Markets movement

Global Equity	Last Close	1 Day (%)	YTD (%)
S&P500	4,396	0.95%	17.03%
Dow Jones	34,258	1.00%	11.93%
Nasdaq	14,897	1.02%	15.58%
Euro Stoxx 600	463	0.99%	16.08%
NIKKEI225	29,639	-0.67%	8.00%
China A-Share (CSI300)	4,822	-0.70%	-7.47%
China H-Share (HSCEI)	CLOSED	-	-
KOSPI	CLOSED	-	-
NIFTY 50	17,547	-0.09%	25.50%
Thai Equity			
SET	1,620	0.29%	11.75%
SET50	969	0.21%	6.48%
SETBANK	365	1.01%	8.30%
SETENERGY	24,017	0.43%	5.36%
Alternatives			
Gold	1,776.7	0.03%	-6.90%
WTI ($/bl)	72.2	2.47%	50.95%
Brent ($/bl)	76.2	2.46%	49.69%
Bond Yield		**1 Day (bps)**	**YTD (bps)**
UST 10 YR	1.30	-2.20	38.74
TH Govt 10 YR	1.80	0.95	51.53
Exchange Rate			
USD/THB	33.5	0.28%	11.53%
Dollar Index	93.5	0.28%	3.92%

Source: Bloomberg

Key economic events and data releases

Data Releases			Unit	Period	Actual	Survey	Prior	Revised
Wed 22	US	MBA Mortgage Applications		17-Sep	4.9%	--	0.3%	--
		Existing Home Sales		Aug	5.88m	5.78m	5.99m	--
		Existing Home Sales	%MoM	Aug	-2.00%	-3.50%	2.00%	--
	EU	Consumer Confidence		Sep A	-4.0	--	-5.3	--
	China	1-Year Loan Prime Rate		22-Sep	3.85%	3.85%	3.85%	--
Today	US	Chicago Fed Nat Activity Index		Aug	--	--	0.53	--
		Initial Jobless Claims		18-Sep	--	--	--	--
		Continuing Claims		11-Sep	--	--	--	--
		Markit US Manufacturing PMI		Sep P	--	--	61.1	--
		Markit US Services PMI		Sep P	--	--	55.1	--
		Markit US Composite PMI		Sep P	--	--	55.4	--
	EU	Markit Eurozone Manufacturing PMI		Sep P	--	--	61.4	--
		Markit Eurozone Services PMI		Sep P	--	--	59	--
		Markit Eurozone Composite PMI		Sep P	--	--	59	--
	Thailand	Customs Exports YoY	%YoY	Aug	--	--	20.3%	--
		Customs Imports	%YoY	Aug	--	--	45.9%	--
		Customs Trade Balance	USD	Aug	--	--	183m	--

Source: Bloomberg

Key Highlights and Investment Implications

- **พลการประชุมธนาคารกลางสหรัฐฯ (Fed) ล่าสุด** มีรายละเอียดดังนี้ 1) ที่ประชุมฯ มีมติเอกฉันท์คงอัตราดอกเบี้ยระยะสั้นที่ระดับ 0.00-0.25% 2) ส่งสัญญาณว่าจะปรับลดวงเงินในโครงการซื้อสินทรัพย์ตามมาตรการผ่อนคลายเชิงปริมาณ (QE) ในไม่ช้า จากปัจจุบันที่ Fed ทำ QE อย่างน้อย 120,000 ล้านดอลลาร์ สรอ. ต่อเดือน 3) Dot plot ส่งสัญญาณว่ากรรมการส่วนใหญ่คาดการขึ้นดอกเบี้ยจะเกิดขึ้นในปี 2022 (คาดการณ์เมื่อเดือนมิ.ย. กรรมการคาดว่าจะมีการขึ้นดอกเบี้ยในปี 2023) 4) คงตัวเลขคาดการณ์อัตราดอกเบี้ยระยะสั้นในปีนี้ที่ระดับ 0.13% ขณะที่ ปรับเพิ่มตัวเลขคาดการณ์อัตราดอกเบี้ยในปี 2022-2024 สู่ระดับ 0.38%, 1.0% และ 1.88% ตามลำดับ 5) ปรับลดคาดการณ์การ GDP สหรัฐฯ ในปีนี้ สู่ระดับ 5.9% จากเดิมคาดการณ์ที่ระดับ 7.0% ขณะที่ ปรับเพิ่มตัวเลขคาดการณ์ GDP ปี 2565-2567 สู่ระดับ 3.8%, 2.5% และ 2.0% ตามลำดับ 6) ปรับเพิ่มคาดการณ์เงินเฟ้อในปี 2021-2022 สู่ระดับ 4.2% และ 2.2% ตามลำดับ แต่ยังคงตัวเลขคาดการณ์ในปี 2023 ที่ระดับ 2.2% และ 7. ปรับเพิ่มคาดการณ์อัตราว่างงานในปีนี้ สู่ระดับ 4.8% แต่คงตัวเลขคาดการณ์ในปี 2022-2023 ที่ระดับ 3.8% และ 3.5% ตามลำดับ (Source: Infoquest)

  Investment Implications:

  ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ได้รับ sentiment เชิงบวก จากการที่ Fed ไม่ได้ระบุไทม์ไลน์ที่ชัดเจนในการปรับลดวงเงิน QE Tapering ในการประชุมรอบนี้ แต่การเริ่มส่งสัญญาณ QE Tapering ของ Fed เป็นไปตามที่เราและตลาดคาดว่าน่าจะมีแนวโน้มเริ่มทำจริงในเดือนพ.ย. และจะลดการซื้อสินทรัพย์เสร็จภายในไตรมาสสามปีหน้า ซึ่งจะใช้เวลาถอน QE ราว 8 เดือน แต่การที่ Fed จะเพิ่มวงเงินต่อคู่สัญญาในตลาด Reverse Repo ขึ้นเป็น 2 เท่าเป็น 1.6 แสนล้านดอลลาร์ สรอ. ต่อวัน หมายความว่า Fed จะมีความยืดหยุ่นในการจัดการสภาพคล่อง (อัดฉีดหรือดึงกลับสภาพคล่อง) ได้มากขึ้นในแต่ละวันเช่นกัน และคาดการณ์รายไตรมาสที่อัปเดตใหม่ Dot plot ส่งสัญญาณว่ากรรมการเริ่มคาดการขึ้นดอกเบี้ยจะเกิดขึ้นในปี 2565 (คาดการณ์เมื่อเดือนมิ.ย. กรรมการส่วนใหญ่คาดว่าจะมีการขึ้นดอกเบี้ยในปี 2566) เรามอง ผลกระทบต่อตลาดหุ้นทั่วโลกมีไม่มากในระยะต่อไป ยังคงมุมมองเชิงบวกต่อตลาดหุ้น DM เนื่องจากสัญญาณและแผนการทำ QE Tapering ของ Fed รอบนี้ค่อนข้างเป็นไปตามที่ตลาดคาด และตลาดหุ้นตอบรับช่วงสั้นในเชิงบวก ด้านราคาทองคำยังมีแนวโน้มโดนเทขายได้ต่อจากการปรับเพิ่มขึ้นของอัตราดอกเบี้ยระยะสั้นที่อาจเกิดขึ้นเร็วกว่าเดิม และดอกเบี้ยระยะยาวที่จะทยอยเพิ่มขึ้น แม้อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ อายุ 10ปี จะปรับตัวลดลงมาอยู่ที่ราว 1.3% ในช่วงสั้น แต่ยังมีแนวโน้มทยอยปรับตัวเพิ่มขึ้น จากปริมาณการเข้าซื้อ US Treasury ที่จะทยอยลดลงในระยะข้างหน้า

- **Hengda Real Estate Group ซึ่งเป็นบริษัทในเครือของ Evergrande Group ได้เปิดเผยว่า บริษัทจะชำระดอกเบี้ยหุ้นกู้ตรงเวลา ในวันที่ 23 ก.ย.นี้** ซึ่งคิดเป็นวงเงินรวม 232 ล้านหยวน ทั้งนี้ หุ้นกู้ข้างต้นจะครบกำหนดไถ่ถอนเดือนก.ย.2025 และจ่ายดอกเบี้ยที่ 5.8% ในขณะที่ Evergrande ยังมีกำหนดชำระดอกเบี้ยหุ้นกู้ต่างประเทศในสกุลเงินดอลลาร์ จำนวน 83.53 ล้านดอลลาร์ สรอ. ในวันที่ 23 ก.ย.ด้วยเช่นเดียวกัน แต่ในรายงานที่ยื่นต่อตลาดหลักทรัพย์เซินเจิ้นยังไม่ได้ระบุถึงหุ้นกู้ต่างประเทศ (Source: Reuters และ The standard)

  Investment Implications:

  ตลาดหุ้นโลก โดยเฉพาะตลาดหุ้นจีนตอบรับเชิงบวกต่อข่าวนี้ เนื่องจากช่วยลด sentiment เชิงลบของตลาดและประคองความเชื่อมั่นนักลงทุน แต่เรายังมองว่าบริษัท Evergrande ยังมีความเสี่ยงสูงที่จะผิดนัดชำหนี้ รวมถึงภาระดอกเบี้ยรวมอีกราว 669 ล้านดอลลาร์ สรอ. ในปีนี้ และอีกราว 7.4 พันล้านดอลลาร์ สรอ. ในปี 2022 เนื่องจากบริษัทยังมีปัญหาสภาพคล่องมากและมีเงินสดในมือไม่เพียงพอ อีกทั้งมูลค่าทรัพย์สินที่ถูกประเมินใหม่ รวมถึงความสามารถในการขายทรัพย์สินยังไม่ชัดเจน รวมทั้งแผนการปรับโครงสร้างหนี้และการประนอมหนี้กับเจ้าหนี้ (ทั้งเจ้าหนี้การค้า ธนาคาร และนักลงทุนในหุ้นกู้และ wealth management product) ยังไม่มีรายละเอียดชัดเจน ยังคงแนะนำหลีกเลี่ยงการลงทุนในตราสารหนี้ China HY และสินทรัพย์เสี่ยงในจีน รอประเมินความเสี่ยงอย่างต่อเนื่อง

- **ที่ประชุมธนาคารกลางญี่ปุ่น (BoJ) คงนโยบายการเงิน โดยคงเป้าหมายอัตราดอกเบี้ยระยะสั้นที่ระดับ -0.1%** และคงอัตราผลตอบแทนพันธบัตรอายุ 10 ปีไว้ที่ระดับราว 0% ในขณะที่ ที่ประชุมฯ ยังมีมุมมองในเชิงลบต่อการส่งออกและผลผลิตอุตสาหกรรม เนื่องจากการสั่งปิดโรงงานในภูมิภาคเอเชียได้ส่งผลกระทบด้านซัพพลายเชนต่อผู้ผลิตบางราย (Source: Infoquest)

  Investment Implications:

  ผลการประชุม BoJ เป็นไปตามที่เราคาด โดยมติคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายและการเข้าซื้อสินทรัพย์ ซึ่งรวมถึง พันธบัตรรัฐบาลญี่ปุ่น ETFs J-REITs และตราสารหนี้ภาคเอกชน จนถึงเดือนมี.ค.2022 ยังมีแนวโน้มส่งผลดีต่อตลาดหุ้นญี่ปุ่น นอกจากนี้ เรามอง BoJ มีแนวโน้มผลักดันโครงการเงินกู้ที่ให้กับธนาคาร เพื่อนำไปปล่อยกู้ต่อให้กับกลุ่มธุรกิจต่อเนื่อง พร้อมเพิ่มเงินทุนเพิ่มแก้ไขประเด็น climate change อีกด้วย

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, AFPT™ thanapol.srithanpong@scb.co.th
กฤตินพงศ์ศิริถาวร krittin.pongsirithaworn@scb.co.th

- **ADB ได้ออกรายงานการวิเคราะห์แนวโน้มเศรษฐกิจในภูมิภาคเอเชีย ประจำปี 2564** โดยปรับลดคาดการณ์ GDP ไทยในปีนี้ เหลือ +0.8% จากเดิมคาด +3% และปรับลดคาดการณ์ GDP ไทยในปีหน้า จากเดิมคาด+ 4.5% เหลือ +3.9% เนื่องจากผลกระทบจากการระบาดระลอกใหม่ (Source: efinancethai)

Investment Implications:

แนวโน้มการเติบโตของเศรษฐกิจไทยที่ถูกปรับลดคาดการณ์ GDP ในปีนี้เป็นไปตามคาด เนื่องจากการฟื้นตัวทางเศรษฐกิจยังถูกกดดันหนักจากการระบาดของโควิด-19 ภายในประเทศ ภาวะตลาดแรงงาน ภาคบริการและการท่องเที่ยวยังไม่สามารถฟื้นตัวได้ดี ทำให้เรามองผลประกอบการของบริษัทจดทะเบียนไทยไม่โดดเด่น แนวโน้มการเกิด positive surprise ต่ำเมื่อเทียบกับหลายประเทศในภูมิภาค ขณะที่ Valuation ค่อนข้างตึงตัว ยังคงคำแนะนำ Slightly Negative

What to Watch

- วันนี้ ติดตามดัชนี PMI ภาคการผลิต และภาคบริการ ของสหรัฐฯ และสหภาพยุโรป (EU) รวมทั้ง ติดตามตัวเลขการส่งออก การนำเข้า และดุลการค้าของไทย
- บริษัทจดทะเบียนที่มีรายงานผลประกอบการในวันนี้ ได้แก่ Costco Wholesale, Investec และ Nike
- จับตาผลการประชุมธนาคารกลางอังกฤษ (BoE) ในวันนี้ โดยคาดว่า ที่ประชุมฯ จะคงนโยบายการเงินผ่อนคลายตามเดิม
- ความคืบหน้าประเด็นเพดานหนี้ของรัฐบาลสหรัฐฯ ว่าในท้ายที่สุด จะพิจารณาปรับเพิ่มหรือยกเลิกเพดานหนี้ เพื่อหลีกเลี่ยงภาวะชัตดาวน์ โดยล่าสุด สภาผู้แทนราษฎรได้ลงมติให้ยกเลิกเพดานหนี้
- แนวโน้มการผลักดันแพ็คเกจใช้จ่ายทางการคลังของสหรัฐฯ ในส่วนแพ็คเกจลงทุนระยะยาวเพิ่มเติม ซึ่งจะเน้นใช้จ่ายในส่วนที่เหลือตามแพ็คเกจของประธานาธิบดีไบเดน ผ่านวิธี reconciliation

Product Recommendation

การที่ตลาดรับข่าวการประกาศลดการเข้าซื้อพันธบัตรที่ใช้ขยายปริมาณเงินภายในเดือนมิ.ย. ปีหน้ายังเป็นไปในทิศทางที่เป็นบวก เพราะมองว่า จากนี้ถึงปีหน้าระบบจะยังมีสภาพคล่องเพิ่มขึ้นอยู่ดี หุ้นสหรัฐฯ จึงยังอยู่ในทิศทางขาขึ้นได้อีกตามผลประกอบการของบริษัทที่ยังมีแนวโน้มสดใส

- กองทุนหุ้นที่มีส่วนผสมของหุ้นสหรัฐฯ เป็นหลัก ช่วยทั้งในด้านการเติบโตและช่วยกระจายความเสี่ยงออกไปนอกสหรัฐฯ ตามมุมมองที่เรานำเสนอมาตลอด ได้แก่ SCBGEX และ TMBGQG ยังคงเป็นกองทุนหลักที่ตอบโจทย์ความน่าสนใจนี้
- KFHJAPAN หุ้นญี่ปุ่น ยังมองเห็นอนาคตในช่วงเวลานี้รับข่าวการคงนโยบายขยายปริมาณเงิน ควบคู่ไปกับปัจจัยพื้นฐานของผลประกอบการที่ยังสดใส
- ทิศทางดอกเบี้ย น่าจะทยอยปรับเพิ่มขึ้นช้าๆ จนกว่าจะมีการปรับขึ้นดอกเบี้ยนโยบายอย่างจริงจัง กองทุน อย่าง SCBFINA ทำสถานะเงินลงทุนรับมือดอกเบี้ยขาขึ้นเป็นตัวที่น่าสนใจเข้าลงทุนเช่นกัน

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 ผลประกอบการ บจ.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, AFPT™ thanapol.srithanpong@scb.co.th
กฤตินิ พงศ์ศิริถาวร krittin.pongsirithaworn@scb.co.th

Key Market Movement

ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ดัชนี Dow Jones, S&P500 และ Nasdaq ปรับเพิ่มขึ้น 1.00%, 0.95% และ 1.02%

- ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ได้รับ sentiment เชิงบวก หลังจากธนาคารกลางสหรัฐฯ (Fed) ไม่ได้ระบุไทม์ไลน์ที่ชัดเจนในการปรับลดวงเงินในโครงการซื้อพันธบัตรตามมาตรการผ่อนคลายเชิงปริมาณ (QE) โดยส่งสัญญาณเพียงว่าจะปรับลด QE ในไม่ช้านี้ ซึ่งต่างจากที่นักลงทุนคาดการณ์ไว้ว่า Fed จะส่งสัญญาณปรับลด QE ในเดือนพ.ย.
- Fed ปรับลดตัวเลขคาดการณ์การขยายตัวของเศรษฐกิจสหรัฐฯ ในปีนี้ลงสู่ระดับ 5.9% จากระดับ 7.0% และได้ปรับเพิ่มคาดการณ์อัตราว่างงานในปีนี้ขึ้นสู่ระดับ 4.8% ซึ่งสะท้อนให้เห็นว่าแนวโน้มเศรษฐกิจและตลาดแรงงานของสหรัฐฯ ยังได้รับผลกระทบจากการระบาดของโควิด-19 และยังไม่เป็นไปตามเงื่อนไขที่ Fed ต้องการบรรลุเป้าหมายก่อนที่จะตัดสินใจปรับลดวงเงิน QE

ตลาดหุ้นยุโรป ปรับเพิ่มขึ้น 0.99% โดยได้แรงหนุนหลังบริษัท China Evergrande ระบุว่า จะทำการจ่ายดอกเบี้ยหุ้นกู้ ขณะที่นักลงทุนรอดูสัญญาณจากการประชุมของธนาคารกลางสหรัฐ (Fed) เกี่ยวกับการปรับลดมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจ

- หุ้น Evergrande ในตลาดหุ้นแฟรงค์เฟิร์ต ปรับเพิ่มขึ้น 41.0% หลังปรับลดลงสู่ระดับต่ำสุดในรอบหลายปีเมื่อวันจันทร์ หลัง Evergrande ระบุว่า จะจ่ายดอกเบี้ยหุ้นกู้ในประเทศ ซึ่งได้ช่วยคลายความกังวลเกี่ยวกับการผิดนัดชำระหนี้

ตลาดหุ้นญี่ปุ่น ปรับลดลง 0.67% โดยนักลงทุนชะลอการซื้อขายก่อนการประชุมกำหนดนโยบายการเงินของธนาคารกลางสหรัฐฯ (Fed)

- ธนาคารกลางญี่ปุ่น (BOJ) คงเป้าหมายอัตราดอกเบี้ยระยะสั้นที่ระดับ -0.1% และคงอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลอายุ 10 ปีไว้ที่ระดับราว 0% แต่มีมุมมองในเชิงลบต่อการส่งออกและผลผลิตอุตสาหกรรม เนื่องจากการสั่งปิดโรงงานในภูมิภาคเอเชียส่งผลกระทบด้านซัพพลายเชนต่อผู้ผลิตบางราย

ตลาดหุ้นเกาหลีใต้ ปิดทำการวันที่ 20-22 ก.ย. เนื่องในวันขอบคุณพระเจ้า

ตลาดหุ้นจีน ปรับลดลง 0.70% หลังกลับมาเปิดทำการซื้อขายหลังวันหยุดเนื่องในเทศกาลไหว้พระจันทร์ โดยนักลงทุนยังคงกังวลเกี่ยวกับสถานการณ์ของบริษัท Evergrande ที่กำลังเผชิญปัญหาสภาพคล่อง

- ธนาคารกลางจีน (PBOC) ประกาศคงอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ลูกค้าชั้นดี (LPR) ประเภท 1 ปีไว้ที่ระดับ 3.85% และคงอัตราดอกเบี้ย LPR ประเภท 5 ปีไว้ที่ระดับ 4.65% โดยธนาคารกลางจีนได้ตรึงอัตราดอกเบี้ยทั้งสองประเภทติดต่อกันเป็นเดือนที่ 17
- ธนาคารกลางจีน (PBOC) อัดฉีดสภาพคล่องเข้าสู่ระบบการเงินจำนวน 9 หมื่นล้านหยวน เมื่อวันศุกร์ที่ผ่านมา และอัดฉีดเงินอีกจำนวน 1 แสนล้านหยวน ในวันเสาร์ที่ผ่านมา โดยมีเป้าหมายที่จะหลีกเลี่ยงภาวะสภาพคล่องตึงตัวในระบบหลังจากบริษัท Evergrande ประสบปัญหาสภาพคล่องลดลง และมีความเสี่ยงที่จะเผชิญกับการผิดนัดชำระหนี้
- อย่างไรก็ดี ตลาดได้ปัจจัยบวกจากการที่บริษัท Hengda Real Estate Group ซึ่งเป็นบริษัทในเครือของ China Evergrande Group ระบุว่า บริษัทจะชำระดอกเบี้ยหุ้นกู้ในวันที่ 23 ก.ย. โดยมีกำหนดจ่ายดอกเบี้ยวงเงินราว 35.88 ล้านดอลลาร์ สรอ. สำหรับหุ้นกู้ที่จะครบกำหนดไถ่ถอนในเดือนก.ย.2568 รวมทั้งจ่ายดอกเบี้ยอีกก้อนหนึ่งวงเงิน 83.5 ล้านดอลลาร์ สรอ. สำหรับหุ้นกู้ที่ครบกำหนดไถ่ถอนในเดือนมี.ค.2565

ตลาดหุ้นฮ่องกง ปิดทำการวันนี้ 22 ก.ย. เนื่องในเทศกาลไหว้พระจันทร์

ตลาดหุ้นอินเดีย ปรับลดลง 0.09% ท่ามกลางการซื้อขายที่พันผวน โดยนักลงทุนชะลอการซื้อขายก่อนการประชุมกำหนดนโยบายการเงินของธนาคารกลางสหรัฐฯ (Fed) รวมทั้ง ดัชนีฯ ได้รับแรงกดดันจากวิกฤตหนี้ของ China Evergrande Group

- ZyCov-D ซึ่งเป็นวัคซีนโควิด-19 ชนิด DNA ตัวแรกของโลก ได้รับอนุมัติจากหน่วยงานกำกับดูแลของอินเดียให้ใช้งานเป็นกรณีฉุกเฉินเมื่อเดือนที่แล้ว โดยตั้งแต่เดือนต.ค. เป็นต้นไป ทางบริษัท Cadila Healthcare จะผลิตวัคซีนดังกล่าวจำนวน 10 ล้านโดสต่อเดือน
- เด็กอินเดียที่มีอายุ 12 ปีขึ้นไปทุกคนจะมีสิทธิ์ได้รับวัคซีนโควิด-19 ตั้งแต่เดือนต.ค. เป็นต้นไป ทั้งนี้ วัคซีน ZyCov-D เป็นเพียงยี่ห้อเดียวที่ได้รับอนุญาตให้ใช้งานในเด็กในอินเดีย ขณะที่วัคซีนอื่น ๆ ได้มีการฉีดในผู้ใหญ่ไปแล้ว 825.9 ล้านโดสจากประชากรเกือบ 1.4 พันล้านคน

ตลาดหุ้นไทย ปรับเพิ่มขึ้น ปิดที่ 1,619.59 จุด เพิ่มขึ้น 4.73 จุด (+0.29%) มูลค่าการซื้อขาย 7.9 หมื่นล้านบาท

- SET แกว่งตัวสลับบวกลบในกรอบแคบ ก่อนที่ช่วงท้ายจะปรับตัวขึ้นได้ดี นักลงทุนจับตาความชัดเจนแผนการเปิดประเทศ
- หุ้นกลุ่มที่ปรับเพิ่มขึ้นค่อนข้างมาก คือ กลุ่ม ICT พลังงาน ธนาคาร
- หุ้นกลุ่มที่ปรับลดลงค่อนข้างมาก คือ กลุ่มชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์ การเงิน

ราคาทองคำ ปรับเพิ่มขึ้น 0.03% โดยภาวะการซื้อขายในตลาดทองคำเป็นไปอย่างซบเซา เนื่องจาก นักลงทุนชะลอการซื้อขายก่อนที่จะรู้ผลการประชุม Fed โดยตลาดทองคำนิวยอร์กปิดทำการซื้อขายก่อนที่คณะกรรมการ Fed จะแถลงมติการประชุมนโยบายการเงิน

- ทองคำได้แรงหนุนเล็กน้อย หลังสมาคมนายหน้าอสังหาริมทรัพย์แห่งชาติของสหรัฐ (NAR) รายงานว่า ยอดขายบ้านมือสองลดลง 2% สู่ระดับ 5.88 ล้านยูนิต ในเดือนส.ค. ซึ่งต่ำกว่าที่นักวิเคราะห์คาดการณ์ที่ระดับ 5.89 ล้านยูนิต

ราคาน้ำมัน WTI ปรับเพิ่มขึ้น 2.47% ขานรับตัวเลขสต็อกน้ำมันดิบของสหรัฐฯ ที่ลดลงสู่ระดับต่ำสุดในรอบ 3 ปี และเป็นการปรับตัวลงติดต่อกันสัปดาห์ที่ 7 ซึ่งบ่งชี้ว่าความต้องการใช้น้ำมันในสหรัฐฯ ยังคงแข็งแกร่ง

- สำนักงานสารสนเทศด้านการพลังงานของรัฐบาลสหรัฐ (EIA) ระบุว่า สต็อกน้ำมันดิบสหรัฐฯ ลดลง 3.5 ล้านบาร์เรล อยู่ที่ระดับ 413.96 ล้านบาร์เรล ในสัปดาห์ที่แล้ว ซึ่งเป็นระดับต่ำสุดนับตั้งแต่เดือนต.ค.2561 และบ่งชี้ถึงอุปสงค์น้ำมันที่แข็งแกร่งในตลาด

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, AFPT™ thanapol.srithanpong@scb.co.th
กฤตินท์ 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