Markets movement

Global Equity	Last Close	1 Day (%)	YTD (%)
S&P500	4,353	-2.04%	15.88%
Dow Jones	34,300	-1.63%	12.07%
Nasdaq	14,547	-2.83%	12.87%
Euro Stoxx 600	452	-2.18%	13.36%
NIKKEI225	30,184	-0.19%	9.98%
China A-Share (CSI300)	4,884	0.13%	-6.28%
China H-Share (HSCEI)	8,720	1.59%	-18.79%
KOSPI	3,098	-1.14%	7.81%
NIFTY 50	17,749	-0.60%	26.94%
Thai Equity			
SET	1,617	-0.22%	11.53%
SET50	973	-0.31%	6.86%
SETBANK	387	-1.77%	14.68%
SETENERGY	24,234	0.03%	6.31%
Alternatives			
Gold	1,735.9	-0.81%	-9.04%
WTI ($/bl)	75.3	-0.21%	56.82%
Brent ($/bl)	79.1	-0.55%	55.38%
Bond Yield		**1 Day (bps)**	**YTD (bps)**
UST 10 YR	1.54	5.03	62.42
TH Govt 10 YR	1.84	2.06	55.89
Exchange Rate			
USD/THB	33.8	0.80%	12.85%
Dollar Index	93.8	0.41%	4.26%

Source: Bloomberg

Key economic events and data releases

Data Releases			Unit	Period	Actual	Survey	Prior	Revised
Tue 28	US	Advance Goods Trade Balance	Bill USD	Aug	-87.6	--	-86.4	--
		Retail Inventories	%MoM	Aug	0.6%	--	0.4%	--
		S&P CoreLogic CS 20-City	%YoY	Jul	19.9%	--	19.1%	--
		Conf. Board Consumer Confidence		Sep	109.3	--	113.8	115.2
		Richmond Fed Manufact. Index		Sep	-3	--	9	--
Today	US	MBA Mortgage Applications	%WoW	24-Sep	--	--	4.9%	--
		Pending Home Sales	%MoM	Aug	--	--	-1.8%	--
		Pending Home Sales	%YoY	Aug	--	--	-9.5%	--
	EU	Consumer Confidence		Sep F	--	--	--	--
		Economic Confidence		Sep	--	--	117.5	--
		Industrial Confidence		Sep	--	--	13.7	--
		Services Confidence		Sep	--	--	16.8	--

Source: Bloomberg

Key highlights and investment implications

- **นายพาวเวล ประธานธนาคารกลางสหรัฐฯ (Fed) ได้กล่าวต่อคณะกรรมาธิการการธนาคารประจำวุฒิสภาว่า สหรัฐฯ จะเผชิญภาวะเงินเฟ้อเพิ่มสูงขึ้นเป็นระยะเวลานานกว่าที่คาดไว้** ขณะที่ นางเยลเลน รัฐมนตรีว่าการกระทรวงการคลังสหรัฐฯ คาดการณ์ว่า อัตราเงินเฟ้อมีแนวโน้มเพิ่มขึ้นอยู่ที่ระดับเกือบ 4% ภายในสิ้นปีนี้ (Source: Infoquest)

  Investment Implications:

  ความกังวลเกี่ยวกับแรงกดดันเงินเฟ้อที่เพิ่มขึ้น ได้ส่งผลให้อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ อายุ 10 ปี เพิ่มขึ้นอยู่ที่ 1.54% สูงสุดตั้งแต่เดือนมิ.ย.ปีนี้ และเป็นผลให้หุ้นกลุ่มเติบโตสูง (Growth) ที่ค่อนข้างอ่อนไหวต่อการเปลี่ยนแปลงของ bond yield ปรับลดลงค่อนข้างมาก อย่างไรก็ดี เรายังคาดว่า ในระยะถัดไป การที่อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ อายุ 10 ปี ยังมีแนวโน้มทยอยเพิ่มสูงขึ้น ควบคู่กับแนวโน้มของเศรษฐกิจสหรัฐฯ ที่มีสัญญาณการฟื้นตัวที่ดีขึ้น จะส่งผลให้หุ้นกลุ่ม Growth ที่มีงบดุลแข็งแกร่ง และมีความสามารถในการทำกำไรแข็งแกร่ง จะยังสามารถสร้างผลตอบแทนได้ดี ในระยะกลางถึงยาว

- **นางเยลเลน รัฐมนตรีว่าการกระทรวงการคลังสหรัฐฯ ได้ส่งจดหมายถึงบรรดาผู้นำสภาคองเกรสว่า ปัญหาเรื่องเพดานหนี้ (debt limit) จำเป็นที่จะต้องถูกยกเลิก (suspend) หรือเพิ่ม (raise) ภายในวันที่ 18 ต.ค.นี้** เนื่องจาก กระทรวงการคลัง มีแนวโน้มที่จะใช้ cash & extraordinary measures จนหมดภายในวันดังกล่าว ทั้งนี้ สภาผู้แทนราษฎรฯ มีกำหนดพักสภาในวันที่ 1-18 ต.ค.นี้ ส่วนวุฒิสภามีกำหนดพักสภาในวันที่ 8-18 ต.ค.นี้ อย่างไรก็ดี ผู้นำสภาผู้แทนราษฎรฯ พรรคเดโมแครต ออกมาส่งสัญญาณว่า การพักสภาดังกล่าวอาจถูกยกเลิกได้ (Source: Bloomberg)

  Investment Implications:

  เราเชื่อว่า การเจรจาในประเด็น debt limit มีแนวโน้มที่จะยืดเยื้อ และอาจออกมาในลักษณะ last minute deal ตามที่เคยเกิดขึ้นหลายครั้งในการขยายเพดานหนี้ครั้งก่อนหน้า เนื่องจาก หากไม่สามารถผ่านได้จะส่งผลต่อความเชื่อมั่น และอันดับความน่าเชื่อถือของสหรัฐฯ ค่อนข้างมาก ในกรณีเลวร้าย ซึ่งเรามองว่า ยังมีโอกาสเกิดน้อย ความล่าช้าในการขยายเพดานหนี้อาจนำไปสู่ การถูกปรับลดอันดับความน่าเชื่อถือของพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ ซึ่งเคยเกิดขึ้นในปี 2554 โดยความล่าช้าในการขยายเพดานหนี้รวมถึงความกังวลเรื่องการขาดดุลในระยะปานกลางและระยะยาว และได้นำไปสู่การ downgrade rating ของสหรัฐฯ

- **นางวอร์เรน วุฒิสมาชิกรัฐแมสซาชูเสตส์ สหรัฐฯ ได้กล่าวโจมตีนายพาวเวล ประธานธนาคารกลางสหรัฐฯ (Fed) ว่าเป็นบุคคลอันตรายที่บ่อนทำลายระบบธนาคารสหรัฐฯ** และตนจะขัดขวางไม่ให้นายพาวเวลได้รับการแต่งตั้งเป็นประธาน Fed อีกสมัยหนึ่ง ด้านนายแคปแลน ประธาน Fed สาขาดัลลัส ได้ประกาศว่าจะลาออก ก่อนครบวาระการดำรงตำแหน่ง หลังจากเกิดข่าวอื้อฉาวเกี่ยวกับการซื้อขายหุ้นในตลาดหลักทรัพย์ โดยการลาออกจะมีผลวันที่ 8 ต.ค.นี้ ขณะที่ก่อนหน้านี้ นายโรเซนเกรน ประธาน Fed สาขาบอสตันประกาศลาออกเช่นกัน โดยให้เหตุผลด้านสุขภาพ และการลาออกจะมีผลในปลายสัปดาห์นี้ (Source: กรุงเทพธุรกิจ และ Infoquest)

  Investment Implications:

  เรามองว่า ประธานาธิบดีไบเดน มีแนวโน้มตัดสินใจเกี่ยวกับตำแหน่งประธาน Fed ภายในเดือนพ.ย.นี้ และมีโอกาสค่อนข้างสูงที่นายพาวเวล ซึ่งจะครบวาระในเดือนก.พ. 2565 จะได้รับแต่งตั้งเป็นประธาน Fed อีกสมัยหนึ่ง ในส่วนประเด็นการลาออกของประธาน Fed สาขาดัลลัส และประธาน Fed สาขาบอสตัน ซึ่งทั้ง 2 ท่าน ค่อนข้างเป็นสาย hawkish อาจส่งผลให้แนวโน้มการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยของ Fed ช้าลงกว่าเดิม หากผู้ที่จะมาดำรงแหน่งแทนเป็นสาย dovish ทั้งนี้ ตำแหน่งประธาน Fed สาขาบอสตัน จะมีสิทธิโหวตกำหนดนโยบายการเงินในปี 2565 ขณะที่ตำแหน่งประธาน Fed สาขาดัลลัส จะมีสิทธิโหวตกำหนดนโยบายการเงินในปี 2566

- **Goldman Sachs ได้ปรับลดคาดการณ์ GDP จีน ปี 2564 ลงมาเหลือขยายตัว 7.8%** จากเดิมที่ขยายตัว 8.2% และลดคาดการณ์ในปี 2565 จากเดิมที่มองขยายตัว 5.6% เป็นขยายตัว 5.5% ทั้งนี้ การปรับลดคาดการณ์ ของ Goldman Sachs ถือเป็นการครั้งที่ 4 ในรอบ 2 สัปดาห์ ที่ GDP ของจีนได้ถูกที่ต่างๆ ปรับลดคาดการณ์ลง โดยก่อนหน้านี้ ทาง Nomura, China International Capital และ Morgan Stanley ปรับลดคาดการณ์ GDP จีนลง (Source: Bloomberg และ efinancethai)

  Investment Implications:

  Goldman Sachs ให้เหตุผลในการปรับลดคาดการณ์ GDP จีนในครั้งนี้ว่า มาจากประเด็นความไม่แน่นอนที่จะส่งผลกระทบทางลบกับเศรษฐกิจจีนในไตรมาสที่ 4 นี้ มีมากขึ้น โดยรวมถึงปัญหาการขาดแคลนพลังงานในจีน ความตึงเครียดที่เกิดจากปัญหาสภาพคล่องของทาง Evergrande และผลกระทบที่เกิดจากการใช้ข้อบังคับของทางการในการควบคุมอุตสาหกรรมภายในจีน เราคาดว่า เศรษฐกิจจีนมีแนวโน้มขยายตัวชะลอลงกว่าคาดการณ์เดิม เนื่องจาก ทางการจีนต้องการที่จะเน้นการเติบโตแบบมีเสถียรภาพทางเศรษฐกิจเพิ่มมากขึ้น ตามนโยบาย “Common Prosperity” หรือ ความเจริญรุ่งเรืองร่วมกัน รวมทั้งยังเผชิญปัจจัยเสี่ยงด้านอื่นๆ ได้แก่ การกระบาดระลอกใหม่ของโควิด-19 การเกิดภาวะอุปทานขาดแคลน รวมทั้ง วิกฤตสภาพคล่องของ Evergrande อย่างไรก็ดี เราคาดว่าทางการจีนจะเริ่มออกมาส่งสัญญาณผ่อนคลายนโยบายการเงิน และการคลังมากขึ้น เพื่อที่จะช่วยบรรเทาความเสี่ยงขาลงของเศรษฐกิจ ผ่านการปรับลดอัตราดอกเบี้ย LPR ระยะ 1 ปี และลด RRR ลง รวมทั้งเร่งออกพันธบัตรพิเศษของรัฐบาลท้องถิ่น เพื่อนำเงินมาใช้จ่ายลงทุนโครงสร้างพื้นฐาน ในช่วงที่เหลือของปีนี้

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 ติดตามตัวเลข Pending Home Sales ของสหรัฐฯ ในเดือนส.ค. ดัชนีความเชื่อมั่นของผู้บริโภคของสหภาพยุโรป (EU) ในเดือนก.ย. และ GDP เวียดนาม ในไตรมาส 3/2564
- วันนี้ จับตาการประชุมกนง. โดยตลาดคาดว่า ที่ประชุมจะคงอัตราดอกเบี้ยที่ 0.5% และ จะมีการเปิดเผยตัวเลขประมาณการเศรษฐกิจ
- วันนี้ จับตาการเลือกตั้งประธานพรรค LDP ซึ่งเป็นพรรครัฐบาลของญี่ปุ่น
- นายพาวเวล ประธานธนาคารกลางสหรัฐฯ (Fed) และ นางเยลเลน รัฐมนตรีว่าการกระทรวงการคลังสหรัฐฯ มีกำหนดกล่าวถ้อยแถลงต่อทางคณะกรรมาธิการบริการการเงินประจำสภาผู้แทนราษฎร ในวันพฤหัสบดีนี้
- ความคืบหน้าประเด็นเพดานหนี้ของรัฐบาลสหรัฐฯ ว่าในท้ายที่สุด จะพิจารณาปรับเพิ่มหรือยกเลิกเพดานหนี้ เพื่อหลีกเลี่ยงภาวะชัตดาวน์ โดยล่าสุด วุฒิสภาสหรัฐฯ ได้ลงมติคัดค้านการยกเลิกเพดานหนี้
- แนวโน้มการผลักดันแผนใช้จ่ายทางการคลังของสหรัฐฯ ในส่วนแผนลงทุนระยะยาวเพิ่มเติม ซึ่งจะเน้นใช้จ่ายในส่วนที่เหลือตามแผนของประธานาธิบดีไบเดน ผ่านวิธี reconciliation นอกจากนี้ ทางสภาคองเกรสยังมีกำหนดลงมติร่างแผนลงทุนโครงสร้างพื้นฐาน (bipartisan infrastructure bill) ที่วงเงินใช้จ่ายใหม่ 550 พันล้านดอลลาร์ สรอ. ในวันพฤหัสบดีนี้

Product recommendation

ความผันผวนของตลาดเมื่อคืนมาจากความกังวลเรื่องการเพิ่มขึ้นของเงินเฟ้อสหรัฐฯ ที่อาจปรับขึ้นสูงในช่วงสั้น ก่อนที่เงินเฟ้อจะทยอยลดลงในปีหน้าจากฐานราคาสินค้าปีนี้ที่สูง

- SCBFINA เป็นกองทุนที่นำเสนอจากการบริหารกองทุนที่รองรับการปรับเพิ่มของดอกเบี้ยขาขึ้นได้ค่อนข้างดี
- K-GA เป็นอีกหนึ่งกองทุนผสมที่กำหนดแผนการบริหารความเสี่ยงยามตลาดขาลงไว้ล่วงหน้าช่วยให้กองทุนไม่ผันผวนมากนัก และรอคอยจังหวะตลาดขาขึ้นที่จะช่วยสร้างผลตอบแทนตามมา
- TMBGQG เหมาะสมกับนักลงทุนที่รับความผันผวนได้ แต่เราช่วยคัดสรรกองทุนหุ้นขนาดใหญ่ที่รับมือความผันผวนได้ดีกว่าหุ้นขนาดเล็ก ขณะที่ผลประกอบการของบริษัทเหล่านี้ ยังขยายตัวอย่างสดใส

Asset class recommendation

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, S&P500 และ Nasdaq ปรับลดลง 1.63%, 2.04% และ 2.83% ตามลำดับ

- ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ปรับลดลง จากแรงขายหุ้นเป็นวงกว้าง โดยเฉพาะหุ้นในกลุ่มเทคโนโลยี หลังจากอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ อายุ 10 ปี ปรับเพิ่มขึ้นสู่ระดับสูงสุดนับตั้งแต่เดือนมิ.ย.
- ตลาดฯ ยังได้รับแรงกดดันจากความกังวลเกี่ยวกับภาวะเงินเฟ้อในสหรัฐฯ รวมทั้ง ความขัดแย้งในสภาคองเกรสเกี่ยวกับการอนุมัติร่างกฎหมายงบประมาณชั่วคราว และการเพิ่มเพดานหนี้ของสหรัฐฯ
- ประกอบกับ ผลสำรวจของ Conference Board ระบุว่า ดัชนีความเชื่อมั่นของผู้บริโภคสหรัฐฯ ในเดือนก.ย. อยู่ที่ระดับ 109.3 ซึ่งเป็นระดับต่ำสุดนับตั้งแต่เดือนก.พ. ลดลงจากระดับ 115.2 ในเดือนส.ค. และต่ำกว่าตลาดคาดที่ระดับ 114.5

ตลาดหุ้นยุโรป ปรับลดลง 2.18% สู่ระดับต่ำสุดในรอบ 1 สัปดาห์ เนื่องจาก อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ ที่เพิ่มขึ้น ได้ส่งกดดันหุ้นกลุ่มเทคโนโลยี

- ตลาดฯ ยังได้รับปัจจัยกดดันจากข้อมูลที่บ่งชี้ว่า การขยายตัวของผลกำไรของบริษัทด้านอุตสาหกรรมของจีนในเดือนส.ค. ชะลอตัวเป็นเดือนที่ 6 ขณะที่วิกฤตพลังงานในจีนกำลังเริ่มส่งผลกระทบต่อการขยายตัวของผลผลิต และผลกำไรของบริษัทจีน

ตลาดหุ้นญี่ปุ่น ปรับลดลง 0.19% เนื่องจาก นักลงทุนชะลอการเข้าซื้อหุ้น ท่ามกลางการซื้อขายที่เป็นไปอย่างระมัดระวัง ก่อนการเลือกตั้งหัวหน้าพรรคเสรีประชาธิปไตย (LDP) ในวันที่ 29 ก.ย. ซึ่งจะได้ขึ้นมาเป็นนายกรัฐมนตรีคนใหม่ของญี่ปุ่น

- นายยาซูโตชิ นิชิมูระ รัฐมนตรีกระทรวงเศรษฐกิจและรัฐมนตรีที่รับผิดชอบในการรับมือกับโควิด-19 ของญี่ปุ่น ระบุว่า รัฐบาลจะขออนุมัติจากคณะที่ปรึกษาเพื่อยกเลิกการประกาศภาวะฉุกเฉินในทุกภูมิภาคในวันที่ 1 ต.ค.นี้ เนื่องจาก จำนวนผู้ติดเชื้อโควิด-19 รายใหม่ลดลง ซึ่งส่งผลให้ภาระของระบบการแพทย์ลดลงตามไปด้วย

ตลาดหุ้นเกาหลีใต้ ปรับลดลง 1.14% เนื่องจาก นักลงทุนขายหุ้นเทคโนโลยี ท่ามกลางการปรับเพิ่มขึ้นของ Bond Yield

- ความเชื่อมั่นผู้บริโภคของเกาหลีใต้เพิ่มขึ้นในเดือนก.ย.อยู่ที่ระดับ 103.8 จุด จาก 102.5 จุดในเดือนส.ค. ซึ่งบ่งชี้ว่าผู้บริโภคเริ่มคลายกังวลเกี่ยวกับการแพร่ระบาดของโควิด-19 ขณะที่เศรษฐกิจฟื้นตัวอย่างต่อเนื่อง

ตลาดหุ้นจีน ปรับเพิ่มขึ้น 0.13% นำโดยหุ้นกลุ่มอสังหาริมทรัพย์ หลังจากธนาคารกลางจีน (PBoC) ให้คำมั่นว่าจะคุ้มครองผู้บริโภคไม่ให้ได้รับความเสียหายในตลาดอสังหาริมทรัพย์

- ธนาคารกลางจีน (PBOC) ได้ให้คำมั่นว่าจะให้ความช่วยเหลือและคุ้มครองสิทธิให้กับผู้บริโภคในตลาดอสังหาริมทรัพย์ของจีน หลังผู้บริโภคจำนวนมากได้รับผลกระทบจากวิกฤตการเงินของ Evergrande
- World Bank คาดการณ์ว่า เศรษฐกิจจีนจะขยายตัว 8.5% ขณะที่ประเทศอื่น ๆ ที่เหลือในภูมิภาคจะขยายตัวเพียง 2.5% ซึ่งลดลงเกือบ 2% จากที่คาดการณ์ไว้ในเดือนเม.ย.ปีนี้
- Goldman Sachs ปรับลดคาดการณ์ผลิตภัณฑ์มวลรวมภายในประเทศ (GDP) ของจีนในปี 2564 ลงสู่ระดับ 7.8% จากระดับ 8.2% โดยระบุว่า ปัญหาขาดแคลนพลังงานและผลผลิตภาคอุตสาหกรรมที่ลดลงอย่างมากนั้น ได้เพิ่งแรงกดดันให้เศรษฐกิจจีนมีความเสี่ยงที่จะเผชิญภาวะขาลง
- นายหาน จุน ผู้ว่าการมณฑลจี้หลิน ซึ่งเป็นหนึ่งในภูมิภาคที่ได้รับผลกระทบหนักสุดจากวิกฤตพลังงานในจีน ระบุว่า รัฐบาลจีนควรเพิ่มการนำเข้าถ่านหินจากรัสเซีย อินโดนีเซีย และมองโกเลีย เพื่อแก้ปัญหาการขาดแคลนพลังงานซึ่งกำลังสร้างความเสียหายต่ออุตสาหกรรมส่วนใหญ่ในประเทศ

ตลาดหุ้นฮ่องกง ปรับเพิ่มขึ้น 1.59% นำโดยหุ้นกลุ่มอสังหาริมทรัพย์ หลังจากธนาคารกลางจีน (PBoC) ให้คำมั่นว่าจะคุ้มครองผู้บริโภคไม่ให้ได้รับความเสียหายในตลาดอสังหาริมทรัพย์

- ธนาคารกลางฮ่องกงได้สั่งการให้ธนาคารต่าง ๆ ยื่นรายงานเกี่ยวกับการปล่อยเงินกู้ให้กับ Evergrande Group เนื่องจาก มีความกังวลว่าความเสี่ยงที่ Evergrande จะผิดนัดชำระหนี้นั้น อาจส่งผลกระทบต่อระบบการเงินของฮ่องกง

ตลาดหุ้นอินเดีย ปรับลดลง 0.60% เนื่องจาก นักลงทุนขายหุ้นเพื่อทำกำไร หลังจากดัชนีฯ ปรับเพิ่มขึ้นติดต่อกัน 3 วันทำการ นอกจากนี้ ดัชนีฯ ได้รับแรงกดดันจากความกังวลเกี่ยวการผิดนัดชำระหนี้ของ Evergrande Group และการปรับเพิ่มขึ้นของอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ

- ยอดผู้ติดเชื้อโควิด-19 ในอินเดียเพิ่มขึ้น 18,795 ราย เพิ่มขึ้นน้อยที่สุดนับตั้งแต่ต้นเดือนมี.ค. ขณะที่ จำนวนผู้เสียชีวิตเพิ่มขึ้น 179 ราย นับว่าเพิ่มขึ้นน้อยที่สุดนับตั้งแต่กลางเดือนมี.ค. 2564

ตลาดหุ้นไทย ปรับลดลง 0.22% ปิดที่ 1,616.50 จุด ลดลง 3.52 จุด มูลค่าการซื้อขาย 9.9 หมื่นล้านบาท

- SET ฟื้นตัวในช่วงเช้า ก่อนย่อตัวลงติดลบในช่วงบ่าย แม้จะมีแรงหนุนจากกลุ่มพลังงานที่ราคาน้ำมันที่สูงสุดในรอบ 3 ปี แต่กดดันจากกลุ่มธนาคารที่มีแรงขายทำกำไรออกมา ทางด้าน World Bank ปรับลดคาดการณ์ GDP ไทยปีนี้ลงเหลือ 1% จาก 2.2%
- หุ้นกลุ่มที่ปรับเพิ่มขึ้นค่อนข้างมาก คือ กลุ่มพลังงาน ปิโตรเคมี
- หุ้นกลุ่มที่ปรับลดลงค่อนข้างมาก คือ กลุ่มธนาคาร วัสดุก่อสร้าง ขนส่ง

ราคาทองคำ ปรับลดลง 0.81% โดยได้รับปัจจัยกดดันจากการแข็งค่าของสกุลเงินดอลลาร์ สรอ. เมื่อเทียบกับสกุลเงินหลัก และจากการปรับเพิ่มขึ้นของอัตราผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐฯ

- ปัจจัยที่ทำให้อัตราผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐฯ ปรับเพิ่มขึ้น มาจากความกังวลเกี่ยวกับการเพิ่มขึ้นของเงินเฟ้อ รวมทั้ง การที่ผลการประชุมธนาคารกลางสหรัฐฯ (Fed) รอบล่าสุด ที่ประชุมฯ ได้เริ่มส่งสัญญาณปรับลดวงเงินในโครงการเข้าซื้อสินทรัพย์ ตามมาตรการผ่อนคลายเชิงปริมาณ (QE) ภายในปีนี้ และเริ่มมองว่า ควรปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยภายในสิ้นปีหน้า ซึ่งเร็วกว่าคาดการณ์เดิมถึง 1 ปี

ราคาน้ำมัน WTI ปรับลดลง 0.21% โดยได้รับแรงกดดันจากการแข็งค่าของสกุลเงินดอลลาร์ สรอ. เมื่อเทียบกับสกุลเงินหลัก และจากการที่นักลงทุนเทขายทำกำไร หลังราคาน้ำมันได้ปรับเพิ่มขึ้นติดต่อกัน 5 วันทำการก่อนหน้า

- นักลงทุนจับตารายงานสต็อกน้ำมันดิบของสหรัฐฯ ในวันนี้ รวมทั้ง การประชุมของกลุ่มโอเปกพลัส ในวันที่ 4 ต.ค.

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