Markets movement

Global Equity	Last Close	1 Day (%)	YTD (%)
S&P500	4,486	0.34%	19.45%
Dow Jones	35,259	-0.10%	15.20%
Nasdaq	15,022	0.84%	16.55%
Euro Stoxx 600	467	-0.50%	17.04%
NIKKEI225	29,025	-0.15%	5.76%
China A-Share (CSI300)	4,875	-1.16%	-6.46%
China H-Share (HSCEI)	8,971	0.06%	-16.45%
KOSPI	3,007	-0.28%	4.64%
NIFTY 50	18,477	0.76%	32.15%
Thai Equity			
SET	1,644	0.34%	13.42%
SET50	991	0.37%	8.85%
SETBANK	396	0.62%	17.42%
SETENERGY	24,735	0.63%	8.51%
Alternatives			
Gold	1,764.8	-0.14%	-7.52%
WTI ($/bl)	82.4	0.19%	71.71%
Brent ($/bl)	84.3	-0.62%	66.17%
Bond Yield		**1 Day (bps)**	**YTD (bps)**
UST 10 YR	1.60	2.99	68.70
TH Govt 10 YR	2.03	5.22	74.68
Exchange Rate			
USD/THB	33.5	0.09%	11.56%
Dollar Index	94.0	0.02%	4.47%

Source: Bloomberg

Key economic events and data releases

Data Releases			Unit	Period	Actual	Survey	Prior	Revised
Mon 18	US	Industrial Production	%MoM	Sep	-1.30%	0.10%	0.40%	-0.10%
		Capacity Utilization		Sep	75.20%	76.40%	76.40%	76.20%
		NAHB Housing Market Index		Oct	80	75	76	--
	China	GDP SA	%QoQ	3Q	0.20%	0.40%	1.30%	--
		GDP	%YoY	3Q	4.90%	5.00%	7.90%	--
		Retail Sales	%YoY	Sep	4.40%	3.50%	2.50%	--
		Retail Sales YTD	%YoY	Sep	16.40%	16.30%	18.10%	--
		Industrial Production	%YoY	Sep	3.10%	3.80%	5.30%	--
		Industrial Production YTD	%YoY	Sep	11.80%	12.20%	13.10%	--
		Fixed Assets Ex Rural YTD	%YoY	Sep	7.30%	7.80%	8.90%	--
		Surveyed Jobless Rate		Sep	4.90%	5.10%	5.10%	--
Today	US	Building Permits	%MoM	Sep	--	-2.40%	6.00%	5.60%
		Building Permits		Sep	--	1680k	1728k	1721k
		Housing Starts		Sep	--	1615k	1615k	--
		Housing Starts	%MoM	Sep	--	0.00%	3.90%	--
	EU	Construction Output	%MoM	Aug	--	--	0.10%	--
		Construction Output	%YoY	Aug	--	--	3.30%	--

Source: Bloomberg

Key highlights and investment implications

- **นายอี้ กัง ผู้ว่าการธนาคารกลางจีน (PBOC) กล่าวว่า หนี้สินของ Evergrande ได้กระจายไปยังองค์กรต่างๆ หลายแห่งในระบบการเงินของจีน** ซึ่งทำให้ความเสี่ยงกระจายตัวออกไป และ PBOC พร้อมที่จะให้ความช่วยเหลือผู้บริโภคและผู้ซื้อบ้านทุกคน นอกจากนี้ ยังเตรียมที่จะจำกัดวงความเสี่ยง ด้วยการอัดฉีดเงินสดเข้าสู่ระบบ และมอบเงินทุนเพิ่มเติมให้กับธนาคารขนาดเล็ก และขนาดกลาง เพื่อรับมือกับผลกระทบที่อาจเกิดขึ้นต่อไป ทั้งนี้ นายอี้ กัง คาดการณ์ว่า เศรษฐกิจของจีนจะกลับมาสู่สภาวะปกติ หากทางการจีนสามารถควบคุมการระบาดของโควิด-19 ได้อย่างเด็ดขาด และคาดว่า GDP จีนในปีนี้ จะขยายตัวที่ 8% (Source: Bloomberg และ efinancethai)

  Investment Implications:

  เรามอง ความกังวลด้านปัญหาหนี้สินในภาคอสังหาฯ จีนได้เริ่มกลับมาสร้างบรรยากาศเชิงลบมากขึ้นต่อตลาดสินทรัพย์เสี่ยงของจีนในช่วง 2 สัปดาห์ที่ผ่านมา หลังจากบริษัทแฟนตาเซีย โฮลดิ้งส์ กรุ๊ป พิดนัดชำระหนี้ไป อีกทั้งบริษัท ซีนิค โฮลดิ้งส์ กรุ๊ป ได้รับการเตือนจากบริษัทจัดอันดับว่าอาจมีแนวโน้มการผิดนัดชำระหนี้ด้วย ส่งผลให้นักลงทุนและผู้ซื้อกลับมาหวาดกลัวมากขึ้น ในขณะที่กิจกรรมการขายอสังหาริมทรัพย์และการก่อสร้างชะลอตัวลง แม้ PBoC จะออกมากล่าวว่าความเสี่ยงต่อระบบการเงินนั้นควบคุมได้ ประกอบกับเศรษฐกิจจีนในไตรมาส 3/2564 ที่เติบโตชะลอลงเหลือ 4.9%YoY ซึ่งเป็นผลพวงมาจากการกลับมาแพร่ระบาดของโควิด-19 การปรับปรุงทางธุรกิจ ความต้องการลดการปล่อยก๊าซคาร์บอนไดออกไซด์ ตลอดจนการขาดแคลนพลังงานที่ส่งผลกระทบต่อพลผลิตของโรงงานและนำไปสู่การตัดไฟในบางพื้นที่ ทำให้เราตั้งข้อสังเกตว่าการฟื้นตัวของเศรษฐกิจจีนยังคงไม่แน่นอนและไม่สม่ำเสมอ คงมุมมองไม่แนะนำลงทุนสินทรัพย์เสี่ยงในจีนเพิ่มในช่วงสั้น

- **นายแอนดรูว์ เบลีย์ ผู้ว่าการธนาคารกลางอังกฤษ (BoE) ส่งสัญญาณบ่งชี้ว่า BoE มีแนวโน้มปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยเป็นครั้งแรกตั้งแต่การระบาดของโควิด-19** เพื่อรับมือกับเงินเฟ้อที่เพิ่มขึ้น รวมทั้ง คาดการณ์ว่า การเพิ่มขึ้นของราคาพลังงาน จะเป็นปัจจัยหนุนให้เงินเฟ้อเพิ่มขึ้นต่อไป ทั้งนี้ ตลาดการเงินคาดการณ์ว่า BoE จะปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย 0.15% ในเดือนพ.ย. และ 0.25% ในเดือนธ.ค. (Source: Infoquest)

  Investment Implications:

  BoE คาดว่าเงินเฟ้อในอังกฤษจะเพิ่มขึ้นเหนือระดับ 4% ภายในสิ้นปีนี้ ซึ่งสูงกว่าเป้าหมายของ BoE ถึง 2 เท่า ขณะที่อังกฤษทำการเปิดเศรษฐกิจ ซึ่งทำให้เกิดภาวะขาดแคลนอุปทานและการพุ่งขึ้นของราคาน้ำมันต่อเนื่อง ทำให้เรามองว่า BoE มีโอกาสขึ้นดอกเบี้ยได้เร็วที่สุดในเดือนพ.ย. หรือ ธ.ค. นี้เพื่อสกัดเงินเฟ้อ ทั้งนี้ การซื้อขายสัญญาอัตราดอกเบี้ยในตลาดฟิวเจอร์บ่งชี้ว่า นักลงทุนคาดการณ์ว่า BoE จะปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบาย 0.15% ในเดือนพ.ย. และ 0.25% ในเดือนธ.ค. เราประเมิน แนวโน้มการขึ้นอัตราดอกเบี้ยอาจส่งผลกระทบเชิงลบต่อตลาดหุ้นอังกฤษและดัชนี FTSE 100 Index ได้ในช่วงสั้น และส่งผลให้แนวโน้มค่าเงินปอนด์ (GBPUSD) เริ่มกลับมาแข็งค่าขึ้น

- **อดีตประธานองค์การอาหารและยาของสหรัฐฯ (FDA) เรียกร้องให้ดำเนินการวิจัยเชื้อไวรัสโควิด-19 สายพันธุ์เดลตาที่กลายพันธุ์ หรือ เดลตาพลัส เป็นการเร่งด่วน** หลังตัวเลขผู้ติดเชื้อโควิด-19 ในอังกฤษกลับมาเพิ่มขึ้นอีกครั้ง ขณะที่ เอกสารงานวิจัยของเยอรมนีซึ่งเผยแพร่เมื่อต้นเดือนต.ค.นี้ ระบุว่า ทั้งไวรัสเดลตาและเดลตาพลัสทำให้ปอดติดเชื้อรุนแรงกว่าโควิด-19 สายพันธุ์ดั้งเดิม (Source: Infoquest)

  Investment Implications:

  การสำรวจล่าสุดของสำนักงานสถิติแห่งชาติสหราชอาณาจักร (ONS) เผยให้เห็นสถานการณ์การติดเชื้อที่ย่ำแย่ลงในหลายพื้นที่ แม้การฉีดวัคซีนจะช่วยลดการเข้ารักษาตัวในโรงพยาบาลและการเสียชีวิตก็ตาม อย่างไรก็ดี แม้อัตราการติดเชื้อยังคงเพิ่มสูงขึ้น แต่อัตราการตายและการเข้ารับการรักษาตัวในโรงพยาบาลยังไม่เร่งตัว ทำให้เรามองตัวเลขผู้ติดเชื้อจะไม่ได้เป็นปัจจัยหลักที่กระทบ sentiment ของตลาดหุ้นอังกฤษและยุโรปมากเท่าปัจจัยการเพิ่มขึ้นของ input cost จากวิกฤตด้านพลังงานในระยะต่อไป ยังคงมุมมอง slightly positive ต่อหุ้นอังกฤษและยุโรป

- **ทำเนียบขาวได้แถลงว่า รัฐบาลสหรัฐฯ ยังคงกดดันกลุ่มโอเปกให้เพิ่มการผลิตน้ำมัน** เพื่อสกัดราคาน้ำมันที่เพิ่มสูงขึ้นในขณะนี้ นอกจากนี้ โฆษกทำเนียบขาวระบุว่า รัฐบาลกำลังแก้ไขปัญหาการขนส่งพลังงาน รวมทั้ง การฉวยโอกาสตั้งราคาสูงเกินควร (Source: Infoquest)

  Investment Implications:

  เรามองสัญญาน้ำมันดิบได้รับปัจจัยหนุนจากการคาดการณ์ว่า ความต้องการใช้น้ำมันจะยังเพิ่มขึ้นเนื่องจากการเปิดเศรษฐกิจของหลายประเทศ และการพุ่งขึ้นของราคาถ่านหินและก๊าซธรรมชาติจะทำให้ผู้ผลิตพลังงานไฟฟ้าหันมาใช้น้ำมันดิบและน้ำมันดีเซลมากขึ้น แต่เราคงมุมมอง neutral ต่อราคาน้ำมัน เนื่องจากมอง upside ของราคาน้ำมันในระยะสั้นเริ่มมีจำกัด ในช่วงที่ราคาดีดตัวไปมากกว่า 80 ดอลลาร์ สรอ./บาร์เรล

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 ศรีรัญพงศ์, AFPT™ thanapol.srithanpong@scb.co.th
กฤติน พงศ์ศิริถาวร krittin.pongsirithaworn@scb.co.th

What to watch

- วันนี้ ติดตามตัวเลข Building Permits และ Housing Starts ของสหรัฐฯ เดือน ก.ย.โดยตลาดคาดว่าจะอยู่ที่ 1.68 และ 1.62 ล้านยูนิต ตามลำดับ
- การทยอยรายงานผลประกอบการของบริษัทจดทะเบียน เช่น J&J, P&G, Netflix, BNY Mellon และ Philip Morris International
- ถ้อยแถลงของสมาชิก Fed เช่น Daly, Bostic, Waller
- การประชุม European council summit ในวันที่ 21-22 ต.ค.นี้
- ประเด็นการปรับเพิ่ม หรือยกเลิกเพดานหนี้สาธารณะของรัฐบาลสหรัฐฯ เพื่อหลีกเลี่ยงการผิดนัดชำระหนี้ของสหรัฐฯ
- แนวโน้มการผลักดันแผนใช้จ่ายทางการคลังของสหรัฐฯ ในส่วนแผนลงทุนระยะยาวเพิ่มเติม ซึ่งจะเน้นใช้จ่ายในส่วนที่เหลือตามแผนของประธานาธิบดีไบเดน ผ่านวิธี reconciliation

Product recommendation

นำเสนอผลิตภัณฑ์ที่เข้ากันกับบรรยากาศการลงทุนปัจจุบัน

- KIKO ตราสารอนุพันธ์ออกโดยธนาคารและหลักทรัพย์ไทยพาณิชย์ ผลตอบแทนอ้างอิงกรอบความเคลื่อนไหวของหุ้นไทย เหมาะกับช่วงเวลานี้ที่ตลาดหุ้นไทยเคลื่อนไหวในกรอบ จับจังหวะการเข้าลงทุนได้ง่าย (นำเสนอลูกค้า Private หรือ First เงินลงทุนขั้นต่ำ 1 ล้านบาท)
- SCBFIN กองทุนตราสารหนี้บริหารอายุการลงทุนแบบยืดหยุ่น ผู้จัดการกองทุนเตรียมรับมือดอกเบี้ยขาขึ้นในระยะปานกลางพร้อมกับรักษาสมดุลของรายได้กองทุนในระยะสั้น เหมาะเข้าลงทุนในเวลานี้
- SCBCLASSIC กองทุนผสมตราสารหนี้และหุ้น เลือกการจับจังหวะการลงทุนด้วยโดยใช้ Macro view พร้อมบริหารสินทรัพย์ในกองทุนอย่าง Active ควบคุมความผันผวนของกองทุนไว้ในกรอบที่กำหนด และตั้งเป้าหมายผลตอบแทนให้เหมาะสม เหมาะที่สำหรับลูกค้าที่ไม่ชอบความผันผวนมาก
- BPLUS กองทุนผสมตราสารหนี้ ประกอบด้วยการลงทุนผสมผสานในตราสารหนี้ระดับ investment grade ในเอเชีย กองทุนตราสารหนี้โลกจาก PIMCO และผสมสัดส่วนใน REITs ไทยเล็กน้อยรับขาขึ้นของการเปิดเมือง จัดเป็นกองทุนตราสารหนี้ที่ดูแลความผันผวนให้อยู่ในระดับต่ำ เหมาะกับผู้เริ่มลงทุนและนักลงทุนที่ไม่ชอบความเสี่ยงมากนัก
- K-GINCOME กองทุนผสม จัดทัพสินทรัพย์ตราสารหนี้และหุ้นอย่างละประมาณครึ่งหนึ่งรับมือความผันผวนระยะสั้น และคาดหวังผลตอบแทนในระยะปานกลาง เลือกส่วนผสมของหุ้นทั้งส่วนของหุ้น growth และส่วนของหุ้น defensive ป้องกันความผันผวนของหุ้นไม่ให้มากเกินไป แต่ยังคาดหวังผลตอบแทนในยามที่หุ้นเป็นขาขึ้นได้

Asset class recommendation

ตลาดหุ้น

- **แนะนำ “ลงทุน” ในตลาดหุ้นสหรัฐฯ** โดยดัชนีฯ ได้รับแรงหนุนจากแนวโน้มที่หุ้นกลุ่ม Value / Cyclical จะปรับเพิ่มขึ้นได้ดี ในระยะสั้น ตามอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ ที่มีแนวโน้มทยอยเพิ่มขึ้น หลังการเจรจาเพิ่มเพดานหนี้ชั่วคราวของสหรัฐฯ มีความคืบหน้ามากขึ้น และรายงานการประชุม Fed ล่าสุด ชี้ว่า ที่ประชุมฯ จะเริ่มกระบวนการ Tapering กลางเดือนหน้าเป็นอย่างเร็ว ขณะที่ หุ้นกลุ่ม Growth ยังสามารถปรับเพิ่มขึ้นได้ต่อตาม Earnings ของกลุ่มฯ ในไตรมาส 3/2564 ที่มีแนวโน้มออกมาดีกว่าที่ตลาดคาด ทั้งนี้ เรายังคงคำแนะนำสัดส่วนการถือครองหุ้นสไตล์ Growth และ หุ้นสไตล์ Value / Defensive อยู่ที่ 60:40
- **แนะนำ “ลงทุน” ในตลาดหุ้นยุโรป** เรามองผลประกอบการบริษัทจดทะเบียนในช่วงที่เหลือของปียังมีแนวโน้มออกมาดี การเกิดภูมิคุ้มกันหมู่และแผนการเปิดประเทศจะช่วยหนุน sentiment ตลาดได้ต่อ ขณะที่ธนาคารกลางยุโรป (ECB) มีแนวโน้มยังไม่ส่งสัญญาณ QE taper ชัดเท่า Fed และ EU bond yield ในระดับต่ำยังเป็นปัจจัยบวก เราประเมินผลกระทบราคาก๊าซธรรมชาติและเงินเฟ้อที่พุ่งสูงขึ้นมีทั้งผลกระทบเชิงลบ (ต้นทุนสูงขึ้น) และเชิงบวก(ผลักภาระให้กับผู้บริโภคได้) แต่ภาพรวมหุ้นกลุ่ม Value / Cyclicals ยังมีแนวโน้มได้รับผลบวกมากกว่าผลลบ
- **แนะนำ “ลงทุน” ในตลาดหุ้นญี่ปุ่น** โดย valuation ของหุ้นญี่ปุ่นยังถูกเมื่อเทียบกับตลาดหุ้น DM อื่นๆ และ EPS growth ยังมีแนวโน้มถูกปรับขึ้น ผลประกอบการบจ.ของตลาดหุ้นญี่ปุ่นมีแนวโน้มโดดเด่นมากกว่าหรือเท่ากับตลาดหุ้นสหรัฐฯ และยุโรปในระยะต่อไป เรามองการเปลี่ยนแปลงทางการเมืองในเดือนต.ค. จะสนับสนุน fund flow นักลงทุนต่างชาติจากธีม election rally และผลการเลือกตั้งทั่วไปที่จะเกิดขึ้น คาดพรรค LDP (นำโดยนายกรัฐมนตรีท่านใหม่ นายฟูมิโอะ คิชิดะ) ยังครองเสียงข้างมากและสานต่อนโยบายกระตุ้นเศรษฐกิจ
- **แนะนำ “ลงทุน” ในตลาดหุ้นเวียดนาม** แม้ตลาดอาจยังผันผวนสูงจากความกังวลการแพร่ระบาดและการล็อกดาวน์รอบล่าสุด และคาดการณ์ GDP จะได้รับผลกระทบมากในปีนี้ โดยการเติบโตมีแนวโน้มลดลงเหลือราว 4% แต่เราคาดว่า GDP จะเริ่มฟื้นตัวได้ในไตรมาส 4/2564 และเติบโตได้ราว 6% ในปี 2565 ด้านผลประกอบการบจ. แม้จะเริ่มเห็นการชะลอลงในไตรมาส 3/2564 แต่สถานะการลงทุนของต่างชาติยังไม่สูง และ valuation ยังไม่แพงเท่าตลาดอื่นในภูมิภาค เช่น ฟิลิปปินส์ อินโดนีเซีย และไทย
- **เปลี่ยนคำแนะนำจาก “ขาย” เป็น “ถือ” ใน REITs เอเชีย (ไม่รวมญี่ปุ่น)** เนื่องจาก REITs ไทย ได้รับ sentiment เชิงบวก หลังการประกาศเปิดประเทศโดยไม่ต้องกักตัว ในวันที่ 1 พ.ย. ซึ่งจะทำให้ downside ค่อนข้างจำกัด แม้ผลประกอบการ REITs ของไทยในไตรมาส 3/2564 จะมีแนวโน้มออกมาแย่กว่าคาดจากผลกระทบของการล็อกดาวน์ในช่วงก่อนหน้า ด้าน REITs สิงคโปร์ แม้จะเดินหน้าโครงการ Vaccinated Travel Lanes แต่มีแนวโน้มถูกกดดันจากตัวเลขผู้ติดเชื้อที่เพิ่มขึ้น โดยเรามองมี upside จำกัด

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

Key markets movement



ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ดัชนี Dow Jones ปรับลดลง 0.10% ขณะที่ S&P500 และ Nasdaq ปรับเพิ่มขึ้น 0.34%, และ 0.84% ตามลำดับ

- ดัชนี Dow Jones ปรับลดลง จากแรงกดดันจากตัวเลขผลิตภัณฑ์มวลรวมภายในประเทศ (GDP) จีนที่ขยายตัวต่ำกว่าคาดในไตรมาส 3
- ดัชนี S&P500 และ Nasdaq ปรับเพิ่มขึ้น จากแรงซื้อหุ้นกลุ่มเทคโนโลยีและการสื่อสาร ขณะเดียวกัน นักลงทุนจับตาผลประกอบการของบริษัทจดทะเบียนรายใหญ่ในสัปดาห์นี้ ซึ่งรวมถึง Johnson & Johnson และ Netflix



ตลาดหุ้นยุโรป ปรับลดลง 0.50% โดยถูกกดดันจากการที่จีนเปิดเผยข้อมูลการขยายตัวทางเศรษฐกิจที่อ่อนแอกว่าคาด และราคาสินค้าโภคภัณฑ์ที่ปรับตัวขึ้นอย่างต่อเนื่อง

- นายแอนดรูว์ เบลีย์ ผู้ว่าการธนาคารกลางอังกฤษ (BoE) ส่งสัญญาณบ่งชี้ว่า BoE มีแนวโน้มปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยเป็นครั้งแรกนับตั้งแต่การแพร่ระบาดของโควิด-19 ในปีที่แล้ว เพื่อรับมือกับเงินเฟ้อที่เพิ่มขึ้น



ตลาดหุ้นญี่ปุ่น ปรับลดลง 0.15% เนื่องจาก นักลงทุนขายหุ้นเพื่อทำกำไร หลังดัชนีฯ ปรับเพิ่มขึ้นสู่ระดับสูงสุดในรอบ 2 สัปดาห์

- ทางการญี่ปุ่นจะเริ่มทดลองให้ประชาชนแสดงหลักฐานการฉีดวัคซีนโควิด-19 หรือแสดงผลตรวจที่เป็นลบก่อนเข้าใช้บริการในร้านอาหารในสัปดาห์นี้ เพื่อเตรียมพร้อมรับมือกับการแพร่ระบาดระลอกใหม่ที่อาจเกิดขึ้นในช่วงฤดูหนาว
- นายฟุมิโอะ คิชิดะ นายกรัฐมนตรีญี่ปุ่น เตรียมเรียกร้องให้ประเทศผู้ผลิตน้ำมันรายใหญ่เพิ่มกำลังการผลิต เพื่อบรรเทาความกังวลเกี่ยวกับภาวะอุปทานตึงตัว



ตลาดหุ้นเกาหลีใต้ ปรับลดลง 0.28% เนื่องจาก นักลงทุนขายหุ้นเพื่อทำกำไร หลังตลาดฯ ปรับเพิ่มขึ้นติดต่อกัน 3 วันทำการ

- สถาบันการเงินในเกาหลีใต้คาดว่า ความเสี่ยงด้านสินเชื่อมีแนวโน้มที่จะเพิ่มขึ้นในไตรมาสที่ 4 ของปีนี้ เนื่องจาก ธนาคารกลางเกาหลีใต้ (BOK) ได้ปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบาย 0.25% สู่ระดับ 0.75% ในเดือนส.ค.ที่ผ่านมา และคาดว่า BOK จะปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยอีกในการประชุมครั้งต่อไปวันที่ 25 พ.ย.นี้
- ประธานาธิบดีมูน แจอิน ของเกาหลีใต้ ระบุว่า เกาหลีใต้จะลดการปล่อยก๊าซเรือนกระจกลง 40% จากระดับของปี 2561 ภายในปี 2573



ตลาดหุ้นจีน ปรับลดลง 1.16% โดยได้รับปัจจัยกดดันจากตัวเลขผลิตภัณฑ์มวลรวมภายในประเทศ (GDP) ที่ขยายตัวต่ำกว่าคาดในไตรมาส 3

- ตัวเลข GDP ไตรมาส 3 ของจีน ขยายตัวเพียง 4.9%YoY ต่ำกว่าคาดที่ระดับ 5.2% และเป็นการขยายตัวในอัตราที่เข้าที่สุดในรอบ 3 ไตรมาส โดยเศรษฐกิจจีนได้รับผลกระทบจากปัญหาขาดแคลนพลังงาน ภาวะติดขัดด้านอุปทาน การแพร่ระบาดของโควิด-19 และการที่รัฐบาลควบคุมภาคอสังหาริมทรัพย์
- ผลผลิตภาคอุตสาหกรรมของจีน เดือนก.ย. ขยายตัวเพียง 3.1%YoY ต่ำกว่าคาดที่ระดับ 4.5% และชะลอตัวลงจากเดือนส.ค.ที่มีการขยายตัว 5.3% อย่างไรก็ดี ยอดค้าปลีกสินค้าอุปโภคบริโภคของจีนในเดือนก.ย. ปรับเพิ่มขึ้น 4.4%YoY สูงกว่าคาดที่ระดับ 3.3%
- จีนได้ออกมาตรการควบคุมอุปทานพลังงานและราคาไฟฟ้าให้มีเสถียรภาพ โดยทางการจีนระบุว่า ภาวะขาดแคลนพลังงานของจีนเกิดขึ้นเพียงชั่วคราวเท่านั้น และรัฐบาลสามารถควบคุมผลกระทบต่อเศรษฐกิจจีนได้



ตลาดหุ้นฮ่องกง ปรับเพิ่มขึ้น 0.06% เนื่องจาก นักลงทุนเข้าซื้อหุ้นเพื่อเก็งกำไร หลังตลาดฯ ปรับลดลงในช่วงเช้า เนื่องจาก นักลงทุนผิดหวังหลังจีนรายงานผลิตภัณฑ์มวลรวมภายในประเทศ (GDP) ไตรมาส 3 ขยายตัวต่ำกว่าคาดการณ์

- นายอี้ กัง ผู้ว่าการธนาคารกลางจีน (PBOC) ระบุว่า ทางการจีนสามารถจำกัดวงความเสี่ยงจาก Evergrande Group ที่มีต่อเศรษฐกิจและระบบการเงินจีนได้



ตลาดหุ้นอินเดีย ปรับเพิ่มขึ้น 0.76% สู่ระดับสูงสุดเป็นประวัติการณ์ นำโดยหุ้นกลุ่มพลังงานและโลหะ ขานรับการปรับเพิ่มขึ้นของราคาสินค้าโภคภัณฑ์



ตลาดหุ้นไทย ปรับลดลง 0.34% ปิดที่ 1,643.92 จุด เพิ่มขึ้น 5.58 จุด มูลค่าการซื้อขาย 8.0 หมื่นล้านบาท

- SET แกว่งตัวกรอบแคบในแดนบวกตลอดวัน โดยแรงซื้อมาจากกลุ่มพลังงาน ปิโตรฯ ชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์ ธนาคาร ส่วนแรงขายมาจากกลุ่มค้าปลีก ตลาดฯ ได้แรงหนุนจากปัจจัยต่างประเทศ จากราคาน้ำมันที่ปรับขึ้น แต่การเข้าสู่ช่วงประกาศงบฯ ทำให้ดัชนีผันผวน



ราคาทองคำ ปรับลดลง 0.14% โดยถูกกดดันจากอัตราผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐฯ ที่ปรับเพิ่มขึ้น

- สัญญาทองคำถูกกดดันจากการคาดการณ์ว่า ธนาคารกลางสหรัฐฯ (Fed) จะทำการปรับลดวงเงินในโครงการซื้อพันธบัตรตามมาตรการผ่อนคลายเชิงปริมาณ (QE) และปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยเร็วกว่าที่คาดไว้



ราคาน้ำมัน WTI ปรับเพิ่มขึ้น 0.19% ขานรับแนวโน้มความต้องการใช้น้ำมันที่เพิ่มขึ้นทั่วโลก

- ราคาน้ำมันได้รับปัจจัยหนุนจากการคาดการณ์ที่ว่า ความต้องการใช้น้ำมันจะเพิ่มสูงขึ้น เนื่องจาก การเปิดเศรษฐกิจของหลายประเทศ ขณะที่รัฐบาลสหรัฐฯ ประกาศยกเลิกคำสั่งห้ามชาวต่างชาติเดินทางเข้าประเทศ โดยระบุว่า ชาวต่างชาติที่ได้รับการฉีดวัคซีนโควิด-19 ครบโดสจะสามารถเดินทางเข้าสหรัฐฯ ได้นับตั้งแต่วันที่ 8 พ.ย.

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