Markets movement

Global Equity	Last Close	1 Day (%)	YTD (%)
S&P500	4,359	0.16%	16.06%
Dow Jones	34,391	0.26%	12.36%
Nasdaq	14,512	-0.24%	12.60%
Euro Stoxx 600	455	0.59%	14.03%
NIKKEI225	29,544	-2.12%	7.65%
China A-Share (CSI300)	4,834	-1.02%	-7.24%
China H-Share (HSCEI)	8,760	0.46%	-18.42%
KOSPI	3,060	-1.22%	6.50%
NIFTY 50	17,711	-0.21%	26.67%
Thai Equity			
SET	1,617	0.03%	11.57%
SET50	972	-0.11%	6.74%
SETBANK	392	1.38%	16.27%
SETENERGY	24,056	-0.74%	5.53%
Alternatives			
Gold	1,721.5	-0.83%	-9.79%
WTI ($/bl)	74.8	-0.61%	55.86%
Brent ($/bl)	78.6	-0.57%	54.50%
Bond Yield		**1 Day (bps)**	**YTD (bps)**
UST 10 YR	1.52	-2.07	60.35
TH Govt 10 YR	1.83	-1.02	54.87
Exchange Rate			
USD/THB	34.0	0.34%	13.24%
Dollar Index	94.3	0.61%	4.89%

Source: Bloomberg

Key economic events and data releases

Data Releases			Unit	Period	Actual	Survey	Prior	Revised
Wed 29	US	MBA Mortgage Applications	%WoW	24-Sep	-1.1%	--	4.9%	--
		Pending Home Sales	%MoM	Aug	8.1%	1.4%	-1.8%	-2.0%
		Pending Home Sales	%YoY	Aug	-6.3%	-13.8%	-9.5%	-9.6%
	EU	Consumer Confidence		Sep F	-4	--	-4	--
		Economic Confidence		Sep	117.8	117	117.5	117
		Industrial Confidence		Sep	14.1	12.6	13.7	13.8
		Services Confidence		Sep	15.1	16.4	16.8	--
Today	US	Initial Jobless Claims		25-Sep	--	330k	351k	--
		GDP Annualized	%QoQ	2Q T	--	--	6.6%	--
		Personal Consumption		2Q T	--	--	11.9%	--
		GDP Price Index		2Q T	--	--	6.1%	--
		Core PCE	%QoQ	2Q T	--	--	6.1%	--
	EU	Unemployment Rate		Aug	--	--	7.6%	--
	Japan	Industrial Production	%MoM	Aug P	--	--	-1.5%	--
		Retail Sales	%YoY	Aug	--	--	2.4%	--
	China	Non-manufacturing PMI		Sep	--	--	47.5	--
		Manufacturing PMI		Sep	--	--	50.1	--
		Composite PMI		Sep	--	--	48.9	--
		Caixin China PMI Mfg		Sep	--	--	49.2	--
	Thailand	BoP Current Account Balance	Billion USD	Aug	--	--	-0.7	--
		Exports	%YoY	Aug	--	--	21.7%	--
		Imports	%YoY	Aug	--	--	36.6%	--

Source: Bloomberg

Key highlights and investment implications

- **วุฒิสภาสหรัฐฯ จะทำการลงมติในวันนี้ ต่อร่างกฎหมายงบประมาณชั่วคราว เพื่อสนับสนุนหน่วยงานของรัฐบาลกลางให้มีงบประมาณใช้จ่ายจนถึงวันที่ 3 ธ.ค.นี้** เพื่อจะหลีกเลี่ยงไม่ให้บางหน่วยงานของรัฐต้องถูกปิดการดำเนินงาน แต่ร่างกฎหมายฉบับนี้ไม่รวมถึงการเพิ่มหรือยกเลิกเพดานหนี้ โดยประเด็นเกี่ยวกับเพดานหนี้ จะมีการหารือเพื่อบรรลุข้อตกลงกันหลังจากนี้ ซึ่งล่าสุด สภาผู้แทนราษฎรสหรัฐฯ ได้ลงมติเห็นชอบ 219-212 เสียง ในเรื่อง การยกเลิกเพดานหนี้ (debt ceiling suspension) (Source: CNBC และ Infoquest)

  Investment Implications:

  เรามองการผ่านร่างกฎหมายงบประมาณรายจ่ายชั่วคราวจะช่วยยืดระยะเวลาการเจรจาในสภาและลดโอกาสการเกิด government shutdown ได้ แต่ในกรณีที่สภาคองเกรส ไม่สามารถหาข้อตกลงร่วมกันในเรื่องการขยายเพดานหนี้ จนเป็นผลให้กระทรวงการคลังสหรัฐฯ ใช้เงินจาก cash & extraordinary measures จนหมดในช่วงเดือนต.ค. หรือ พ.ย.นี้ อาจสร้างความผันผวนต่อตลาดการเงินสหรัฐฯ ได้มาก เราเชื่อว่าการเจรจาจะมีแนวโน้มยืดเยื้อ และอาจออกมาในลักษณะ last minute deal ตามที่เคยเกิดขึ้นหลายครั้งในการขยายเพดานหนี้ครั้งก่อนหน้า โดยดัชนี S&P500 เริ่มทยอยลดช่วงบวกลง ในช่วง 2 สัปดาห์ก่อนที่กระทรวงการคลังสหรัฐฯ จะใช้เงินจนหมด และให้ผลตอบแทนติดลบในช่วง 2 สัปดาห์ ภายหลังจากที่ใช้เงินจนหมด ขณะที่อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ อายุ 10 ปี ปรับลดลง และ VIX Index ปรับเพิ่มขึ้น ในระหว่างช่วงที่มีความกังวลในประเด็นดังกล่าว

- **องค์การอาหารและยาแห่งสหรัฐฯ (FDA) เตรียมพิจารณาเพื่ออนุมัติการฉีดวัคซีนต้านโควิด-19 ของ Moderna แบบครึ่งโดส** สำหรับการฉีดวัคซีนแบบบูสเตอร์ในสหรัฐฯ ด้าน Pfizer-BioNTech ยื่นข้อมูลการทดลองทางคลินิกขั้นต้นต่อหน่วยงานกำกับดูแลของสหรัฐฯ เพื่อขออนุมัติใช้วัคซีนโควิด-19 ในกลุ่มเด็กอายุ 5-11 ปี (Source: Efinancethai และ Infoquest)

  Investment Implications:

  รัฐบาลสหรัฐฯ ได้เริ่มโครงการฉีดวัคซีนบูสเตอร์เมื่อวันที่ 20 ก.ย.ที่ผ่านมา อย่างไรก็ตาม วัคซีนแบบบูสเตอร์นั้นกลับมีเฉพาะของไฟเซอร์เพียงบริษัทเดียวเท่านั้น ซึ่งในขณะนี้มีผู้ที่ได้รับวัคซีนบูสเตอร์ไปแล้วมากกว่า 400,000 คน โดยผู้ที่ได้วัคซีนทั้งหมด คือ กลุ่มผู้ที่มีอายุผู้ที่มีอายุตั้งแต่ 65 ปีขึ้นไป กลุ่มผู้ที่มีอายุ 50 ถึง 64 ปี ที่มีโรคประจำตัว และผู้ที่ปฏิบัติงานในด่านหน้า เช่น เจ้าหน้าที่ทางการแพทย์ เรามองการอนุมัติวัคซีนให้ฉีดครอบคลุมประชากรหลายกลุ่มและมีตัวเลือกวัคซีนที่มากขึ้น จะยิ่งช่วยลดการแพร่ระบาดและการกลายพันธุ์ของไวรัสโควิด-19 ได้ ซึ่งส่งผลดีต่อตลาดหุ้นสหรัฐฯ ได้

- **นายคิชิดะ อดีตรัฐมนตรีว่าการกระทรวงการต่างประเทศญี่ปุ่น กำลังเข้าใกล้การเป็นนายกรัฐมนตรีคนใหม่** หลังคว้าชัยชนะในการเลือกตั้งหัวหน้าพรรค LDP เหนือนายโคโนะ รัฐมนตรีที่ดูแลการจัดหาวัคซีนต้านโควิด-19 ในการลงคะแนนเสียง ทั้งนี้ นายคิชิดะ จะเป็นตัวแทนพรรค LDP ในการลงเลือกตั้งทั่วไปเพื่อชิงตำแหน่งนายกฯ ที่จะมีขึ้นในวันที่ 28 พ.ย.นี้ (Source: Bloomberg และ Efinancethai)

  Investment Implications:

  การชนะการเลือกตั้งและขึ้นเป็นหัวหน้าพรรค LDP และว่าที่นายกฯ คนใหม่ญี่ปุ่นของนาย ฟูมิโอะ คิชิดะ เรามีมุมมองเชิงบวกต่อผลต่อตลาดหุ้นญี่ปุ่นในระยะต่อไป แม้ช่วงสั้นตลาดหุ้นญี่ปุ่นอาจไม่ bullish เท่ากรณีนายทาโร โคโนะชนะ แต่อยู่ในความคาดหมายของเราว่านายคิชิดะ หรือ นายโคโนะ 2 คนนี้จะเป็นตัวเต็งหัวหน้าพรรค LDP และว่าที่นายกญี่ปุ่นคนใหม่อยู่แล้ว ในด้านนโยบาย นายคิชิดะจะเน้นทำเรื่อง การกระจายรายได้ (income distribution) ซึ่งค่อนข้างเป็นนโยบายระยะยาวมากกว่า เรายังคงมุมมอง slightly positive ต่อตลาดหุ้นญี่ปุ่น จาก Valuation และ Laggard play และแนวโน้มการเปิดประเทศในอนาคต รวมถึงมาตรการกระตุ้นทางการคลังเพิ่มเติม ซึ่งคาดว่าจะตามมาหลังการเลือกตั้งทั่วไปในช่วงเดือน พ.ย. ประกอบกับช่วงไตรมาสสี่ เป็นช่วงที่ตลาดหุ้นญี่ปุ่นมักปรับขึ้นได้ดีตามสถิติ

- **คณะกรรมการนโยบายการเงิน (กนง.) มีมติคงอัตราดอกเบี้ย 0.5% ต่อปี และคงคาดการณ์ GDP ในปีนี้ ที่ 0.7%** และเพิ่มคาดการณ์ปีหน้าเป็น 3.9% จากเดิมที่คาด 3.7% ในขณะที่ ปรับลดคาดการณ์นักท่องเที่ยวปีนี้ อยู่ที่ 2 แสนคน จากเดิม 7 แสนคน และในปีหน้า อยู่ที่ 6 ล้านคน จากเดิมที่ 10 ล้านคน (Source: กรุงเทพธุรกิจออนไลน์)

  Investment Implications:

  เรามองสอดคล้องกับ กนง. ว่ามาตรการด้านการเงินและการแก้ไขปัญหาเฉพาะจุดจะมีประสิทธิผลมากกว่าการลดอัตราดอกเบี้ยที่ปัจจุบันอยู่ในระดับต่ำ และอัตราเงินเฟ้อทั่วไปมีแนวโน้มอยู่ในระดับต่ำตามแรงกดดันเงินเฟ้อด้านอุปสงค์ที่ยังไม่เข้มแข็ง สภาพคล่องในระบบการเงินยังอยู่ในระดับสูง แต่ยังต้องเร่งผลักดันการกระจายสภาพคล่องและปรับโครงสร้างหนี้ของกลุ่มที่ได้รับผลกระทบ เรามองการผ่อนคลายมาตรการควบคุมการระบาด จะส่งผลดีต่อความเชื่อมั่นและการบริโภคภาคเอกชนในช่วงที่เหลือของปี และในปีหน้า เศรษฐกิจไทยมีแนวโน้มทยอยฟื้นตัวจากการใช้จ่ายในประเทศตามความเชื่อมั่นที่ปรับดีขึ้น ขณะที่จำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติจะทยอยฟื้นตัวอย่างช้า ๆ และคงมุมมองอัตราดอกเบี้ยนโยบายที่ 0.5% ไปจนถึงปลายปี 2565 รวมถึงคงมุมมองคาดการณ์ค่าเงินบาทมี่ 33-34 บาทต่อดอลลาร์ สรอ. ในช่วงที่เหลือของปี 2564 อย่างไรก็ดี เรายังคงมุมมอง slight negative ต่อหุ้นไทย เนื่องจาก 1) สถานการณ์การระบาดและนโยบายเปิดประเทศยังมีความไม่แน่นอน 2) การฟื้นตัวความเชื่อมั่นของประชาชนและธุรกิจยังเปราะบาง ยังคงต้องพึ่งพามาตรการจากภาครัฐ 3) ผลประกอบการของบจ.ในช่วง 2H2021 อาจถูกปรับประมาณการลง และมีแนวโน้มออกมาแย่กว่าที่คาดการณ์ไว้เดิม

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 ติดตาม GDP ของสหรัฐฯ ในไตรมาส 2/2564 ซึ่งตลาดคาดว่า จะขยายตัว 6.6% annualized QoQ และ Core PCE สหรัฐฯ ในไตรมาส 2/2564 โดยตลาดคาดว่าจะขยายตัว 6.1% QoQ
- ถ้อยแถลงของสมาชิก Fed หลายท่าน ได้แก่ Williams, Bostic, Evans, Bullard และ Harker
- ความคืบหน้าประเด็นเพดานหนี้ของรัฐบาลสหรัฐฯ ว่า ในท้ายที่สุด จะพิจารณาปรับเพิ่มหรือยกเลิกเพดานหนี้สาธารณะ เพื่อเลี่ยงการผิดนัดชำระหนี้ นอกจากนี้ สภาคองเกรสจะต้องผ่านร่างกฎหมายงบประมาณชั่วคราวให้ทันก่อนเส้นตายเที่ยงคืนวันนี้ ตามเวลาสหรัฐฯ ซึ่งงบประมาณรายจ่ายประจำปี จะหมดอายุลง
- แนวโน้มการพลักดันแผนใช้จ่ายทางการคลังของสหรัฐฯ ในส่วนแผนลงทุนระยะยาวเพิ่มเติม ซึ่งจะเน้นใช้จ่ายในส่วนที่เหลือตามแผนของปธน.ไบเดน ผ่านวิธี reconciliation นอกจากนี้ ทางสภาคองเกรสยังมีกำหนดลงมติร่างแผนลงทุนโครงสร้างพื้นฐาน (bipartisan infrastructure bill) ที่วงเงินใช้จ่ายใหม่ 550 พันล้านดอลลาร์ สรอ. ในวันนี้

Product recommendation

กองทุนมองความล่าช้าของการขยายเพดานหนี้สินของสหรัฐฯ เป็นเกมส์การเมืองและควรจะแก้ไขได้ในที่สุด แม้จะเห็นหุ้นกลุ่มเทคฯ ผันผวนจากดอกเบี้ยสหรัฐฯ ที่ปรับเพิ่ม แต่ไม่ใช่ปัจจัยลบรุนแรงที่กดดันให้หุ้นลงหนักจากผลประกอบการที่ดี และสภาพคล่องที่สูงมาก จึงยังมองเป็นจังหวะเข้าลงทุนในหุ้น

- แนะนำTMBGQG หุ้นคุณภาพ ที่เลือกหุ้นเทคฯ และหุ้นกลุ่มบริโภค จากการวิเคราะห์กระแสเงินของบริษัทในระดับสูง หลบเลี่ยงหุ้นที่พึ่งพาการก่อหนี้ ผลกระทบจากการปรับขึ้นดอกเบี้ยจึงน้อยและเป็นช่วงสั้น
- แนะนำ M-EURO และ KFHEUROPE หุ้นยุโรปขนาดใหญ่ เป็นแหล่งพักเงินของนักลงทุน ในยามที่ดอกเบี้ยสหรัฐฯ ปรับเพิ่มขึ้น
- โอกาสเข้าซื้อในหุ้นญี่ปุ่น KFHJAPAN ที่เห็นผันผวนไปสองสามวันก่อนหน้า ตลาดน่าจะเริ่มรับข่าวดีการมีนายกฯ คนใหม่
- ลงทุนใน SCBFINA ตอบโจทย์เรื่องลงทุนตราสารหนี้ที่บริหารเงินลงทุนรับมือดอกเบี้ยขาขึ้นอย่างชัดเจน

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 ในไม่เช้า 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 จะออกมาแย่กว่าคาดจากผลกระทบของการล็อกดาวน์ในช่วงก่อนหน้า 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 ปรับเพิ่มขึ้น 0.26% และ 0.16% ตามลำดับ ขณะที่ Nasdaq ปรับลดลง 0.24%

- ดัชนี Dow Jones ปรับเพิ่มขึ้น โดยได้ปัจจัยหนุนจากแรงซื้อหุ้นที่ปลอดภัย และสามารถต้านทานวัฏจักรทางเศรษฐกิจได้ดี (defensive stocks) เช่น หุ้นกลุ่มสาธารณูปโภค และกลุ่มสินค้าผู้บริโภค
- ดัชนี Nasdaq ปรับลดลง เนื่องจาก อัตราผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐที่อยู่ในระดับสูงยังคงเป็นปัจจัยฉุดหุ้นกลุ่มเทคโนโลยี

ตลาดหุ้นยุโรป ปรับเพิ่มขึ้น 0.59% เนื่องจาก นักลงทุนเข้าช้อนซื้อหุ้นกลุ่มเทคโนโลยีที่ร่วงลงอย่างหนัก หลังตลาดฯ ปรับลดลงอย่างมาก ถึง 2.2% เมื่อวันอังคารที่ผ่านมา นอกจากนี้ การคาดการณ์แนวโน้มผลประกอบการในเชิงบวกและข่าวเกี่ยวกับการควบรวมกิจการของบริษัทจดทะเบียนในยุโรปได้ช่วยหนุนตลาดขึ้นด้วย

- หุ้นกลุ่มเทคโนโลยี ปรับตัวขึ้น 1.5% หลังปรับลดลง 4.8% เมื่อวันอังคารที่ผ่านมา
- หุ้น AstraZeneca ของอังกฤษ ปรับเพิ่มขึ้นขึ้น 2.3% หลังเปิดเผยว่าจะเข้าควบคุมกิจการของบริษัท Caelum Biosciences ตามข้อตกลงมูลค่า 500 ล้านดอลลาร์ สรอ.

ตลาดหุ้นญี่ปุ่น ปรับลดลง 2.12% ตามทิศทางดัชนีดาวโจนส์ที่ปรับลดลงในวันก่อนหน้า และนักลงทุนชะลอการซื้อขาย เพื่อรอผลการเลือกตั้งหัวหน้าพรรคเสรีประชาธิปไตย (LDP) คนใหม่

- นายฟูมิโอะ คิชิดะ อดีตรัฐมนตรีต่างประเทศของญี่ปุ่น ได้รับชัยชนะในการเลือกตั้งหัวหน้าพรรคเสรีประชาธิปไตย (LDP) ซึ่งจะทำให้นายคิชิดะ ก้าวขึ้นเป็นนายกรัฐมนตรีคนใหม่ของญี่ปุ่น ทั้งนี้ นายคิชิดะได้รับคะแนนโหวต 257 คะแนน เอาชนะ นายทาโร โคโนะ ผู้ท้าชิงซึ่งได้ 170 คะแนน

ตลาดหุ้นเกาหลีใต้ ปรับลดลง 1.22% โดยได้รับแรงกดดันจากอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐอายุ 10 ปี ที่ปรับเพิ่มขึ้นสู่ระดับสูงสุดนับตั้งแต่เดือนมิ.ย.

- กระทรวงการต่างประเทศเกาหลีใต้ ระบุว่า เกาหลีใต้จะเดินหน้าร่วมมือกับรัฐบาลชุดใหม่ของญี่ปุ่น ภายใต้การนำของนายฟูมิโอะ คิชิดะ หลังจากที่ นายคิชิดะ ได้รับชัยชนะในการเลือกตั้งหัวหน้าพรรคเสรีประชาธิปไตย (LDP)
- ยอดค้าปลีกเดือนส.ค.ของเกาหลีใต้ปรับตัวขึ้น 6.4%YoY อยู่ที่ระดับ 12.6 ล้านล้านวอน เนื่องจาก การแพร่ระบาดรอบใหม่ของโควิด-19 ส่งผลให้ความต้องการซื้อสินค้าออนไลน์ปรับตัวสูงขึ้น

ตลาดหุ้นจีน ปรับลดลง 1.02% เนื่องจาก วิกฤตพลังงานที่เกิดขึ้นในจีนส่งผลให้นักลงทุนขายหุ้นกลุ่มบริษัทที่มีความเสี่ยงว่าจะต้องปิดโรงงาน ซึ่งรวมถึงหุ้นกลุ่มเคมีภัณฑ์และกลุ่มผู้ผลิตเหล็ก

- ธนาคารกลางจีน (PBoC) ประกาศอัดฉีดเงินอีก 1 แสนล้านหยวน ซึ่งเป็นการอัดฉีดเงินเข้าสู่ระบบติดต่อกันเป็นวันที่ 9 และเป็นสถิติการอัดฉีดเงินเข้าระบบที่ต่อเนื่องนานที่สุดนับตั้งแต่เดือนธ.ค. 2563 โดยมีเป้าหมายเพื่อบรรเทาความตื่นตระหนกที่เกิดขึ้นจากวิกฤตหนี้สินของ Evergrande Group
- นักวิเคราะห์คาดว่า ปัญหาขาดแคลนพลังงานในจีนซึ่งส่งผลให้ต้องมีการปิดโรงงานจำนวนมากทั่วประเทศนั้น อาจเป็นภัยคุกคามเศรษฐกิจจีนที่ร้ายแรงกว่าปัญหาหนี้สินของ Evergrande

ตลาดหุ้นฮ่องกง ปรับเพิ่มขึ้น 0.46% เนื่องจาก นักลงทุนเข้าซื้อหุ้นเพื่อเก็งกำไร หลังตลาดปรับลดลงในช่วงเช้าตามทิศทางดัชนีดาวโจนส์ในวันก่อนหน้า

- Evergrande ระบุว่า บริษัทมีแผนที่จะขายหุ้นมูลค่า 9.99 พันล้านหยวน หรือราว 1.5 พันล้านดอลลาร์ สรอ. ที่ทางบริษัทถือครองอยู่ในธนาคารเล็งจิง (Shengjing Bank) ให้กับบริษัทบริหารสินทรัพย์ของรัฐบาลจีน เพื่อระดมเงินทุนในช่วงเวลาที่ Evergrande กำลังเผชิญกับปัญหาหนี้สินจำนวนมาก
- รัฐบาลจีนกำลังผลักดันให้บริษัทพัฒนาอสังหาริมทรัพย์ที่รัฐบาลให้การสนับสนุน เข้าซื้อสินทรัพย์บางส่วนในบริษัท Evergrande

ตลาดหุ้นอินเดีย ปรับลด 0.21% โดยได้รับแรงกดดันจากอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐอายุ 10 ปี ที่ปรับเพิ่มขึ้นสู่ระดับสูงสุดนับตั้งแต่เดือนมิ.ย.

- ค่าเงินรูปีอ่อนค่าลงสู่ระดับต่ำสุดในรอบหนึ่งเดือน หลังธนาคารกลางสหรัฐฯ (Fed) ส่งสัญญาณปรับลดวงเงินในโครงการซื้อพันธบัตรตามมาตรการผ่อนคลายเชิงปริมาณ (QE) และปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยเร็วกว่าคาดถึง 1 ปี
- กระทรวงพลังงานอินเดีย ระบุว่า อินเดียกำลังการขาดแคลนถ่านหิน หลังความต้องการใช้ไฟฟ้าในอินเดียเพิ่มมากขึ้น

ตลาดหุ้นไทย ปรับเพิ่มขึ้น 0.03% ปิดที่ 1,616.98 จุด เพิ่มขึ้น 0.48 จุด มูลค่าการซื้อขาย 9.3 หมื่นล้านบาท

- SET ปรับลดลงแรงช่วงแรก ก่อนฟื้นตัวแกว่งสลับบวกลบช่วงบ่าย ขณะที่ การประชุม กนง. คงดอกเบี้ยนโยบายที่ 0.50% พร้อมคงคาดการณ์ GDP ปี 2564 ที่โต 0.7% แต่ปรับเพิ่มคาดการณ์ปี 2565 เป็น 3.9% จาก 3.7%
- หุ้นกลุ่มที่ปรับเพิ่มขึ้นค่อนข้างมาก คือ กลุ่มชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์ และ ธนาคาร
- หุ้นกลุ่มที่ปรับลดลงค่อนข้างมาก คือ กลุ่มพลังงาน และ การเงิน

ราคาทองคำ ปรับลดลง 0.83% โดยได้รับปัจจัยกดดันจากการแข็งค่าของสกุลเงินดอลลาร์ สรอ. เมื่อเทียบกับสกุลเงินหลัก และการปรับเพิ่มขึ้นของอัตราผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐ

- ข้อมูลเศรษฐกิจที่แข็งแกร่งของสหรัฐฯ ยังส่งผลให้นักลงทุนขายทองคำในฐานะสินทรัพย์ปลอดภัย หลังดัชนีการทำสัญญาขายบ้านที่รอปิดการขาย (pending home sales) ปรับเพิ่มขึ้น 8.1%MoM สู่ระดับ 119.5 ในเดือนส.ค. ซึ่งเป็นระดับสูงสุดนับตั้งแต่เดือนม.ค. และสูงกว่าคาดการณ์ที่ระดับ 1.4%

ราคาน้ำมัน WTI ปรับลดลง 0.61% หลังสหรัฐฯ เปิดเผยสต็อกน้ำมันดิบสหรัฐฯ เพิ่มขึ้น 4.6 ล้านบาร์เรลในสัปดาห์ที่แล้ว สวนทางกับที่คาดว่าจะลดลง 4.5 ล้านบาร์เรล นอกจากนี้ น้ำมันได้รับแรงกดดันจากการแข็งค่าของสกุลเงินดอลลาร์ สรอ. เมื่อเทียบกับสกุลเงินหลัก

- กลุ่ม OPEC เปิดเผยรายงาน “2021 World Oil Outlook” โดยระบุว่า ความต้องการใช้น้ำมันทั่วโลกในปี 2566 มีแนวโน้มเพิ่มขึ้น 1.7 ล้านบาร์เรล/วัน อยู่ที่ระดับ 101.6 ล้านบาร์เรล/วัน เนื่องจาก เศรษฐกิจฟื้นตัวจากการแพร่ระบาดของโรคโควิด-19
- OPEC ได้ปรับลดคาดการณ์ความต้องการน้ำมันในระยะยาว เนื่องจาก พฤติกรรมของผู้บริโภคเปลี่ยนแปลงไป อันเป็นผลมาจากการแพร่ระบาดของโควิด-19 และการแข่งขันในอุตสาหกรรมรถยนต์ไฟฟ้า โดยคาดว่าความต้องการใช้น้ำมันทั่วโลกในปี 2573 จะอยู่ที่ 106.6 ล้านบาร์เรล/วัน ซึ่งลดลง 600,000 บาร์เรล/วัน จากระดับของปี 2563 และต่ำกว่าระดับที่ OPEC เคยคาดการณ์ไว้ก่อนหน้านี้อยู่ 11 ล้านบาร์เรล/วัน

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
กฤตินพงศ์ศิริถาวร 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