Markets movement

Global Equity	Last Close	1 Day (%)	YTD (%)
S&P500	4,443	-0.28%	18.29%
Dow Jones	34,869	0.21%	13.93%
Nasdaq	14,970	-0.52%	16.15%
Euro Stoxx 600	462	-0.19%	15.89%
NIKKEI225	30,240	-0.03%	10.19%
China A-Share (CSI300)	4,877	0.58%	-6.41%
China H-Share (HSCEI)	8,584	-0.25%	-20.06%
KOSPI	3,134	0.27%	9.05%
NIFTY 50	17,855	0.01%	27.70%
Thai Equity			
SET	1,620	-0.68%	11.78%
SET50	976	-0.58%	7.20%
SETBANK	394	0.53%	16.76%
SETENERGY	24,227	0.53%	6.28%
Alternatives			
Gold	1,750.0	0.02%	-8.30%
WTI ($/bl)	75.5	1.99%	57.15%
Brent ($/bl)	79.5	1.84%	56.25%
Bond Yield		**1 Day (bps)**	**YTD (bps)**
UST 10 YR	1.49	3.62	57.39
TH Govt 10 YR	1.82	3.16	53.83
Exchange Rate			
USD/THB	33.6	0.43%	11.95%
Dollar Index	93.4	0.06%	3.83%

Source: Bloomberg

Key economic events and data releases

Data Releases			Unit	Period	Actual	Survey	Prior	Revised
Mon 27	US	Durable Goods Orders	%MoM	Aug P	1.8%	0.7%	-0.1%	0.5%
		Durables Ex Transportation	%MoM	Aug P	0.2%	0.5%	0.8%	--
		Dallas Fed Manf. Activity		Sep	4.6	--	9	--
	EU	M3 Money Supply	%YoY	Aug	7.9%	7.8%	7.6%	--
	Japan	PPI Services	%YoY	Aug	1.0%	--	1.1%	--
		Leading Index CI		Jul F	104.1	--	104.1	--
Today	US	Advance Goods Trade Balance	Bill USD	Aug	--	--	-86.4	--
		Retail Inventories	%MoM	Aug	--	--	0.4%	--
		S&P CoreLogic CS 20-City	%YoY	Jul	--	--	19.1%	--
		Conf. Board Consumer Confidence		Sep	--	--	113.8	--
		Richmond Fed Manufact. Index		Sep	--	--	9	--
	China	Industrial Profits	%YoY	Aug	--	--	16.4%	--

Source: Bloomberg

Key highlights and investment implications

- **วุฒิสภาสหรัฐฯ มีมติด้วยคะแนนเสียง 50 ต่อ 48 เสียง คัดค้านการผ่านร่างกฎหมายงบประมาณรายจ่ายชั่วคราว** ที่จะช่วยให้หน่วยงานรัฐบาลกลางให้มีงบประมาณใช้จ่ายไปจนถึงวันที่ 3 ธ.ค.นี้ และค้านการขยายเพดานหนี้ไปจนถึงเดือน ธ.ค. 2565 ทั้งนี้ หน่วยงานบางส่วนของรัฐบาลสหรัฐฯ จะต้องปิดดำเนินงานเนื่องจากขาดงบประมาณ หากพรรคเดโมแครตยังไม่สามารถหาทางออกได้ทันเส้นตายก่อนที่งบประมาณรายจ่ายประจำปี จะหมดอายุลงในวัน 30 ก.ย.นี้ (Source: WSJ)

  Investment Implications:

  การผ่านร่างกฎหมายงบประมาณรายจ่ายชั่วคราวจะช่วยยืดระยะเวลาการเจรจาในสภาและลดโอกาสการเกิด government shutdown ได้ แต่ในกรณีที่สภาคองเกรสไม่สามารถหาข้อตกลงร่วมกันในเรื่องการขยายเพดานหนี้ จนเป็นผลให้กระทรวงการคลังสหรัฐฯ ใช้เงินจาก cash & extraordinary measures จนหมดในช่วงเดือน ต.ค. หรือ พ.ย.นี้ อาจสร้างความผันผวนต่อตลาดการเงินสหรัฐฯ ได้มาก เราเชื่อว่าการเจรจาจะมีแนวโน้มยืดเยื้อ และอาจออกมาในลักษณะ last minute deal ตามที่เคยเกิดขึ้นหลายครั้งในการขยายเพดานหนี้ครั้งก่อนหน้า ในกรณีเลวร้ายซึ่งเรามองว่ามีโอกาสเกิดน้อย ความล่าช้าในการขยายเพดานหนี้อาจนำไปสู่ การถูกลดอันดับความน่าเชื่อถือของพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ ซึ่งเคยเกิดขึ้นในปี 2554 โดยความล่าช้าในการขยายเพดานหนี้รวมถึงความกังวลเรื่องการขาดดุลในระยะปานกลางและระยะยาว นำไปสู่การ downgrade sovereign rating ของสหรัฐฯ โดย S&P โดยดัชนี S&P500 เริ่มทยอยลดช่วงบวกลง ในช่วง 2 สัปดาห์ก่อนที่กระทรวงการคลังสหรัฐฯ จะใช้เงินจนหมด และให้ผลตอบแทนติดลบในช่วง 2 สัปดาห์ ภายหลังจากที่ใช้เงินจนหมด ขณะที่อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ อายุ 10 ปี ปรับลดลง และ VIX Index ปรับเพิ่มขึ้น ในระหว่างช่วงที่มีความกังวลในประเด็นดังกล่าว
- **นายอีแวนส์ ประธานธนาคารกลาสหรัฐฯ (Fed) สาขาชิคาโก กล่าวว่า เศรษฐกิจสหรัฐฯ จะบรรลุเกณฑ์ของ Fed ในไม่ช้าเกี่ยวกับการปรับลดวงเงินโครงการซื้อสินทรัพย์ตามมาตรการผ่อนคลายเชิงปริมาณ (QE)** อย่างไรก็ดี นายอีแวนส์กล่าวว่า Fed จะปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยได้ในปลายปี 2566 จากเดิมที่เคยมองว่า จะปรับขึ้นในช่วงต้นปี 2567 (Source: Infoquest)

  Investment Implications:

  เรามอง ผลกระทบจากเรื่อง Fed QE Tapering ต่อตลาดหุ้นสหรัฐฯ และตลาดหุ้นทั่วโลกมีไม่มากในระยะต่อไป ยังคงมุมมองเชิงบวกต่อตลาดหุ้น DM เนื่องจากสัญญาณและแผนการทำ QE Tapering ของ Fed รอบนี้ค่อนข้างเป็นไปตามที่ตลาดคาด โดยเราคาดว่า Fed น่าจะมีแนวโน้มประกาศ QE Tapering และเริ่มทำจริงในเดือนพ.ย. และธ.ค. และจะลดการซื้อสินทรัพย์เสร็จภายในกลางปีหน้าหรือภายในไตรมาสสามปีหน้าเป็นอย่างช้า
- **หัวหน้าศูนย์ควบคุมและป้องกันโรคติดต่อของสหรัฐฯ (CDC) ได้อนุมัติการใช้งานวัคซีนต้านโควิด-19 บูสเตอร์ ของทาง Pfizer** ให้กับประชาชนที่มีอายุมากกว่า 65 ปีขึ้นไป และกลุ่มที่มีความเสี่ยงสูง ที่ได้ผ่านการฉีดวัคซีนโควิด-19 โดสที่ 2 นาน 6 เดือน ขณะที่ CEO ของ Pfizer ระบุว่า ประชาชนทั่วโลก จะสามารถกลับมาใช้ชีวิตตามปกติภายในระยะเวลา 1 ปีข้างหน้า แต่อาจจำเป็นต้องฉีดวัคซีนต้านโควิด-19 ประจำปี เพื่อกระตุ้นภูมิคุ้มกันอย่างต่อเนื่อง (Source: Bloomberg และ efinancethai)

  Investment Implications:

  เรามองการที่ CDC ได้อนุมัติการใช้งานวัคซีนต้านโควิด-19 บูสเตอร์ ของทาง Pfizer ให้กับประชาชนที่มีอายุมากกว่า 65 ปีขึ้นไป และกลุ่มที่มีความเสี่ยงสูงจะช่วยลดภาระของโรงพยาบาลและอัตราการเสียชีวิตลง ซึ่งจะส่งให้ดีต่อเนื่องกับตลาดหุ้นในกลุ่ม DM ที่ปัจจุบันอัตราการฉีดวัคซีนทั่วประเทศและการฉีดในกลุ่มเสี่ยงอยู่ในระดับสูงอยู่แล้ว
- **ผลการนับคะแนนเสียงเบื้องต้น ของการเลือกตั้งทั่วไปของเยอรมนี ชี้ว่า พรรค SPD ชนะไปด้วยคะแนน 25.7%** ส่วนกลุ่ม CDU-CSU ได้ไป 24.1% ซึ่งถือเป็นผลงานที่แย่ที่สุดครั้งประวัติศาสตร์ของกลุ่มฯ ตามมาด้วยพรรค Green ได้ไป 14.8% และพรรค FDP แนวทางเสรีนิยม ได้ 11.5% ส่วนพรรคทางเลือกเพื่อเยอรมนี (AFD) ฝ่ายขวาจัด ได้เสียงลดลง อยู่ที่ 10.3% ทั้งนี้ พรรค SPD ออกมาระบุว่า จะพยายามจัดตั้งรัฐบาลผสมร่วมกับพรรค Green และพรรค FDP ภายในวันคริสต์มาสนี้ (Source: มติชน)

  Investment Implications:

  นาย Olaf Scholz มีแนวโน้มได้รับเลือกเป็น chancellor ท่านใหม่แทนนาง Angela Merkel เรามองแนวนโยบายการคลังทั้งในเยอรมนีและระดับภูมิภาค EU ไม่เปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยสำคัญ แต่มีแนวโน้มที่นโยบายการคลังในระยะต่อไปจะผ่อนคลายมากขึ้น รูปแบบรัฐบาลผสมที่จะเกิดขึ้นในระยะต่อไปมีความเป็นไปได้สูงที่จะเป็นลักษณะ Traffic Light (การรวมกันของ 3 พรรค ได้แก่ SPD + Greens + FDP) แต่ยังมีความไม่แน่นอนอีกหลายเดือนกว่าการเจรจาจะเสร็จสิ้น ในความเป็นไปได้ทั้งหมด เรามองมีทั้งลักษณะ small change ที่จัดตั้งและนำโดยพรรค SPD + CDU/CSU (รูปแบบ Germany, Kenya, Jamaica) หรือแบบ big change ที่จัดตั้งและนำโดยพรรค SPD + พรรค Left (รูปแบบ Traffic Light, Left) เราคาดผลการจัดตั้งรัฐบาลผสมรูปแบบ small change ไม่ทำให้ตลาด surprise เพราะค่อนข้างเป็นไปตามโพลก่อนหน้า แต่หากผลออกมาเป็นรูปแบบ big change จะเห็นการเปลี่ยนแปลงเชิงนโยบายค่อนข้างมากจากสมัยนาง Angela Merkel ซึ่งตลาดอาจไม่ชอบกรณี Left ซึ่งเรามองมีความเป็นไปได้ต่ำในกรณีนี้ อย่างไรก็ดี รูปแบบรัฐบาลผสมลักษณะ Traffic Light (มีความเป็นไปได้มากที่สุดในปัจจุบัน) รัฐบาลที่เอนเอียงซ้ายนำโดยพรรค SPD ในเยอรมนีอาจนำไปสู่การขึ้นภาษีสำหรับชาวเยอรมันที่ร่ำรวยและการขึ้นค่าแรงขั้นต่ำ แม้จะมีการกระตุ้นการใช้จ่ายด้านนโยบายการคลังมากขึ้นในช่วงสั้นก็ตาม

SCB CIO investment strategists
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
กฤติน พงศ์ศิริถาวร krittin.pongsirithaworn@scb.co.th

What to watch

- วันนี้ ติดตามดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคของสหรัฐฯ (Conference Board) เดือน ก.ย. โดยตลาดคาดว่า จะอยู่ที่ 114.5 ดีขึ้นจากเดือนก่อนหน้าที่ 113.8
- บริษัทจดทะเบียนที่มีรายงานผลประกอบการในวันนี้ ได้แก่ Ferguson, Lego และ Smiths Group
- นายพาวเวล ประธานธนาคารกลางสหรัฐฯ (Fed) และ นางเยลเลน รัฐมนตรีว่าการกระทรวงการคลังสหรัฐฯ มีกำหนดกล่าวถ้อยแถลงต่อทางคณะกรรมาธิการการธนาคารประจำวุฒิสภา วันนี้ ตามเวลาสหรัฐฯ
- จับตาการประชุมกนง. ในวันที่ 29 ก.ย.นี้ โดยตลาดคาดว่า ที่ประชุมจะคงอัตราดอกเบี้ยที่ 0.5% และจะมีการเปิดเผยตัวเลขประมาณการเศรษฐกิจ
- การเลือกตั้งประธานพรรค LDP ซึ่งเป็นพรรครัฐบาลของญี่ปุ่น ในวันที่ 29 ก.ย.นี้
- ความคืบหน้าประเด็นเพดานหนี้ของรัฐบาลสหรัฐฯ ว่าในท้ายที่สุด จะพิจารณาปรับเพิ่มหรือยกเลิกเพดานหนี้ เพื่อหลีกเลี่ยงภาวะชัตดาวน์ โดยล่าสุด วุฒิสภาสหรัฐฯ ได้ลงมติคัดค้านการยกเลิกเพดานหนี้
- แนวโน้มการผลักดันแผนใช้จ่ายทางการคลังของสหรัฐฯ ในส่วนแผนลงทุนระยะยาวเพิ่มเติม ซึ่งจะเน้นใช้จ่ายในส่วนที่เหลือตามแผนของประธานาธิบดีไบเดน ผ่านวิธี reconciliation

Product recommendation

เรายังคงนำเสนอการลงทุนในหุ้นขนาดใหญ่ของประเทศพัฒนาแล้ว ที่มองว่ามีสภาพคล่องสูง รับมือความผันผวนได้ดี และคาดหวังผลตอบแทนได้บ้างบนพัฒนาการของการข่าวด้านการปรับลดวงเงินเข้าซื้อของ Fed

- กองทุน SCBGEX และ TMGQG ที่โดดเด่นในด้านการคัดเลือกหุ้นคุณภาพที่มีผลตอบแทนโดดเด่นและอยู่ในกลุ่มบริษัทที่มีความสำเร็จทางธุรกิจแล้ว เช่น Microsoft Apple Amazon เป็นต้น
- กองทุนหุ้นยุโรป เป็นอีกหนึ่งทางเลือกที่น่าสนใจ การเลือกตั้งในเยอรมันที่คาดว่าไม่มีผลกระทบกับนโยบายเศรษฐกิจ แนะนำกองทุน KFHEUROPE กองทุนหุ้นยุโรปคัดเลือกหุ้นใหญ่เน้นการเจริญเติบโตของผลประกอบการเป็นหลัก
- กองทุนผสมอย่าง K- GA เป็นอีกหนึ่งทางเลือกที่จับจังหวะการลงทุนในตลาดหุ้นแบบมีผู้จัดการลงทุนคอยจับจังหวะตลาด สะสมกลยุทธ์ช่วงเวลานี้ ด้วยการใช้อนุพันธ์บริหารความเสี่ยงขาลง และรอคอยโอกาสสร้างผลตอบแทนในช่วงถัดไป ทั้งนี้ กองทุนนี้เป็นกองทุนผสมที่เลือกลงทุนในหุ้นคุณภาพด้วยเช่นกัน

Our preferred asset classes

ตลาดหุ้น

- **แนะนำ “ลงทุน” ในตลาดหุ้นสหรัฐฯ** โดยดัชนีฯ ยังได้รับแรงหนุนจากอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ ที่มีแนวโน้มทยอยปรับเพิ่มขึ้น หลัง Dot plot ล่าสุด ชี้ว่า กรรมการธนาคารกลางสหรัฐฯ (Fed) หลายท่านเริ่มคาดว่าการขึ้นดอกเบี้ยจะเกิดขึ้นได้ในปีหน้า รวมทั้ง ความคาดหวังต่อการลงมติในร่างกฎหมายโครงสร้างพื้นฐาน (bipartisan infra bill) วงเงินรวม 1.2 ล้านล้านดอลลาร์ สรอ. ในวันที่ 27 ก.ย.นี้ ประกอบกับ ความคืบหน้าในการลงมติของสภาผู้แทนสหรัฐฯ บนแผนการยกเลิกเพดานหนี้ ช่วยลดความเสี่ยงเรื่อง government shutdown ลงบางส่วน ซึ่งสภาคองเกรสมีเวลาหารือจนถึงปลายเดือน ต.ค. เรายังแนะนำสัดส่วนถือครองหุ้นสไตล์ Growth และหุ้นสไตล์ Value / Defensive ที่ 70:30
- **แนะนำ “ลงทุน” ในตลาดหุ้นยุโรป** เรามองผลประกอบการบริษัทจดทะเบียนในช่วงที่เหลือของปียังมีแนวโน้มออกมาดี นำโดยหุ้นกลุ่ม Growth การเกิดภูมิคุ้มกันหมู่และแผนการเปิดประเทศจะช่วยหนุน sentiment ตลาดได้ต่อ การที่ธนาคารกลางยุโรป (ECB) มีแนวโน้มยังไม่ส่งสัญญาณ QE taper ชัดเท่า Fed และ EU bond yield ในระดับต่ำยังเป็นปัจจัยบวก เราคาดผลการเลือกตั้งเยอรมนีในวันที่ 26 ก.ย. ส่งผลดีต่อตลาดหุ้นเยอรมัน เนื่องจากพรรค SPD และ Greens มีแนวโน้มได้จัดตั้งรัฐบาลผสมและใช้มาตรการกระตุ้นทางการคลังเพิ่มเติม
- **แนะนำ “ลงทุน” ในตลาดหุ้นญี่ปุ่น** โดย valuation ของหุ้นญี่ปุ่นยังถูกเมื่อเทียบกับตลาดหุ้น DM อื่นๆ และ EPS growth ยังมีแนวโน้มถูกปรับขึ้น ผลประกอบการบจ.ของตลาดหุ้นญี่ปุ่นมีแนวโน้มโดดเด่นมากกว่าหรือเท่ากับตลาดหุ้นสหรัฐฯ และยุโรปในระยะต่อไป เรามองการเปลี่ยนแปลงทางการเมืองในช่วงปลายเดือน ก.ย. ถึง ต.ค. จะสนับสนุน fund flow นักลงทุนต่างชาติจากธีม election rally และผลการเลือกตั้งทั่วไปที่จะเกิดขึ้น คาดพรรค LDP (พรรคหลักในสภาปัจจุบัน) ยังมีแนวโน้มครองเสียงข้างมาก
- **แนะนำ “ลงทุน” ในตลาดหุ้นเวียดนาม** แม้ตลาดอาจยังผันผวนสูงจากความกังวลการแพร่ระบาดและการล็อกดาวน์รอบล่าสุด และคาดการณ์ GDP จะได้รับผลกระทบมากในปีนี้ โดยการเติบโตมีแนวโน้มลดลงเหลือราว 4% แต่เราคาดว่า GDP จะเริ่มฟื้นตัวได้ในไตรมาส 4/2564 และเติบโตได้ราว 6% ในปี 2565 ด้านผลประกอบการบริษัทจดทะเบียน แม้จะเริ่มเห็นการชะลอลงในไตรมาส 3/2564 แต่สถานะการลงทุนของต่างชาติยังไม่สูง และ valuation ยังไม่แพงเท่าตลาดอื่นในภูมิภาค เช่น ฟิลิปปินส์ อินโดนีเซีย และไทย
- **เราเปลี่ยนคำแนะนำจาก “ถือ” เป็น “ขาย” ในทองคำ** โดยราคาทองคำมีแนวโน้มถูกกดดันจาก การแข็งค่าของเงินดอลลาร์ สรอ. และอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ ที่มีแนวโน้มทยอยปรับเพิ่มขึ้นในระยะต่อไป หลังธนาคารกลางสหรัฐฯ (Fed) ส่งสัญญาณจะปรับลดวงเงินในโครงการซื้อสินทรัพย์ตามมาตรการ QE ในไม่ช้า และมีโอกาสการที่ Fed อาจปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายได้ครั้งแรกภายในปีหน้า
- **เราเปลี่ยนคำแนะนำจาก “ขาย” เป็น “ถือ” ในน้ำมัน** เนื่องจาก ความต้องการใช้น้ำมันมีแนวโน้มปรับตัวเพิ่มมากขึ้น จากประเทศในฟังตะวันตกกำลังจะเข้าสู่ช่วงฤดูหนาวที่คาดว่าจะหนาวมากกว่าปกติ และจากราคาก๊าซธรรมชาติที่เพิ่มสูงขึ้นเป็นประวัติการณ์ ส่งผลให้ความต้องการใช้น้ำมันดิบเพิ่มสูงขึ้นเพื่อทดแทนการใช้ก๊าซธรรมชาติบางส่วน รวมทั้ง สหรัฐฯ และยุโรป ได้ผ่อนคลายมาตรการจำกัดการเดินทางเพิ่มขึ้น จะเป็นปัจจัยที่ช่วยสนับสนุนราคาน้ำมันดิบในตลาด อย่างไรก็ตาม อุปทานน้ำมันมีแนวโน้มทยอยปรับเพิ่มขึ้นตาม จากกำลังการผลิตน้ำมันในสหรัฐฯ ที่เริ่มฟื้นตัว หลังก่อนหน้านี้ได้รับผลกระทบจากพายุเฮอร์ริเคน Ida และ Nicholas
- **เราเปลี่ยนคำแนะนำจาก “ถือ” เป็น “ขาย” ใน REITs เอเชีย (ไม่รวมญี่ปุ่น)** โดยเรามองว่า ผลประกอบการ REITs ไทยในไตรมาส 3/2564 จะออกมาแย่กว่าคาด จากผลกระทบของการล็อกดาวน์ในช่วงก่อนหน้า รวมทั้ง ความเสี่ยงจำนวนผู้ติดเชื้อที่อาจเพิ่มขึ้นหลังผ่อนคลายมาตรการล็อคดาวน์ อาจเป็นปัจจัยกดดันราคา REITs ไทยในระยะสั้น ด้าน REITs สิงคโปร์ มีแนวโน้มทรงตัว จาก Valuation ที่เริ่มตึงตัว และจากจำนวนผู้ติดเชื้อที่เพิ่มขึ้น

SCB CIO investment strategists
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
กฤติน พงศ์ศิริถาวร krittin.pongsirithaworn@scb.co.th

Key markets movement

ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ดัชนี Dow Jones ปรับเพิ่มขึ้น 0.21% ขณะที่ S&P500 และ Nasdaq ปรับลดลง 0.28% และ 0.52% ตามลำดับ

- ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ได้ปัจจัยหนุนจากแรงซื้อหุ้นกลุ่มที่ได้ประโยชน์จากการเปิดเศรษฐกิจ หลังมีรายงานว่าจำนวนผู้ติดเชื้อโควิด-19 รายวันในสหรัฐฯ ชะลอตัวลงอยู่ที่ระดับ 120,000 รายในสัปดาห์ที่แล้ว ลดลงจากค่าเฉลี่ย 7 วันในช่วงที่มีการแพร่ระบาดสูงสุดเมื่อต้นเดือนก.ย.ซึ่งอยู่ที่ระดับกว่า 166,000 ราย
- ตลาดฯ ได้รับปัจจัยบวกหลังยอดสั่งซื้อสินค้าคงทนของสหรัฐฯ เช่น เครื่องบิน รถยนต์ และเครื่องจักรขนาดใหญ่ที่มีอายุการใช้งานตั้งแต่ 3 ปีขึ้นไปในเดือนส.ค. ปรับเพิ่มขึ้น 1.8%MoM สูงกว่าคาดว่าจะเพิ่มขึ้นเพียง 0.7%
- ดัชนี Nasdaq และ S&P500 ได้รับแรงกดดัน หลังอัตราผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐฯ ปรับเพิ่มขึ้นเหนือระดับ 1.5% ซึ่งเป็นระดับสูงสุดนับตั้งแต่เดือนมิ.ย.

ตลาดหุ้นยุโรป ปรับลดลง 0.19% โดยได้รับแรงกดดันจากความกังวลเกี่ยวกับการคุมเข้มนโยบายการเงินของธนาคารกลาง ผลกระทบจากปัญหาด้านการเงินของ Evergrande Group และภาวะเงินเฟ้อที่เพิ่มขึ้น แต่นักลงทุนก็ยังคงหวังว่า การฉีดวัคซีนโควิด-19 จะเร่งการฟื้นตัวของเศรษฐกิจโลก

- หุ้นกลุ่มเทคโนโลยีปรับตัวลง ซึ่งบดบังการปรับตัวขึ้นของหุ้นกลุ่มธนาคารและกลุ่มพลังงาน แต่ตลาดหุ้นเยอรมนีปรับตัวขึ้นสู่ระดับสูงสุดในรอบ 10 วัน โดยได้แรงหนุนหลังพรรคโซเชียล เดโมแครต (SPD) ชนะการเลือกตั้งในเยอรมนี

ตลาดหุ้นญี่ปุ่น ปรับลดลง 0.03% เนื่องจาก นักลงทุนขายหุ้นเพื่อทำกำไร หลังจากดัชนีฯ ปรับเพิ่มขึ้นเมื่อวันศุกร์ที่ผ่านมา อย่างไรก็ดี ตลาดฯ ได้รับแรงหนุนจากการที่นักลงทุนคาดการณ์ว่า กิจกรรมทางเศรษฐกิจจะฟื้นตัวขึ้น หลังจากยอดผู้ติดเชื้อโควิด-19 ในญี่ปุ่นชะลอตัวลงอย่างต่อเนื่อง

- นายฮารุฮิโกะ คุโรดะ ผู้ว่าการธนาคารกลางญี่ปุ่น (BOJ) ระบุว่า BOJ จะยังคงมุ่งเน้นการบรรเทาผลกระทบทางเศรษฐกิจจากการระบาดของโควิด-19 พร้อมย้ำถึงความพร้อมของ BOJ ที่จะผ่อนคลายนโยบายการเงินเพิ่มเติมหากจำเป็น
- รัฐบาลญี่ปุ่นเตรียมผ่อนคลายมาตรการกักตัวสำหรับนักเดินทางที่ฉีดวัคซีนโควิด-19 ครบโดสแล้ว เริ่มตั้งแต่วันที่ 1 ต.ค. นี้เป็นต้นไป โดยจะลดระยะเวลาการกักตัวในที่พักลงจาก 14 วัน เหลือ 10 วัน เนื่องจากญี่ปุ่นต้องการกลับมาเริ่มเปิดการเดินทางระหว่างประเทศอีกครั้ง

ตลาดหุ้นเกาหลีใต้ ปรับเพิ่มขึ้น 0.27% เนื่องจาก นักลงทุนคลายความกังวลเกี่ยวกับสถานการณ์โควิด-19 ในประเทศ รวมถึงวิกฤตหนี้สินของ Evergrande Group

- สำนักงานควบคุมและป้องกันโรคแห่งเกาหลีใต้ (KDCA) วางแผนฉีดวัคซีนโควิด-19 แก่สตรีมีครรภ์และเด็กอายุ 12-17 ปี ตั้งแต่เดือนหน้าเป็นต้นไป หลังจำนวนผู้ติดเชื้อในเด็กเพิ่มขึ้นอย่างรวดเร็ว นับตั้งแต่การแพร่ระบาดของโควิด-19 ระลอกใหม่

ตลาดหุ้นจีน ปรับเพิ่มขึ้น 0.58% โดยได้รับแรงหนุนจากการเข้าซื้อหุ้นของนักลงทุน หลังจากที่ตลาดฯ ปิดลบเมื่อวันศุกร์ที่ผ่าน อย่างไรก็ตาม นักลงทุนกังวลว่าวิกฤตพลังงานในจีนอาจส่งผลกระทบต่อแนวโน้มเศรษฐกิจของประเทศ

- ปัญหาการขาดแคลนพลังงานที่เพิ่มขึ้นในประเทศจีน เนื่องจาก ต้นทุนถ่านหินและก๊าซธรรมชาติสูงขึ้น ทำให้รัฐบาลจีนขอให้โรงงานอุตสาหกรรมลดการใช้ไฟลง ซึ่งสร้างความกังวลว่าอาจเกิดผลกระทบต่อห่วงโซ่อุปทานโลก
- ซัพพลายเออร์รายใหญ่ของ Apple และ Tesla หลายราย ระบุว่า บริษัทได้หยุดการผลิตชั่วคราวในโรงงานบางแห่งในจีน เพื่อปฏิบัติตามนโยบายการใช้พลังงานของจีนที่เข้มงวดยิ่งขึ้น
- รัฐบาลจีนออกคำสั่ง ห้ามการโฆษณาปล่อยเงินกู้เพื่อดึงดูดลูกค้าทำศัลยกรรมเสริมความงามในสื่อออนไลน์ โทรทัศน์ และวิทยุ

ตลาดหุ้นฮ่องกง ปรับลดลง 0.25% หลังจากที่ Evergrande Group ยังไม่สามารถชำระหนี้หุ้นกู้ 2 งวดซึ่งมีกำหนดชำระเมื่อวันที่ 23 ก.ย.ที่ผ่านมา

- ผู้บริหารของ Evergrande ยังไม่ได้ออกแถลงการณ์ชี้แจงใดๆ แม้เลยกำหนดในการจ่ายดอกเบี้ยวงเงิน 232 ล้านหยวน หรือราว 35.88 ล้านดอลลาร์ สรอ. สำหรับหุ้นกู้สกุลเงินหยวนที่จะครบกำหนดไถ่ถอนในเดือนก.ย.2568 และเลยกำหนดจ่ายดอกเบี้ยอีกหุ้นกู้ วงเงิน 83.5 ล้านดอลลาร์ สรอ. สำหรับหุ้นกู้สกุลดอลลาร์ สรอ. ที่จะครบกำหนดไถ่ถอนในเดือนมี.ค.2565 เมื่อวันที่ 23 ก.ย.ที่ผ่านมา
- Evergrande ยังมีดอกเบี้ยที่รอการชำระอีกในวันที่ 29 ก.ย.จำนวน 47.5 ล้านดอลลาร์ สรอ. สำหรับหุ้นกู้สกุลดอลลาร์ สรอ.ที่จะครบกำหนดไถ่ถอนในเดือนมี.ค.2567

ตลาดหุ้นอินเดีย ปรับเพิ่มขึ้น 0.01% สู่ระดับสูงสุดเป็นประวัติการณ์ นำโดยหุ้นกลุ่มยานยนต์ และธนาคาร อย่างไรก็ดี ดัชนีฯ ได้รับแรงกดดันจากความกังวลเกี่ยวกับวิกฤตหนี้ของ Evergrande Group และการปรับเพิ่มขึ้นของอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ

ตลาดหุ้นไทย ปรับลดลง 0.68% ปิดที่ 1,620.02 จุด ลดลง 11.13 จุด มูลค่าการซื้อขาย 1.4 แสนล้านบาท

- SET ปรับลดลงในช่วงบ่าย หลังการประชุม ศบค.ชุดใหญ่เห็นชอบขยาย พ.ร.ก.ฉุกเฉินถึง 30 พ.ย. ปรับเวลาเคอร์ฟิวเป็น 4 ทุ่ม ถึง ตี 4 และให้เปิดร้านเสริมสวย นวด/สปา สถานเสริมความงาม โรงภาพยนตร์ เล่นดนตรีในร้านอาหารได้ตามปกติ เริ่มตั้งแต่วันที่ 1 ต.ค. นี้
- หุ้นกลุ่มที่ปรับเพิ่มขึ้นค่อนข้างมาก คือ กลุ่มธนาคาร พลังงาน
- หุ้นกลุ่มที่ปรับลดลงค่อนข้างมาก คือ กลุ่มการเงิน ค้าปลีก ชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์ ขนส่ง อาหาร อสังหาฯ

ราคาทองคำ ปรับเพิ่มขึ้น 0.02% ทองคำปิดบวกเล็กน้อย โดยได้รับปัจจัยกดดันจากการแข็งค่าของสกุลเงินดอลลาร์ สรอ. เมื่อเทียบกับสกุลเงินหลัก และการปรับเพิ่มขึ้นของอัตราผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐฯ

- ตลาดทองคำได้รับปัจจัยลบ หลังข้อมูลยอดสั่งซื้อสินค้าคงทนของสหรัฐฯ ออกมาแข็งแกร่งกว่าคาด ส่งผลให้นักลงทุนขายทองคำในฐานะสินทรัพย์ปลอดภัย

ราคาน้ำมัน WTI ปรับเพิ่มขึ้น 1.99% สู่ระดับสูงสุดในรอบเกือบ 3 ปี ขานรับการคาดการณ์ที่ว่า ความต้องการใช้น้ำมันจะเพิ่มสูงขึ้น เนื่องจาก เศรษฐกิจส่งสัญญาณฟื้นตัว ขณะที่ นักลงทุนจับตารายงานสต็อกน้ำมันดิบของสหรัฐฯ ในวันพรุ่งนี้ รวมทั้งการประชุมของกลุ่ม OPEC+ ในวันที่ 4 ต.ค.

- Goldman Sachs ได้ปรับเพิ่มคาดการณ์ราคาน้ำมันดิบ Brent ในปีนี้ขึ้นสู่ระดับ 90 ดอลลาร์/บาร์เรล จากระดับ 80 ดอลลาร์/บาร์เรล เนื่องจาก คาดว่าความต้องการน้ำมันจะฟื้นตัวอย่างรวดเร็ว นอกจากนี้ ยังคาดว่าการที่พายุเฮอริเคนไอดาส่งผลกระทบต่อการผลิตน้ำมันในอ่าวเม็กซิโกจะส่งผลให้เกิดภาวะอุปทานตึงตัว และเป็นอีกปัจจัยที่จะทำให้ราคาน้ำมันปรับเพิ่มขึ้นขึ้นด้วย

Source: Bloomberg, InfoQuest, Reuters

SCB CIO investment strategists
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
กฤตินี 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