกทำหนักการลงทุนรองรับดอกเบี้ยขาขึ้นได้อย่างโดดเด่น จึงแนะนำให้เข้าลงทุน

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 เช่นเดียวกับ 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 เรามองการลงจากตำแหน่งของนายกรัฐมนตรีซูงะ ส่งผลดีต่อการเปลี่ยนแปลงทางการเมืองในช่วงปลายเดือน 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 Dow Jones และ S&P500 ปรับลดลง 0.15% และ 0.08% ตามลำดับ ขณะที่ ดัชนี Nasdaq ปรับเพิ่มขึ้น 0.22%

- ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ยังคงได้รับ sentiment เชิงลบต่อเนื่อง จากการที่บริษัท Evergrande ได้ออกแถลงการณ์ยอมรับว่า บริษัทกำลังเผชิญปัญหาสภาพคล่อง และอาจไม่สามารถชำระหนี้ได้ตามกำหนด
- ตลาดฯ ยังได้รับปัจจัยกดดันจากความกังวลที่ว่าสภาคองเกรสอาจอนุมัติการปรับขึ้นภาษีเงินได้นิติบุคคล และจากความไม่แน่นอนในประเด็นเพดานหนี้สาธารณะของสหรัฐฯ รวมทั้ง ความกังวลที่ว่า Fed อาจเริ่มส่งสัญญาณในการปรับลดวงเงินในโครงการเข้าซื้อสินทรัพย์ ตามมาตรการผ่อนคลายเชิงปริมาณ (QE) ในการประชุมที่จะเสร็จสิ้นในวันนี้ ตามเวลาสหรัฐฯ

ตลาดหุ้นยุโรป ปรับเพิ่มขึ้น 1.00% โดยดัชนีฯ ฟื้นตัวขึ้นหลังจากปรับลดลงมากที่สุดในรอบ 2 เดือน ทั้งนี้ นักลงทุนเข้าซื้อหุ้น หลังเริ่มคลายความกังวลเกี่ยวกับผลกระทบจากวิกฤตสภาพคล่องของ Evergrande

- ตลาดหุ้นยุโรป ได้รับ sentiment เชิงบวก จากกิจกรรมการควบรวมกิจการของบริษัทจดทะเบียนในอังกฤษ นำโดยหุ้น Entain ของอังกฤษปรับเพิ่มขึ้น 18% หลังมีรายงานว่าบริษัท DraftKings ของสหรัฐฯ เสนอซื้อหุ้น Entain วงเงิน 2 หมื่นล้านดอลลาร์ สรอ.

ตลาดหุ้นญี่ปุ่น ปรับลดลง -2.17% โดยดัชนีฯ ปรับลดลงตามทิศทางตลาดหุ้นทั่วโลกที่ปรับลดลงในวันก่อนหน้า ท่ามกลางความกังวลเกี่ยวกับการผิดนัดชำระหนี้ของบริษัท Evergrande ซึ่งเป็นบริษัทพัฒนาอสังหาริมทรัพย์รายใหญ่ที่สุดอันดับ 2 ของจีน

- ความวิตกกังวลต่อบริษัท Evergrande อาจผิดนัดชำระหนี้ในเดือนนี้ ส่งผลให้หุ้นในกลุ่มธุรกิจที่เชื่อมโยงกับอสังหาฯญี่ปุ่น ปรับลดลงตามทิศทางของภาคธุรกิจอสังหาริมทรัพย์ในจีน ทั้งนี้ หุ้น Toto, Hitachi และ Daikin ปรับลดลง 6.06%, 5.48% และ 4.71% ตามลำดับ
- รัฐสภาญี่ปุ่นจะเลือกนายกรัฐมนตรีคนใหม่ในวันที่ 4 ต.ค.นี้ในการประชุมรอบพิเศษ และคาดว่าการเลือกตั้งทั่วไปมีแนวโน้มจะมีขึ้นในเดือนพ.ย. หลังจากที่สมาชิกสภาผู้แทนราษฎรหมดวาระแล้ว

ตลาดหุ้นเกาหลีใต้ ปิดทำการวันที่ 20-22 ก.ย. เนื่องในวันขอบคุณพระเจ้า

ตลาดหุ้นจีน ปิดทำการวันที่ 20-21 ก.ย. เนื่องในเทศกาลไหว้พระจันทร์

ตลาดหุ้นฮ่องกง ดัชนี HSCEI ปรับเพิ่มขึ้น 0.02% เนื่องจาก นักลงทุนเข้าซื้อหุ้นหลังตลาดฯ ปรับลดลงอย่างมากในวันก่อนหน้า อย่างไรก็ตาม นักลงทุนยังคงกังวลเกี่ยวกับแนวโน้มการล้มละลายของบริษัท Evergrande ซึ่งเป็นบริษัทอสังหาริมทรัพย์รายใหญ่ของจีน

- องค์การเพื่อความร่วมมือทางเศรษฐกิจและการพัฒนา (OECD) ระบุว่า ทางการจีนมีความสามารถในการควบคุมวิกฤตหนี้ของบริษัท Evergrande มิให้ลุกลามจนส่งผลกระทบในวงกว้าง
- อย่างไรก็ตาม S&P Global Ratings คาดการณ์ว่า บริษัท Evergrande มีแนวโน้มที่จะผิดนัดชำระหนี้ และเชื่อว่ารัฐบาลจีนจะไม่ให้การสนับสนุนโดยตรงแก่บริษัท Evergrande ขณะที่ นักลงทุนมีความกังวลเพิ่มมากขึ้นว่า บริษัท Evergrande อาจจะผิดนัดชำระหนี้การจ่ายดอกเบี้ยหุ้นกู้ 2 งวดในเดือนนี้

ตลาดหุ้นอินเดีย ปรับเพิ่มขึ้น 0.95% นำโดยหุ้นกลุ่มโลหะจากแรงซื้อเก็งกำไรในหุ้นที่ปรับลดลงก่อนหน้านี้

- นักลงทุนจับตาการประชุม Fed ในวันที่ 21-22 ก.ย.นี้ เพื่อหาสัญญาณบ่งชี้กำหนดการในการปรับลดมาตรการ QE
- Goldman Sachs คาดว่าตลาดหุ้นอินเดียจะขยายตัวเพิ่มขึ้นกว่า 5 ล้านล้านดอลลาร์ สรอ. และตลาดหุ้นอินเดียจะก้าวขึ้นเป็นตลาดหุ้นที่มีขนาดใหญ่เป็นอันดับ 5 ของโลกแซงหน้าตลาดหุ้นอังกฤษภายใน 3 ปีนี้

ตลาดหุ้นไทย ปรับเพิ่มขึ้น ปิดที่ 1,614.86 จุด เพิ่มขึ้น 11.80 จุด (+0.74%) มูลค่าการซื้อขาย 8.4 หมื่นล้านบาท

- SET แกว่งผันผวน ปรับลงหลุด 1600 จุดในช่วงแรกก่อนมีแรงซื้อกลับขึ้นมาปิดบวกได้ หลังนักลงทุนรับรู้ปัญหาหนี้บริษัท Evergrande
- หุ้นกลุ่มที่ปรับเพิ่มขึ้นค่อนข้างมาก คือ กลุ่มพลังงาน ธนาคาร ICT ขนส่ง ค้าปลีก
- หุ้นกลุ่มที่ปรับลดลงค่อนข้างมาก คือ กลุ่มอิเล็กทรอนิกส์

ราคาทองคำ ปรับเพิ่มขึ้น 0.81% เนื่องจาก นักลงทุนเข้าซื้อทองคำในฐานะสินทรัพย์ปลอดภัย ท่ามกลางความกังวลเกี่ยวกับความเสี่ยงการผิดนัดชำระหนี้ของบริษัท Evergrande

- นักลงทุนจับตาผลการประชุม Fed ในวันนี้ โดยเฉพาะถ้อยแถลงของประธาน Fed เพื่อหาสัญญาณบ่งชี้เกี่ยวกับแนวโน้มการปรับลดวงเงินในโครงการเข้าซื้อสินทรัพย์ ตามมาตรการ QE
- ราคาทองคำยังได้รับปัจจัยหนุนเพิ่มเติม จากการอ่อนค่าของเงินดอลลาร์ สรอ. เมื่อเทียบกับสกุลเงินหลัก

ราคาน้ำมัน WTI ปรับเพิ่มขึ้น 0.38% ขานรับการคาดการณ์ที่ว่า สต็อกน้ำมันดิบของสหรัฐฯ จะปรับลดลงเป็นสัปดาห์ที่ 7 ติดต่อกัน ซึ่งบ่งชี้ว่าความต้องการใช้น้ำมันในสหรัฐฯ ยังคงแข็งแกร่ง

- นักวิเคราะห์ในโพลสำรวจของ S&P Global Platts คาดการณ์ว่า สต็อกน้ำมันดิบของสหรัฐฯ จะลดลง 3.8 ล้านบาร์เรลในสัปดาห์ที่สิ้นสุดวันที่ 17 ก.ย. และยังคาดการณ์ว่า สต็อกน้ำมันเบนซินจะลดลง 9 แสนบาร์เรล และสต็อกน้ำมันกลั่นจะลดลง 1.4 ล้านบาร์เรล
- สำนักงานนิรภัยและการบังคับใช้สิ่งแวดล้อมของรัฐบาลกลางสหรัฐฯ (BSEE) ระบุว่า การผลิตน้ำมันประมาณ 16.6% ในอ่าวเม็กซิโกยังคงปิดทำการเนื่องจากผลกระทบของพายุเฮอริเคนไอดา

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
กฤติน 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